

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2025

Période de collecte :

du lundi 22 décembre 2025 au mercredi 7 janvier 2026

Fin d'année satisfaisante dans l'ensemble des secteurs

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 interrogés dans notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements entre le 22 décembre et le 7 janvier), l'activité économique poursuit sa progression en décembre, à un rythme légèrement inférieur à celui de novembre. La hausse est à nouveau soutenue dans l'industrie, portée par l'aéronautique et les secteurs liés à la défense, et plus modérée dans les services marchands, tandis que l'activité évolue peu dans le bâtiment.

En janvier, l'activité industrielle est attendue en ralentissement, lié à une pause de la production aéronautique, à une visibilité limitée sur les carnets de commandes et à un contexte d'incertitude élevée. À l'inverse, les entreprises de services marchands anticipent un renforcement de leur activité, sur un rythme plus proche de sa moyenne de la dernière décennie. Dans le bâtiment, l'activité est attendue globalement inchangée, avec toujours le second œuvre mieux orienté que le gros œuvre.

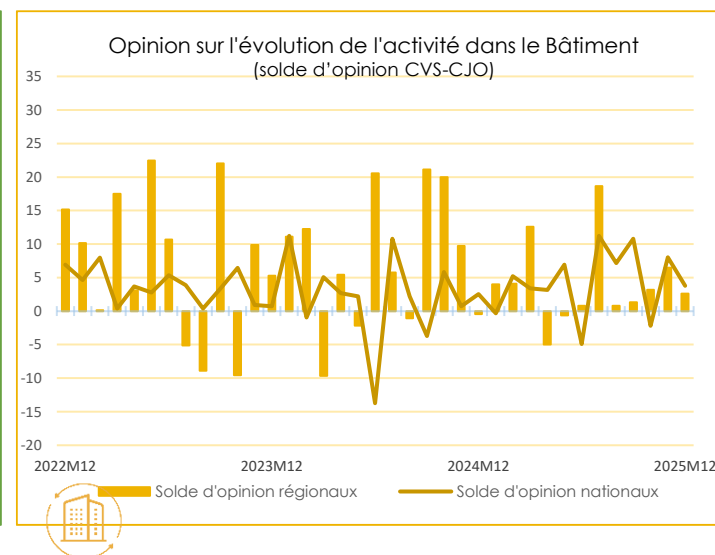
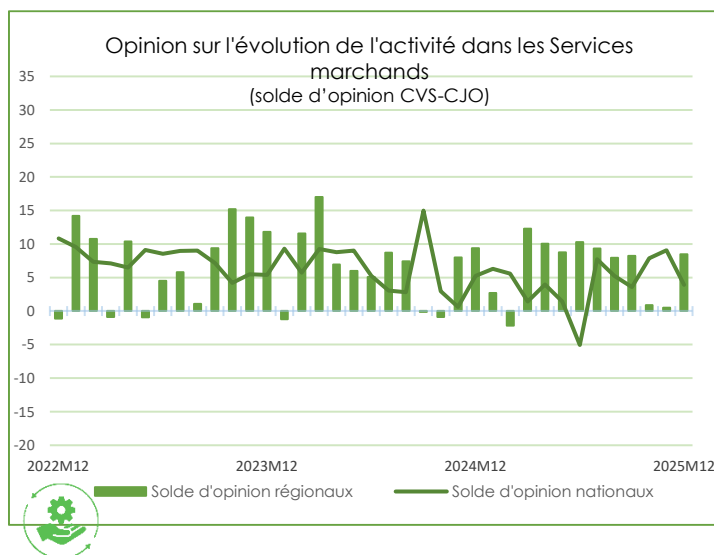
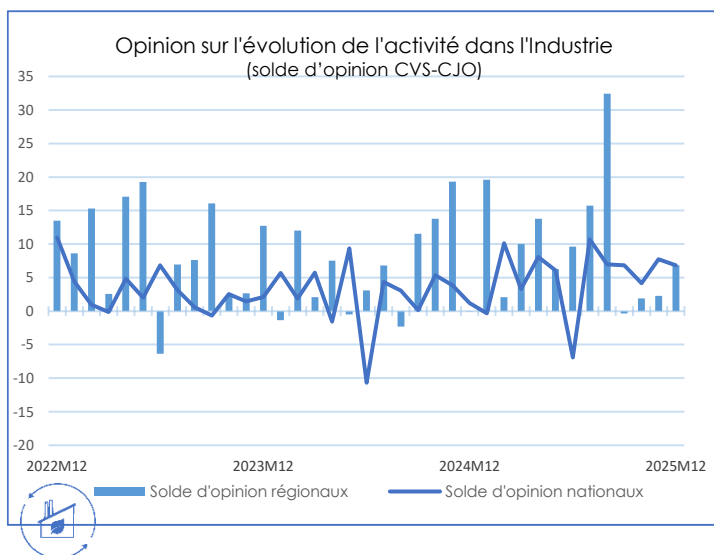
Notre indicateur mensuel d'incertitude se replie à nouveau dans les trois grands secteurs, mais reste à des niveaux élevés.

La situation de trésorerie est jugée à peu près équilibrée, mais cela masque des disparités sectorielles persistantes. Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie demeurent à un bas niveau, à l'exception de l'aéronautique et de secteurs dépendants de certains métaux critiques. Les prix de vente restent globalement stables dans l'industrie et orientés à la baisse dans le bâtiment, tandis que les hausses de prix dans les services demeurent modérées.

Les difficultés de recrutement se stabilisent, tout en subsistant dans certains métiers qualifiés et dans le bâtiment.

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

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité industrielle régionale demeure résiliente, avec des rythmes de production en légère progression, supérieurs à la moyenne nationale. L'ensemble des filières industrielles enregistre une hausse d'activité, d'intensité variable selon les segments. L'industrie agroalimentaire bénéficie du dynamisme des fêtes de fin d'année, tandis que la fabrication d'équipements électroniques et de matériels de transport affiche également des progressions sensibles. À l'inverse, les branches des produits non métalliques et métalliques poursuivent leur repli. Les commandes progressent davantage à l'export que sur le marché intérieur. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis continuent d'augmenter modérément. Les effectifs industriels se renforcent. Les perspectives font état d'une légère hausse de l'activité en janvier 2026.

Dans les services marchands, le volume global des prestations progresse à un rythme supérieur à celui du niveau national. Les prix augmentent sensiblement, notamment dans l'hébergement et la restauration. Contrairement à l'industrie, les effectifs ne sont pas renforcés et reculent légèrement en décembre. Les perspectives restent toutefois favorables, avec une nouvelle hausse d'activité attendue en janvier.

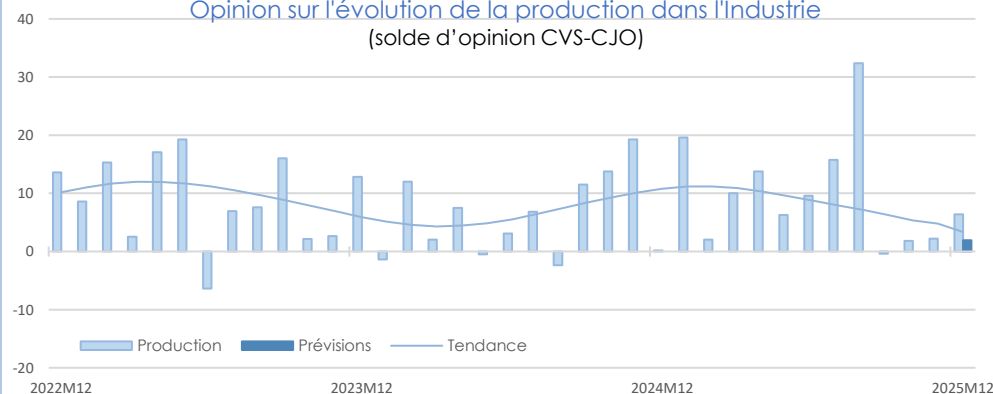
À l'instar de l'industrie et des services marchands, le secteur du bâtiment enregistre une progression, principalement portée par le second œuvre, à un niveau légèrement supérieur à la moyenne nationale. Le gros œuvre se maintient mais demeure pénalisé par des carnets de commandes peu fournis, laissant présager une activité atone en janvier. En revanche, les travaux publics connaissent une hausse marquée au quatrième trimestre 2025, liée à la finalisation des chantiers avant la fin de l'année. Les effectifs progressent légèrement et devraient se stabiliser en janvier. Les professionnels anticipent une poursuite de la hausse d'activité.



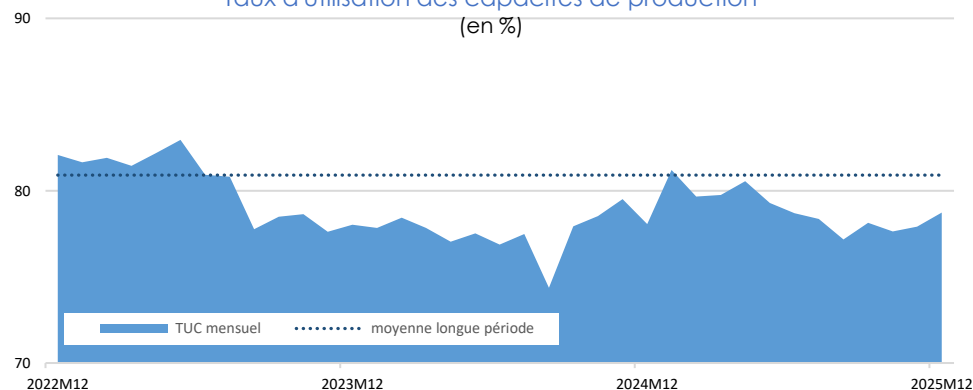
Synthèse de l'Industrie

En décembre, l'activité industrielle régionale progresse dans tous les compartiments, à l'exception des autres produits industriels, notamment les produits non métalliques et métalliques. Cette évolution favorable, soutenue par les fêtes de fin d'année dans l'agroalimentaire et par des commandes ponctuelles dans les autres secteurs, s'accompagne d'un renforcement des effectifs et d'une diminution des stocks. Les prix des intrants augmentent au même rythme que ceux des produits finis. Le taux d'utilisation des capacités de production progresse légèrement pour atteindre 79 %, un niveau encore inférieur à sa moyenne de long terme. Les carnets de commandes se dégradent de nouveau et n'autorisent qu'une activité quasi stable en janvier.

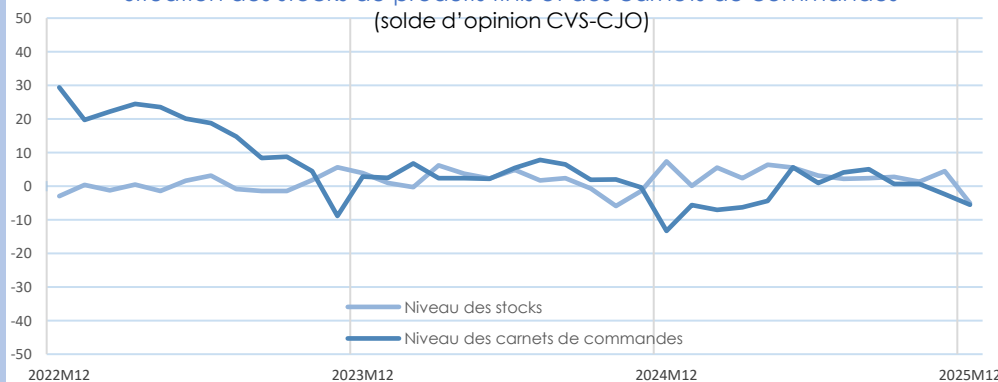
Opinion sur l'évolution de la production dans l'Industrie
(solde d'opinion CVS-CJO)



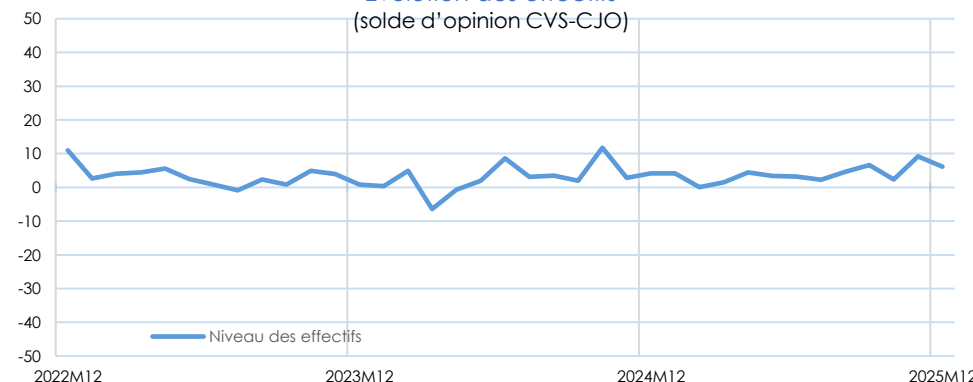
Taux d'utilisation des capacités de production
(en %)



Situation des stocks de produits finis et des carnets de commandes
(solde d'opinion CVS-CJO)



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



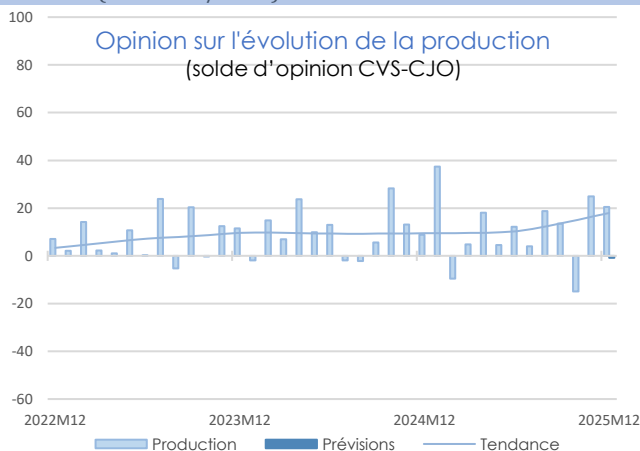
Source Banque de France – INDUSTRIE

12,5%

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

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



La production accélère en décembre, mois traditionnellement porteur pour les produits festifs. Les effectifs restent stables, mais les capacités de production sont davantage sollicitées afin d'assurer les livraisons avant les congés.

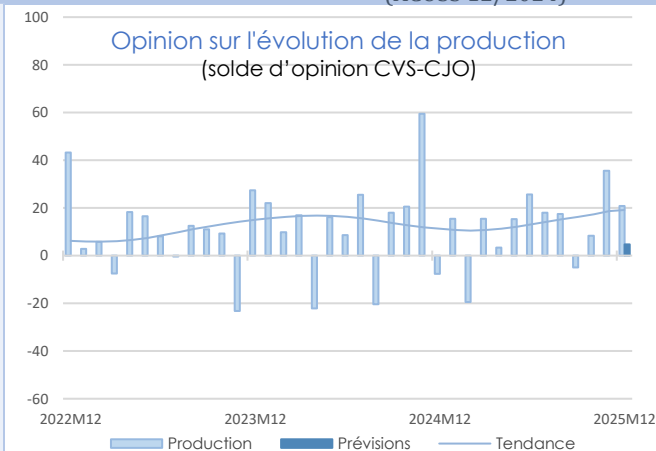
Les prix augmentent davantage à la vente qu'à l'achat, en particulier pour la viande bovine. Les stocks reviennent à un niveau conforme à la normale après l'intensification des livraisons. Les perspectives d'activité sont orientées vers la stabilité, les carnets de commandes demeurant peu garnis.

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

15%

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

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

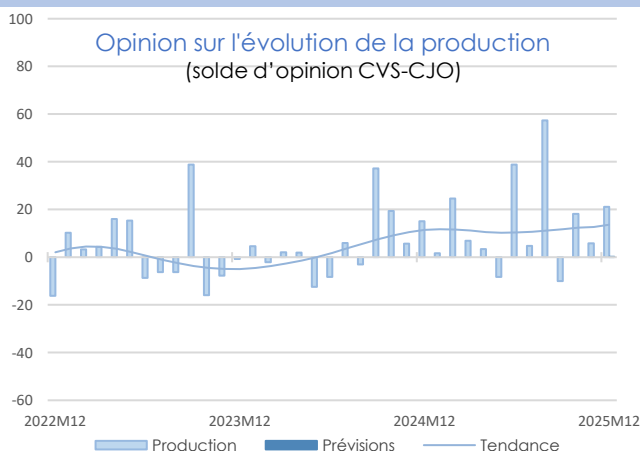


L'activité progresse par rapport au mois précédent et à l'an dernier, portée par des commandes de dernière minute et des fins de budget. Toutefois, la visibilité reste limitée en raison des incertitudes géopolitiques. Les effectifs se renforcent malgré des difficultés persistantes de recrutement. Les prix, notamment des produits finis, augmentent afin d'anticiper la hausse annoncée des coûts d'achat. Une nouvelle croissance d'activité est attendue en janvier, mais elle resterait très modérée.

INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

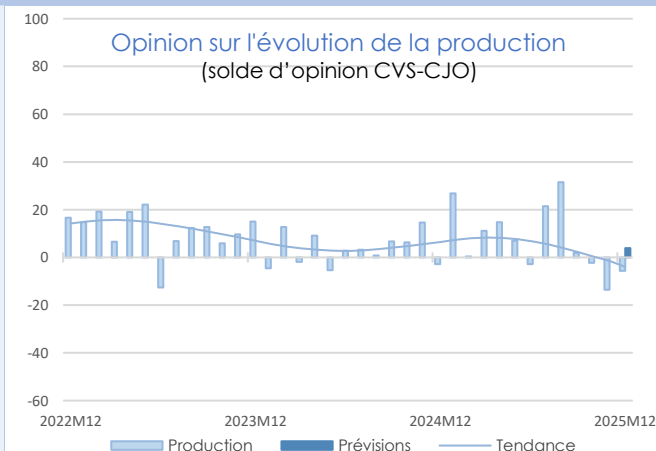
Opinion sur l'évolution de la production
(solde d'opinion CVS-CJO)



Soutenue par la demande étrangère, l'activité progresse et s'accompagne d'un renforcement des effectifs. L'accélération des livraisons permet une réduction des stocks de produits finis. L'activité serait stable en janvier, avec des carnets de commandes bien orientés.

Le segment se contracte à nouveau sous l'effet du repli de la demande intérieure dans les filières des produits non métalliques, métalliques et autres industries manufacturières. Les prix des intrants augmentent légèrement, avec une répercussion limitée sur les prix de vente. Les effectifs évoluent peu. Une reprise limitée est anticipée en début d'année, malgré des carnets de commandes peu fournis.

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



18,4%

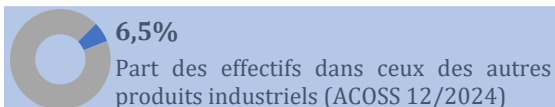
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

Fabrication de matériels de transport

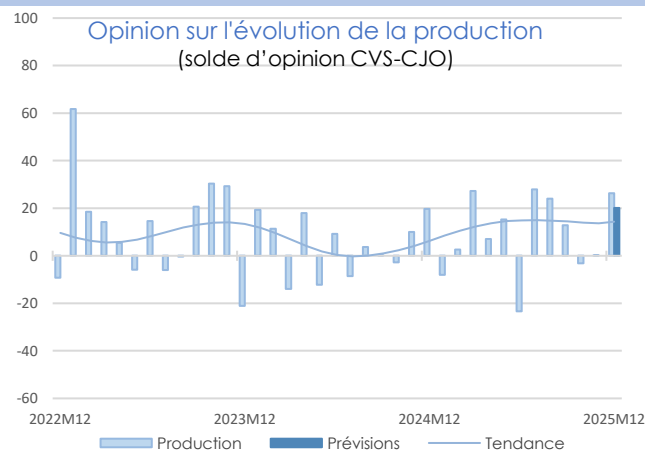
Autres produits industriels

54,1%

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

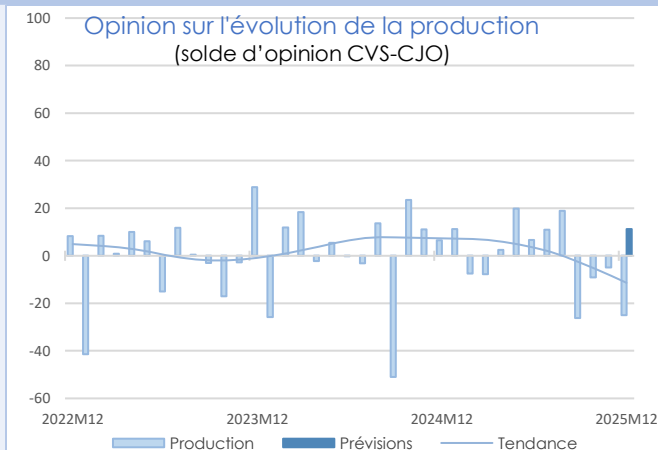


Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



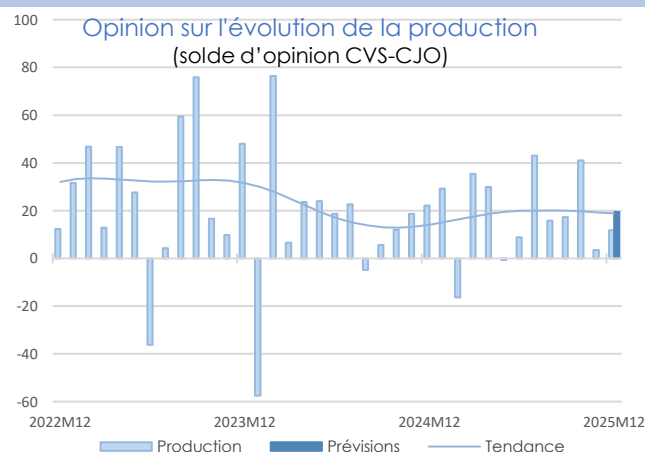
Comme anticipé, l'activité progresse, portée par les fêtes de fin d'année et l'utilisation des budgets. Le manque de profils adaptés freine les recrutements et conduit parfois à un recours accru à la sous-traitance. Soumis à une forte concurrence locale, les prix de vente reculent alors que les prix d'achat augmentent. Les stocks restent bas et l'activité devrait demeurer dynamique en janvier.

Produits non métalliques



L'activité recule en raison des arrêts pour maintenance combinés aux congés de fin d'année. Les prix à l'achat augmentent. Les stocks s'allègent mais restent élevés. Quelques recrutements sont réalisés en anticipation de la reprise attendue le mois prochain.

AUTRES PRODUITS

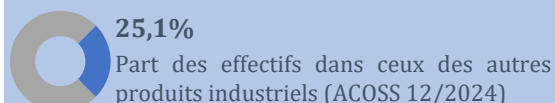


L'activité poursuit sa progression grâce à la demande étrangère, entraînant un renforcement des équipes. Les prix restent stables et les stocks sont désormais jugés bas. Les perspectives demeurent favorables, soutenues par des carnets de commandes bien garnis.

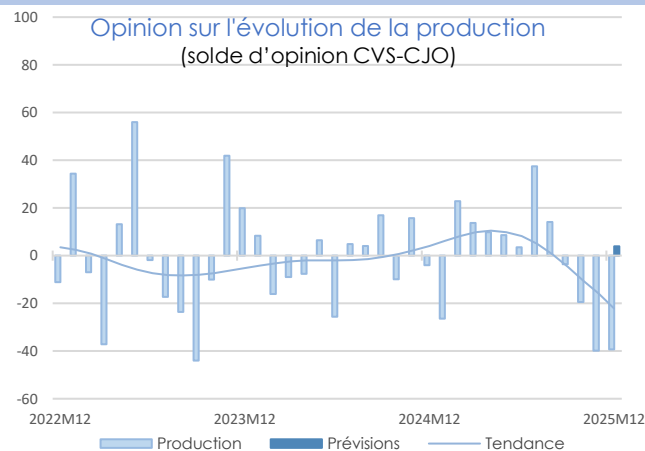
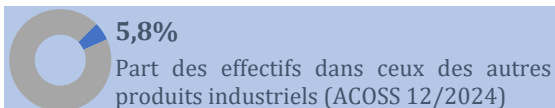
INDUSTRIELS



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



Industrie chimique

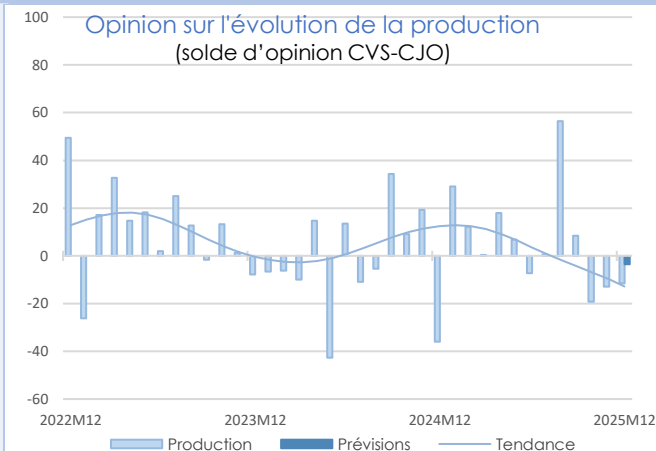
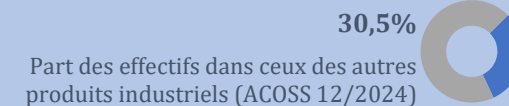


Métallurgie et fabrication de produits métalliques

L'activité se contracte fortement de nouveau en décembre, pénalisée par l'atonie du marché et la concurrence asiatique. Les prix d'achat augmentent légèrement, notamment pour l'aluminium, sans répercussion sur les prix de vente. Une timide reprise est envisagée pour janvier.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

L'activité recule pour le troisième mois consécutif en raison d'un nouveau fléchissement des commandes intérieures. Les prix augmentent légèrement à l'achat comme à la vente. Les stocks sont conformes aux attentes et les effectifs sont maintenus dans l'attente d'une reprise début 2026.



AUTRES PRODUITS



INDUSTRIELS

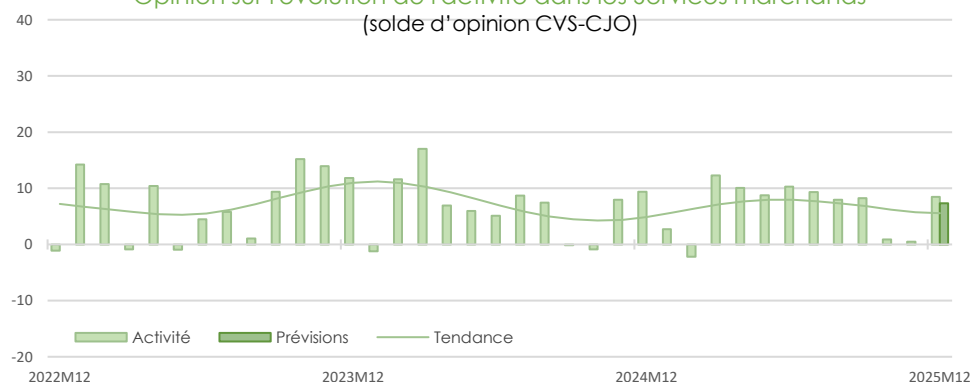


Synthèse des services marchands

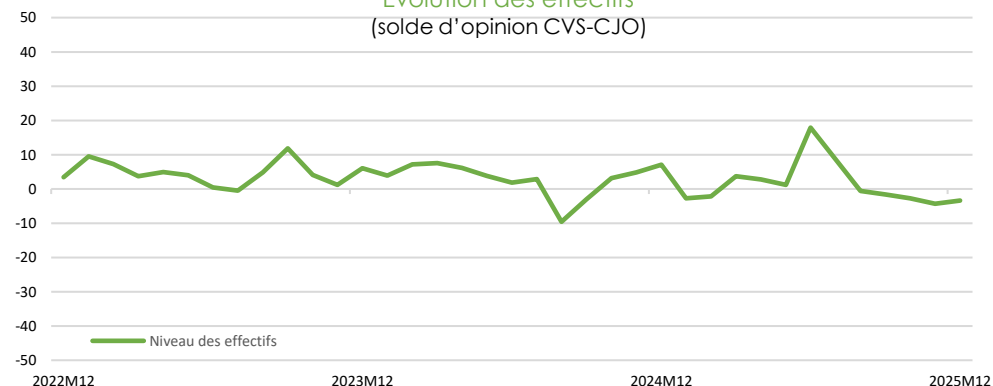
En décembre, les fêtes de fin d'année dynamisent l'activité régionale, en particulier dans le travail temporaire et l'hébergement en dépit d'une fréquentation variable selon les départements. Les prix augmentent, tandis que les effectifs évoluent peu. Les trésoreries se tendent, mais les perspectives à court terme restent bien orientées.

SERVICES MARCHANDS

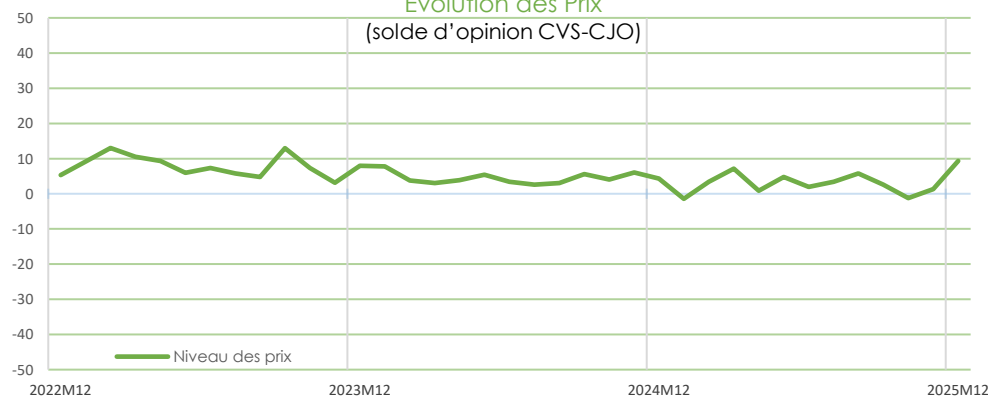
Opinion sur l'évolution de l'activité dans les Services marchands
(solde d'opinion CVS-CJO)



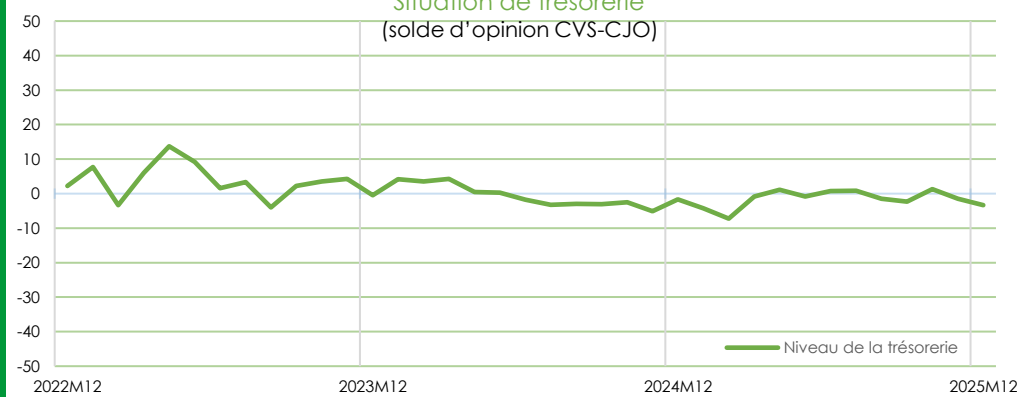
Évolution des effectifs
(solde d'opinion CVS-CJO)



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



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

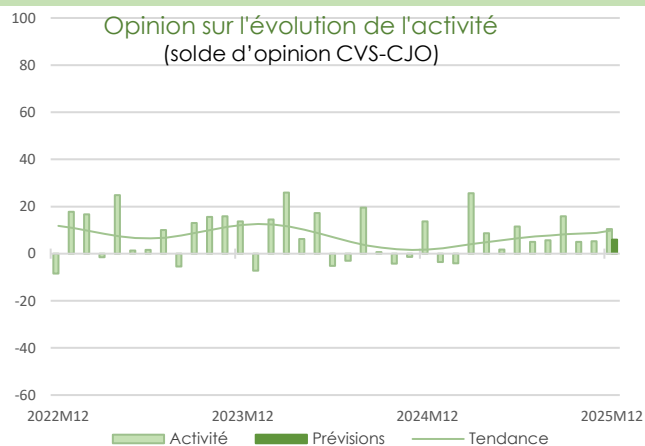


Source Banque de France – SERVICES

47,9%

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

Réparation automobile, Transports, Hébergement et restauration



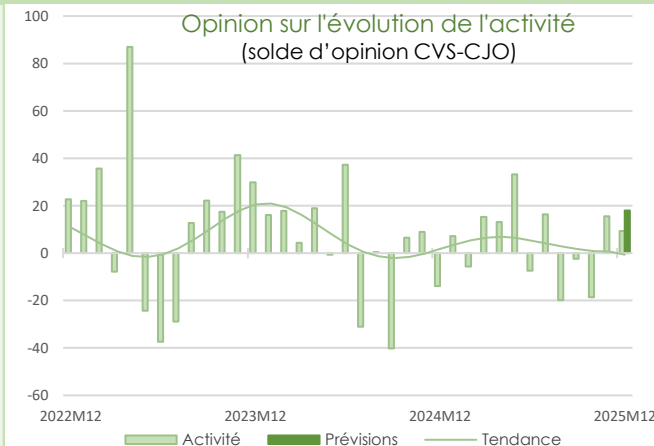
L'activité progresse dans l'ensemble des segments. Les prix augmentent et les effectifs sont renforcés. Les perspectives demeurent favorables pour le mois à venir.

dont Réparation automobile

L'activité progresse davantage qu'un an auparavant, les ménages privilégiant les réparations face aux incertitudes pesant sur l'achat de véhicules neufs. Les effectifs sont légèrement renforcés en anticipation de janvier.

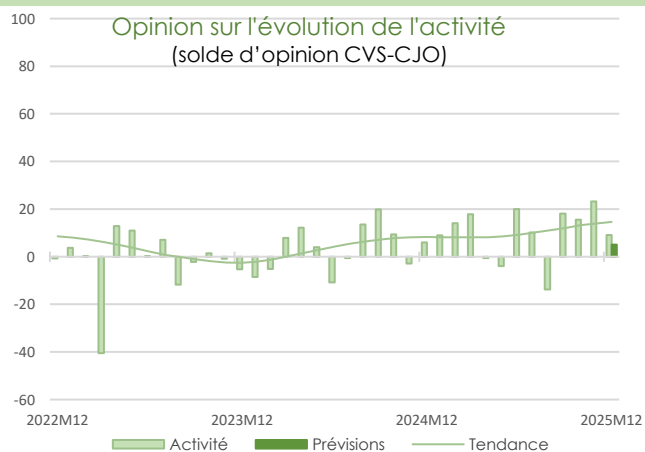
3,4%

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



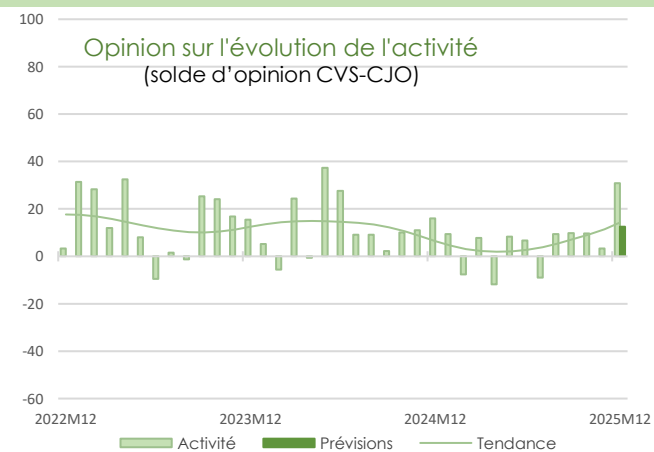
SERVICES

MARCHANDS



Les courants d'affaires augmentent avec la période de Noël. Les prix sont orientés à la hausse. Les effectifs reculent fortement, pénalisés par un turnover élevé et un manque de chauffeurs. Les perspectives restent favorables pour janvier.

L'activité rebondit grâce aux fêtes et à une météo favorable, soutenue par la clientèle étrangère. Les prix augmentent nettement, les effectifs restent stables. Une nouvelle hausse d'activité est attendue en janvier.



14,6%

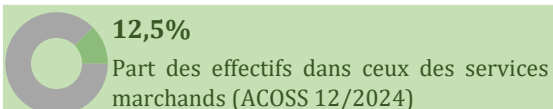
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

dont Transports et entreposage

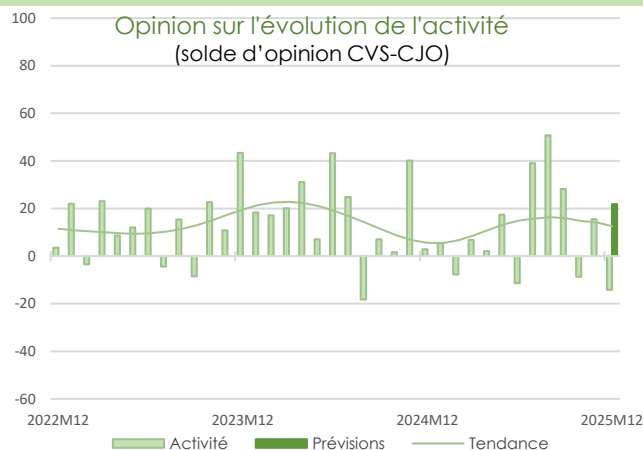
dont Hébergement

7,6%

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



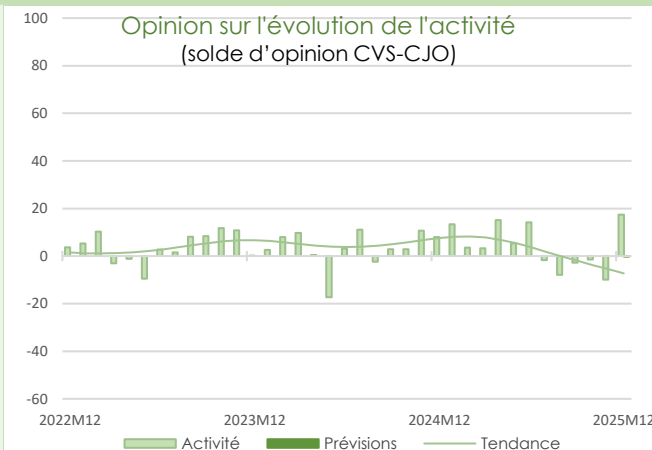
Information et communication



Après un mois de novembre favorable, l'activité se contracte fortement en décembre en raison d'un ralentissement de la demande globale. Les prix restent inchangés. Un rebond est attendu 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



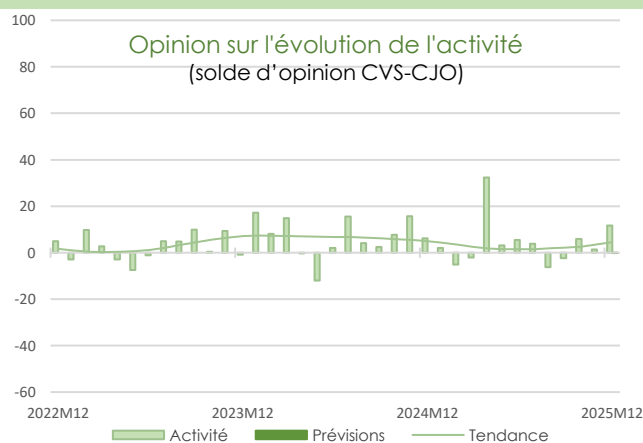
L'activité rebondit grâce à la bonne orientation des courants d'affaires de la filière de l'ingénierie et du travail temporaire. Les prix et les effectifs sont stables. L'activité pourrait se maintenir le mois prochain.

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

SERVICES



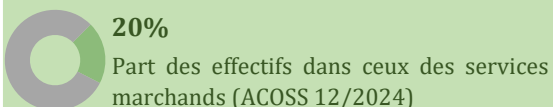
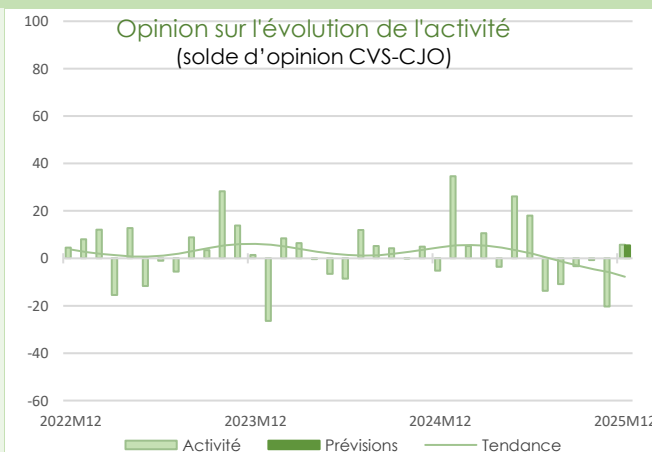
MARCHANDS



Les courants d'affaires progressent, notamment dans l'ingénierie. Les prix sont globalement stables, avec une légère baisse dans l'ingénierie. Les effectifs se réduisent dans le conseil et se renforcent dans l'ingénierie.

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

Légère progression de l'activité, portée par le travail temporaire. Les prix sont stables, sauf dans le nettoyage. Les effectifs restent inchangés. Les perspectives demeurent favorables à court terme.



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

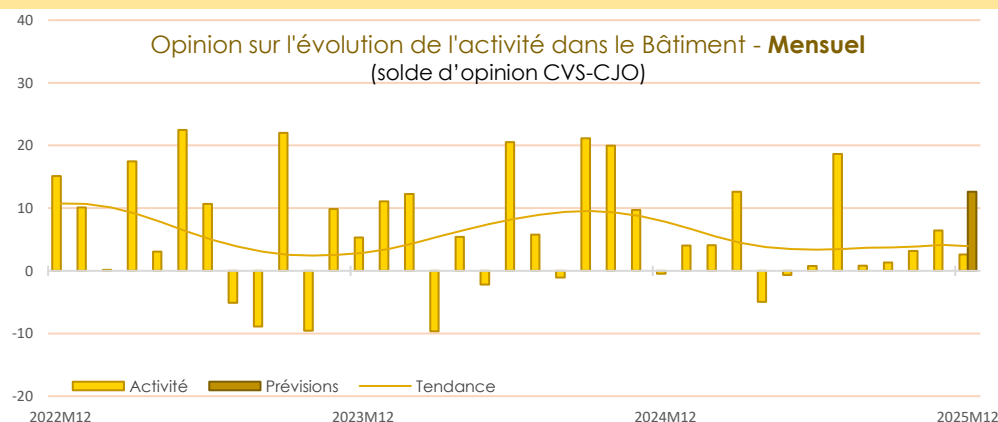
dont Services administratifs et de soutien





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

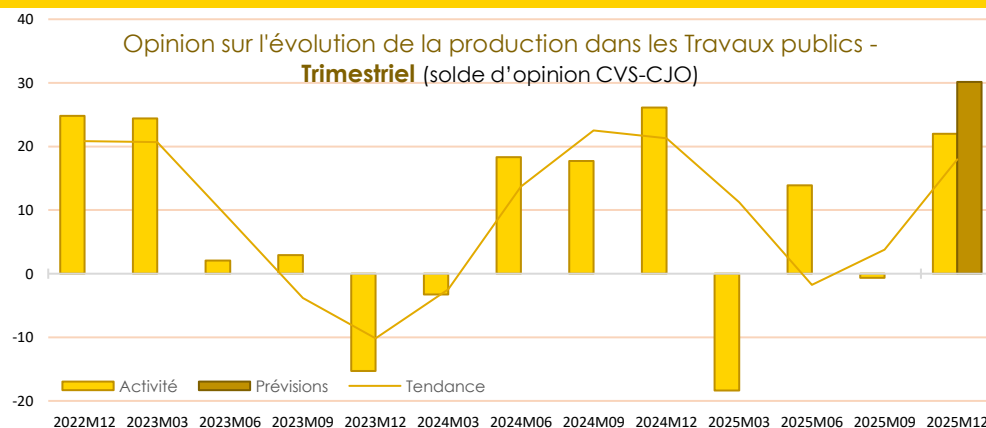
Malgré les fermetures liées aux fêtes, l'activité du BTP ressort globalement au-dessus de son niveau de fin 2024. Seul le gros œuvre enregistre une baisse du nombre et de la taille des chantiers. Les élections municipales à venir et l'instabilité politique alimentent un climat d'attentisme pour les projets d'envergure. L'orientation favorable du second œuvre et des travaux publics devrait se poursuivre début 2026.



Pour le secteur du **bâtiment**, l'activité progresse légèrement en décembre, à contre-courant de la tendance nationale, grâce au second œuvre (dépannage et entretien). Les effectifs augmentent peu, les recrutements étant reportés au profit de la sous-traitance. Dans un contexte très concurrentiel, les prix des devis subissent une pression à la baisse. Les perspectives pour janvier restent portées par le second œuvre.

4e trimestre 2025 :

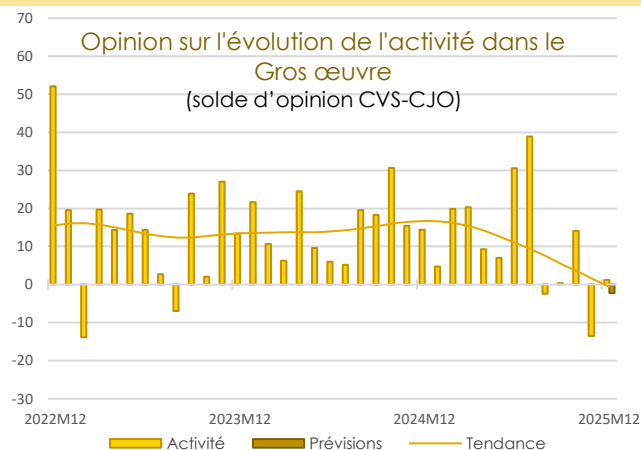
Au quatrième trimestre 2025, l'**activité des travaux publics** s'améliore par rapport au trimestre précédent, certains professionnels ayant cherché à finaliser les chantiers avant la fin de l'année. Les carnets de commandes restent insuffisants et inférieurs à leur niveau de 2024. Les prix évoluent peu, malgré quelques baisses liées à une concurrence accrue. Les perspectives sont plutôt favorables pour le trimestre à venir, malgré des incertitudes persistantes.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

26,8%

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



Gros œuvre

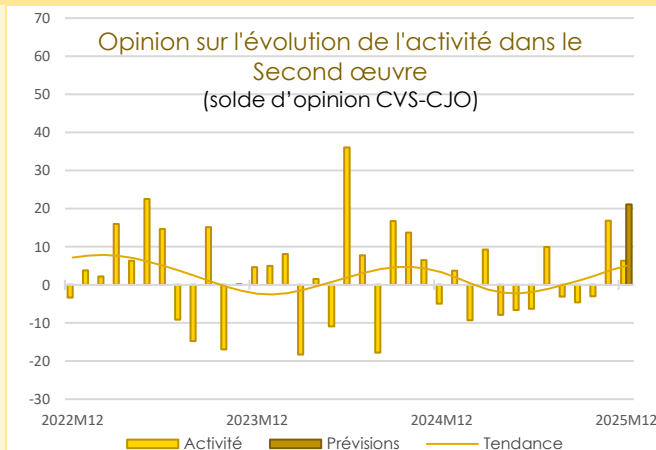
L'activité est quasi stable en décembre. Les grands chantiers restent rares et souvent reportés. Les professionnels se concentrent sur des projets de moindre envergure. La rénovation et la construction de bâtiments de standing compensent partiellement l'atonie générale. Aucun renfort d'effectifs n'est envisagé et les perspectives pour début 2026 demeurent défavorables.

Second œuvre

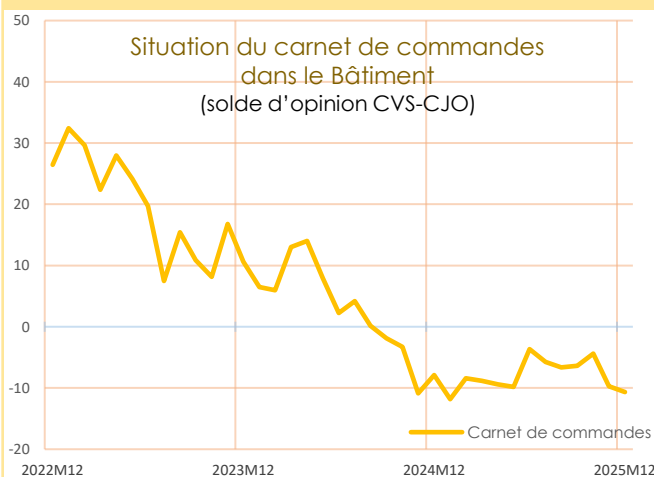
L'activité progresse nettement, portée par des chantiers de réfection et de dépannage à finaliser avant les fêtes. Les effectifs sont renforcés et le recours à la sous-traitance s'intensifie. Une nouvelle hausse d'activité est attendue en janvier 2026.

49,7%

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

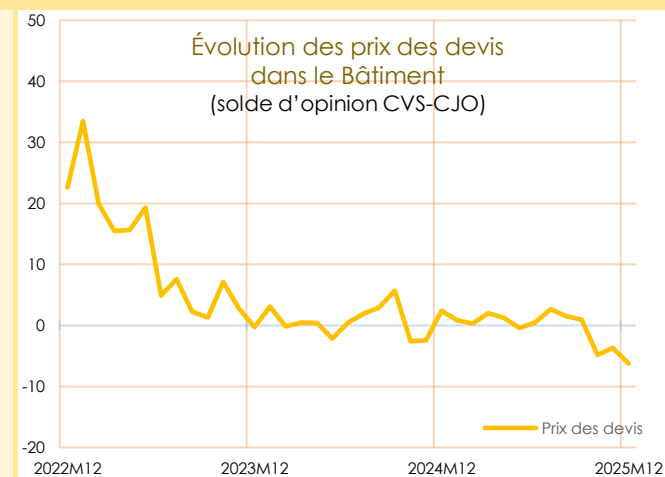


BÂTIMENT



Les carnets de commandes restent insuffisants pour la majorité des professionnels du bâtiment, avec une visibilité courte. Les négociations commerciales sont longues et la concurrence jugée agressive.

Carnets de commandes



Les prix des devis reculent dans le gros œuvre comme dans le second œuvre, tandis que les coûts des matières premières sont globalement stables en fin d'année.

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



Mentions légales

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

Place Estrangin-Pastré CS 90003 - 13254 MARSEILLE CEDEX 06



0512-emc-ut@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Béatrice DENUNCQ, responsable des activités économiques régionales

Directeur de la publication

Denis LAURETOU, directeur régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 500 entreprises et établissements de la région Provence-Alpes-Côte d'Azur sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

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

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

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

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative (DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*