

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 février 2025 au mercredi 5 mars 2025

Enquête mensuelle de conjoncture de la région Hauts-de-France

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie et a peu évolué dans les services marchands et le bâtiment. En mars, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait stable dans l'industrie et le bâtiment, et progresserait légèrement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés dégarnis dans l'industrie hors aéronautique. Le jugement sur la situation de trésorerie a cessé de se dégrader dans l'industrie comme dans les services marchands.

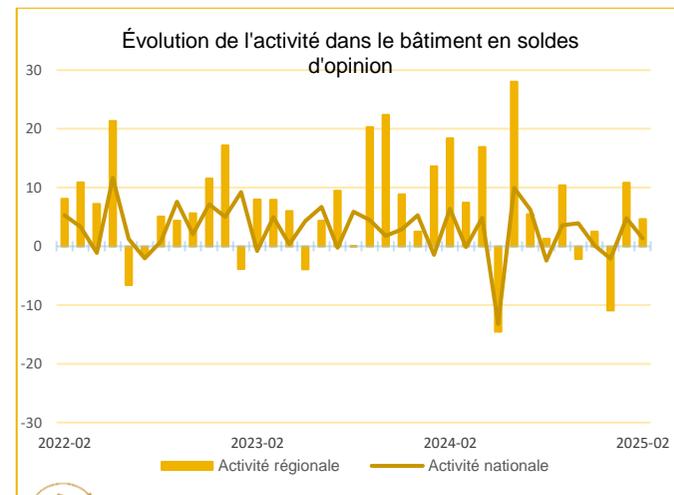
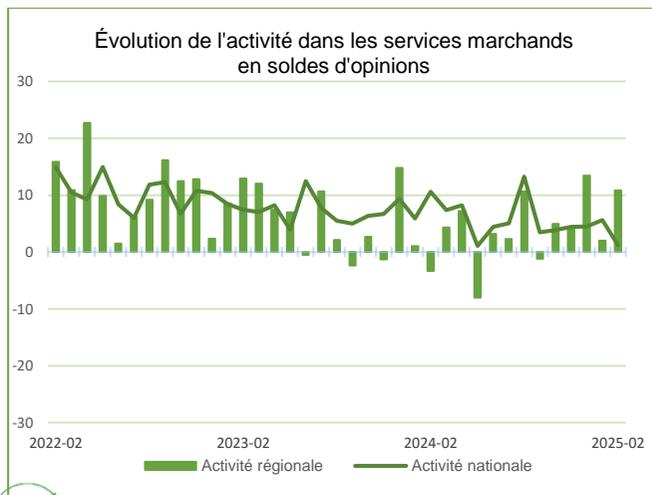
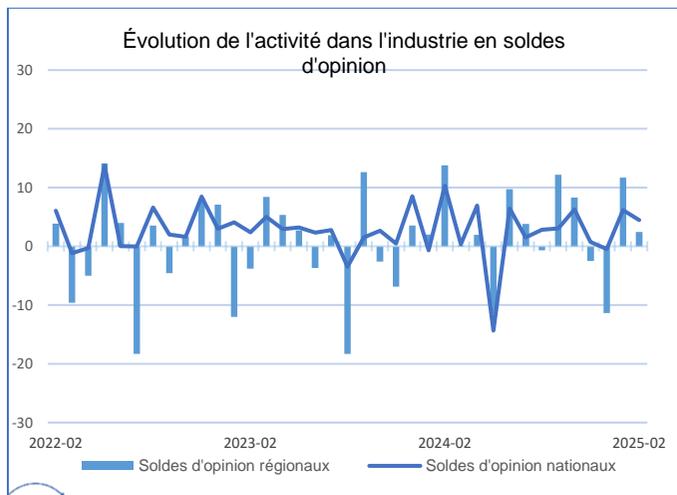
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu dans les services marchands et surtout dans le bâtiment, consécutivement à l'adoption de la loi de finances.

Les industriels mettent désormais principalement en avant les effets possibles des hausses de tarifs douaniers annoncés par les États-Unis.

L'évolution des prix, tant pour les matières premières que pour les prix de vente, reste jugée modérée dans l'industrie. Les devis du bâtiment affichent des prix en légère baisse. La normalisation se poursuit pour les prix des services. Les difficultés de recrutement poursuivent leur baisse graduelle.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous conservons notre estimation d'une légère hausse du PIB au premier trimestre comprise entre + 0,1 % à + 0,2 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, l'activité économique régionale a augmenté dans tous les grands secteurs.

Dans l'industrie, la production a modestement progressé. Les entreprises spécialisées dans la fabrication d'équipements électriques et autres machines ont vu leur production augmenter, alors que les filières de l'agro-alimentaire, des matériels de transport et du caoutchouc-plastique ont stabilisé leurs niveaux d'activité. Le secteur du bois/papier/imprimerie et l'industrie chimique s'inscrivent toutefois en recul. La demande a été relativement dynamique, tant au niveau du marché intérieur que de l'étranger. Pour les industriels interrogés, les carnets de commandes demeurent assez dégarnis. A court terme, une baisse contenue des niveaux de production est annoncée.

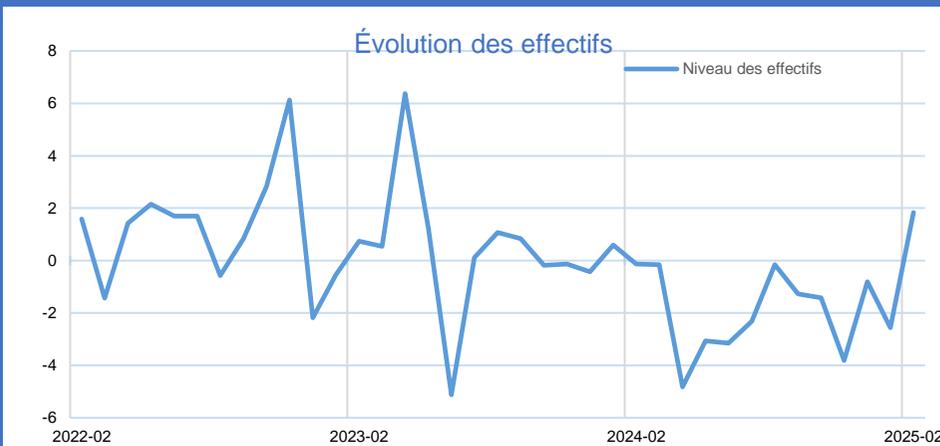
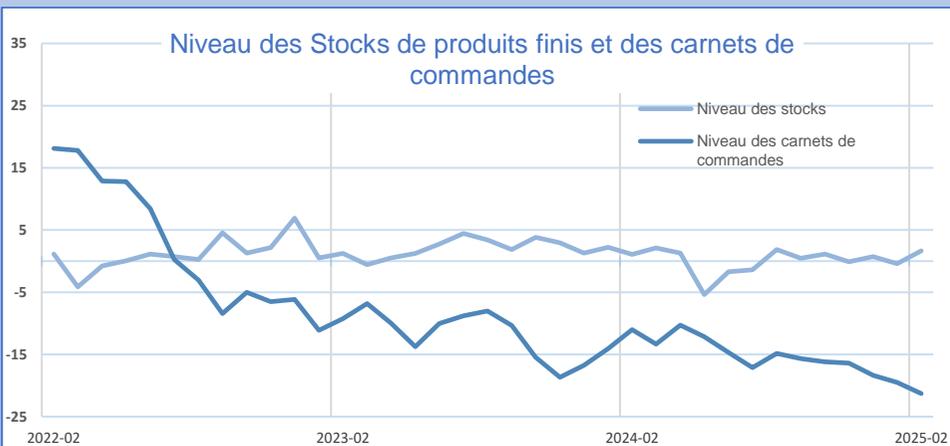
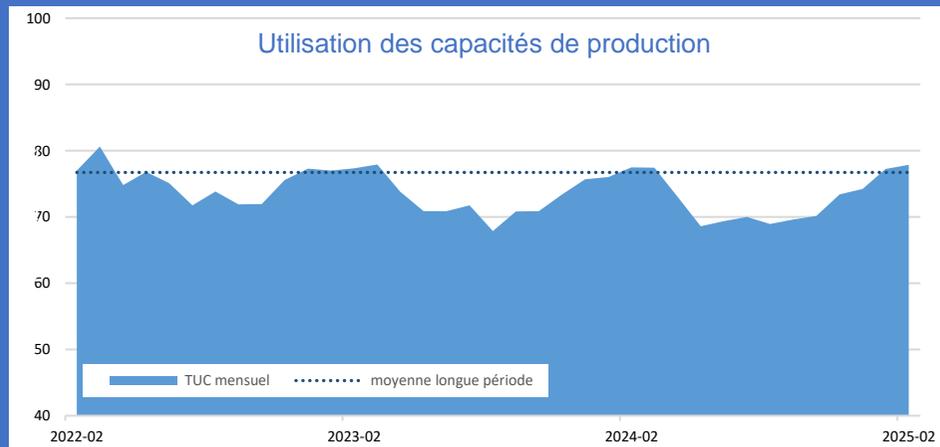
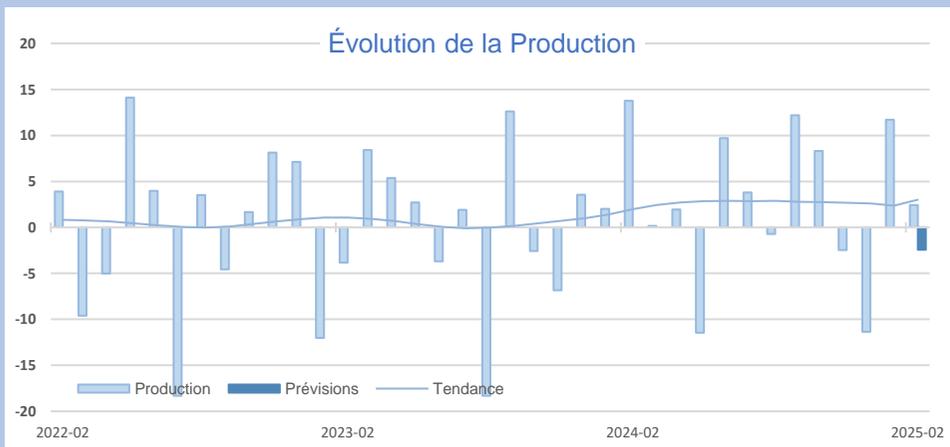
L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont significativement progressé en février. Ce constat occulte néanmoins des évolutions divergentes selon les secteurs. La hausse des prestations a été soutenue dans les secteurs de l'hébergement/restauration ainsi que dans les entreprises juridiques, de gestion et d'architecture ingénierie. Les filières de l'informatique et de l'information/communication ont en revanche enregistré une baisse d'activité. Pour mars, les chefs d'entreprise prévoient, tous secteurs confondus, une hausse des prestations et de la demande.

L'activité dans le bâtiment a de nouveau légèrement augmenté en février, en particulier dans le secteur du gros œuvre. La situation des carnets de commandes demeure néanmoins contrastée entre les deux corps de métier. Favorablement orientés dans le second œuvre, les carnets d'ordres apparaissent toujours assez dégarnis dans le gros œuvre. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs prévoient une stabilisation de l'activité dans le gros œuvre et une diminution des chantiers dans le second œuvre.



Synthèse de l'Industrie

En février, la production industrielle régionale a modérément progressé, tirée par les entreprises des équipements électriques et autres machines, qui ont enregistré une forte hausse d'activité. Les secteurs agro-alimentaire, des matériels de transport et du caoutchouc-plastique ont, quant à eux, maintenu leurs cadences de production. En revanche, les filières du bois-papier-imprimerie et de la chimie se sont inscrites en retrait. Les stocks de produits finis affichent un niveau conforme aux besoins de la période. Les industriels continuent d'indiquer des carnets de commandes insuffisants et prévoient à court terme une légère diminution des niveaux de production.

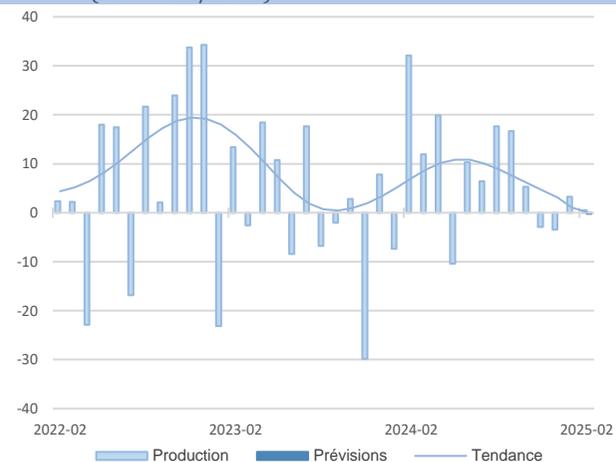


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

15,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



Agroalimentaire

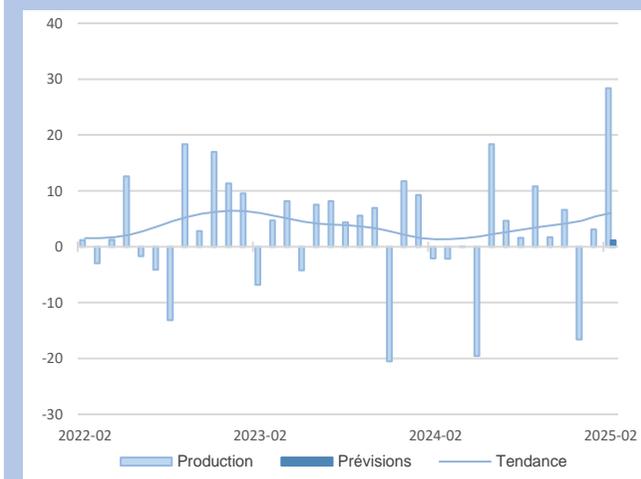
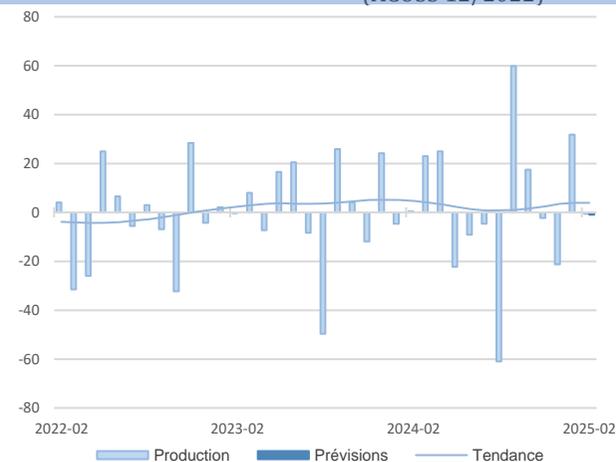
Les effectifs du secteur ont modérément progressé. Les prix des matières premières ont augmenté, alors que ceux des produits finis sont restés stables, les industriels n'ayant pas réussi à relever leurs tarifs négociés avec la grande distribution. Les trésoreries restent insuffisantes. Les stocks de produits finis demeurent un peu courts et les carnets de commandes sont jugés dégraisés, comme chaque mois depuis deux ans. En mars, les niveaux de production ne devraient pas évoluer de façon significative. **Stabilité de la production et très légère hausse de la demande.**

Matériel de transport

Quelques embauches sont venues renforcer les effectifs. À l'image du prix des intrants, les prix des produits finis ont un peu reflué. Toutes les branches font état de carnets de commandes trop courts. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement supérieurs aux besoins. Dans ce contexte, les fabricants prévoient un resserrement de la production en mars. Une accentuation de la baisse des prix de vente est prévue. Quelques recrutements devraient intervenir.

L'activité s'est quelque peu repliée, à l'image de sa composante automobile. La demande reste porteuse.

14,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

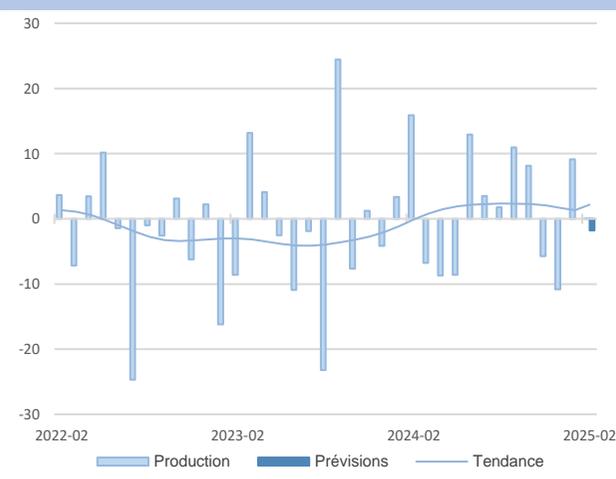


Hausse marquée de la production en février.

Les effectifs s'inscrivent à nouveau en recul. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, sont relativement stables. Les trésoreries sont obérées. Les stocks de produits finis sont supérieurs aux attentes. Les carnets de commandes restent dégraisés. Pour le mois de mars, les chefs d'entreprise prévoient une activité stable. Les effectifs se resserreraient à nouveau et quelques hausses tarifaires pourraient intervenir.

La production s'est maintenue et les commandes se sont retonifiées en février.

Quelques renforts d'effectifs sont intervenus. Les prix des matières premières ont de nouveau augmenté tandis que les prix des produits finis n'ont que faiblement progressé. Les trésoreries restent tendues. Au regard de stocks suffisants et de carnets de commandes toujours dégraisés, les industriels ne prévoient pas de progression de l'activité en mars. Quelques embauches sont néanmoins prévues.



10,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

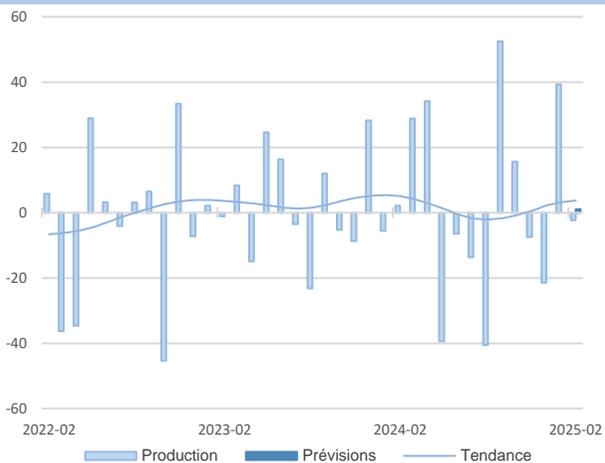
Equipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

59,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

77%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

Automobile



La filière a de nouveau recruté en février.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur légère décroissance. Les prix des produits finis ont, de nouveau, quelque peu reculé.

Pour mars, au regard de carnets de commandes toujours estimés étroits et d'un stock de produits finis jugé convenable, les industriels prévoient une légère hausse d'activité. Quelques embauches sont annoncées. Les prix de vente devraient se contracter.

Légère baisse des volumes de production, malgré une demande toujours dynamique.

Machines et équipements

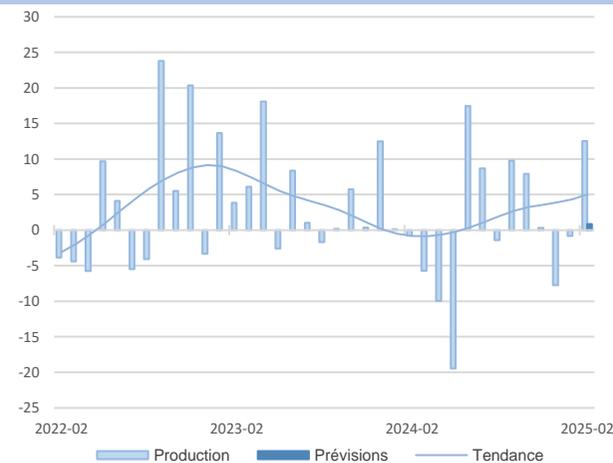
53,3%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

Les effectifs continuent de s'effriter.

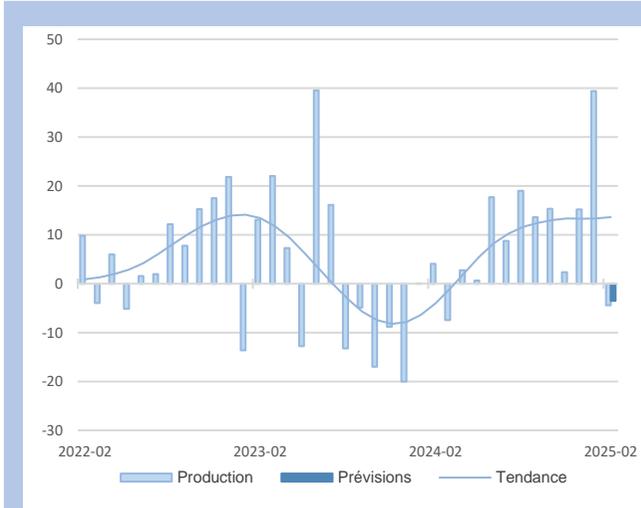
Les prix des matières premières s'infléchissent tandis que ceux des produits finis se sont stabilisés. Les trésoreries sont légèrement inférieures aux attentes. Les stocks sont jugés lourds et les carnets de commandes faibles.

Selon les chefs d'entreprise, le mois de mars devrait être comparable à février en termes d'activité. Des revalorisations tarifaires devraient être effectuées. Les effectifs devraient à nouveau se réduire.

Une production tirée à la hausse par une demande résiliente.



Détail de l'industrie

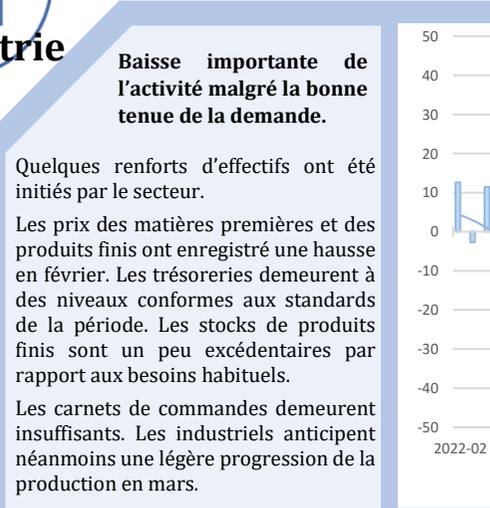


Corrigé des variations saisonnières, léger recul de production accompagné par une diminution de la demande.

Les effectifs sont restés stables.

Les prix des matières premières, ainsi que les prix de vente, ont de nouveau progressé. Les trésoreries restent déficitaires. Les stocks de produits finis se sont dégradés et affichent désormais des niveaux inférieurs aux standards habituels.

Au regard de carnets de commandes de nouveau dégarnis, les industriels prévoient une légère baisse des volumes de production en mars.



Baisse importante de l'activité malgré la bonne tenue de la demande.

Quelques renforts d'effectifs ont été initiés par le secteur.

Les prix des matières premières et des produits finis ont enregistré une hausse en février. Les trésoreries demeurent à des niveaux conformes aux standards de la période. Les stocks de produits finis sont un peu excédentaires par rapport aux besoins habituels.

Les carnets de commandes demeurent insuffisants. Les industriels anticipent néanmoins une légère progression de la production en mars.

7,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

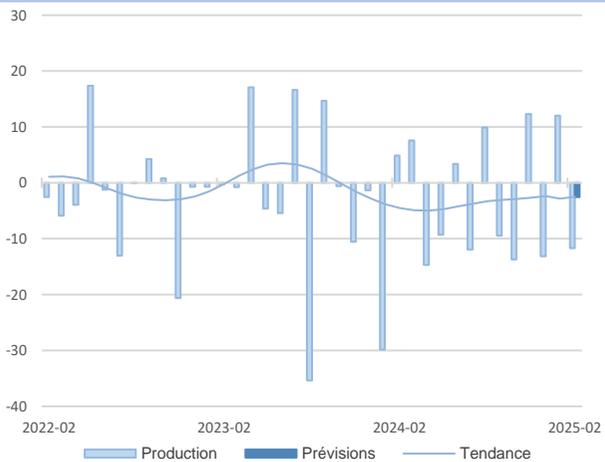
Textile, habillement, cuir, chaussure

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

10,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

11,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Industrie chimique



Les effectifs se sont un peu érodés. Une faible hausse des prix des matières premières est intervenue. Les prix de vente n'ont, quant à eux, presque pas varié. Les trésoreries sont un peu étroites.

Au regard de stocks de produits finis conformes aux besoins et de carnets de commandes qui demeurent courts, les industriels prévoient une baisse modérée d'activité en mars. Quelques départs ne seront pas remplacés. Les prix de vente devraient se contracter.

Repli de la production inhabituel pour un mois de février. Frilosité et attentisme de la demande.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

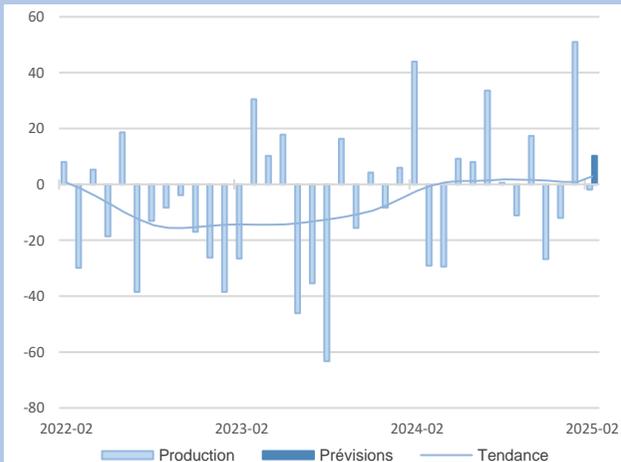
20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Les effectifs ont été renforcés.

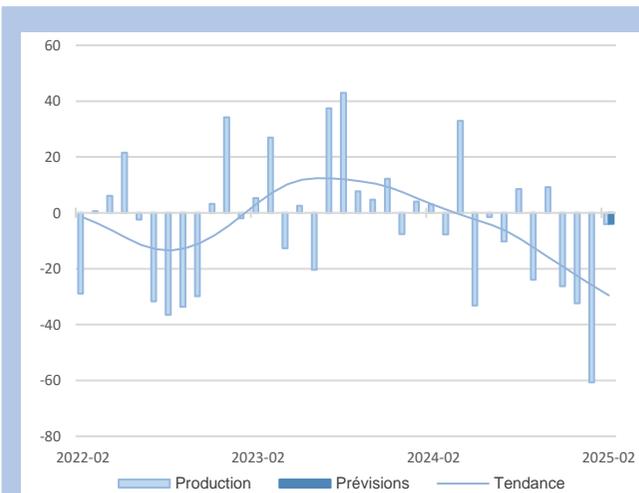
Les prix des matières premières et, dans une moindre mesure, ceux des produits finis, ont de nouveau progressé. Les trésoreries restent tendues. Les carnets de commandes demeurent insuffisants.

Les stocks de produits finis continuent d'être jugés inférieurs aux besoins de la période. En mars, les industriels envisagent une hausse de production. Quelques recrutements sont également annoncés.

Léger repli de la production en février, malgré une amélioration des prises de commandes.



Détail de l'industrie



Une production et une demande qui reculent depuis plusieurs mois.

Les effectifs ont été légèrement réduits en février.

Les prix des matières premières ont augmenté alors que ceux des produits finis ont été revus à la baisse.

Les stocks de produits finis sont à peine suffisants pour couvrir les besoins de la période.

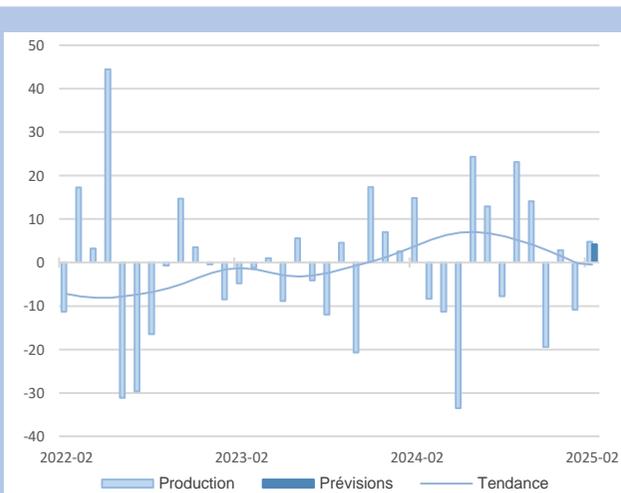
Pour le mois de mars, face à des carnets de commandes très étroits, les industriels envisagent une nouvelle diminution de la production.

Légère progression de la production, malgré une demande qui se tasse.

Les effectifs salariés sont restés stables.

Les prix des matières premières ont légèrement diminué, tandis que ceux des produits finis ont été quelque peu relevés. Les trésoreries sont jugées très dégradées. Les stocks de produits finis sont conformes aux standards de la période.

Pour les semaines à venir, face à des carnets de commandes très dégarnis, les chefs d'entreprise ne prévoient qu'une modeste hausse des rythmes de production.



10%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

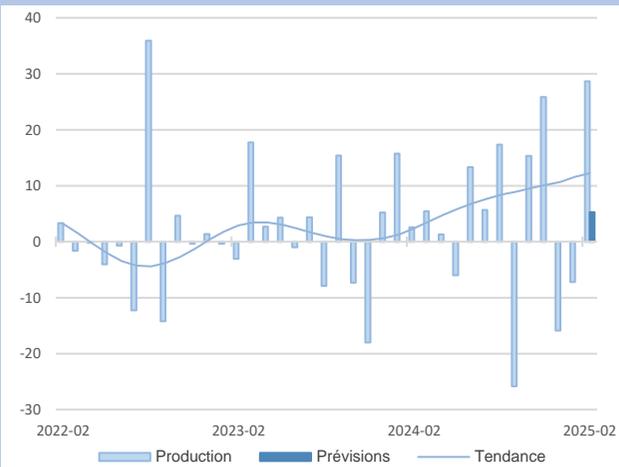
Métallurgie

Produits métalliques

18%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

16,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les effectifs se sont stabilisés.

Après près de deux années de recul, les prix des matières premières ont fortement progressé. Quelques hausses tarifaires ont été appliquées. Les trésoreries sont inférieures aux attentes. Les stocks de produits finis restent plus lourds que souhaité. Les carnets de commandes sont toujours faibles.

Pour les prochaines semaines, les industriels anticipent une légère augmentation de la production. Quelques hausses tarifaires pourraient intervenir.

Hausse de la production et des entrées de commandes.

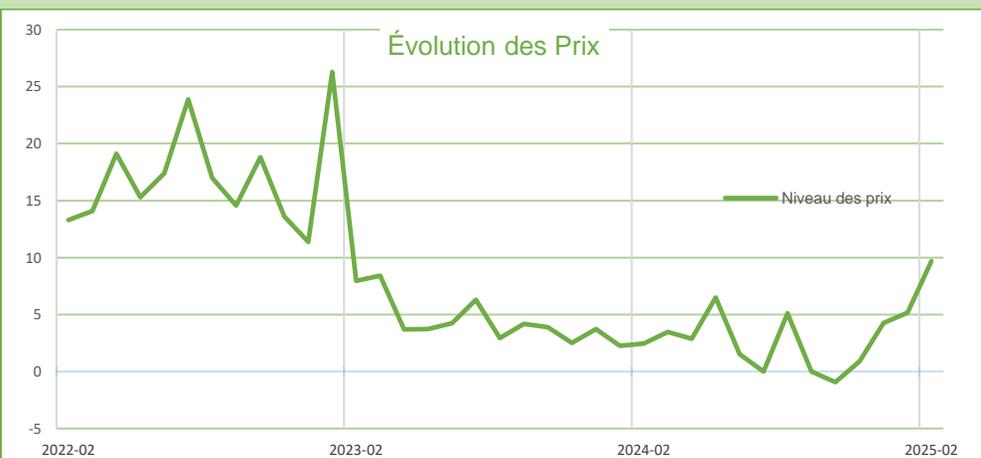
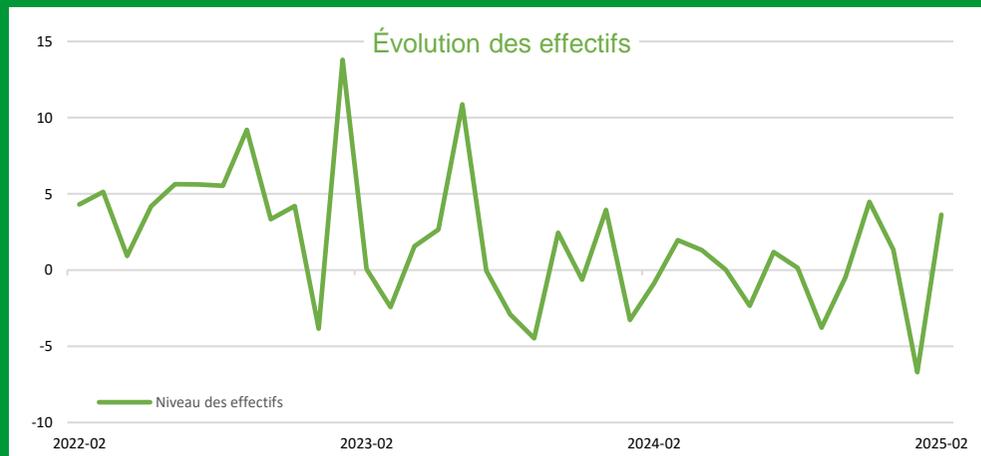
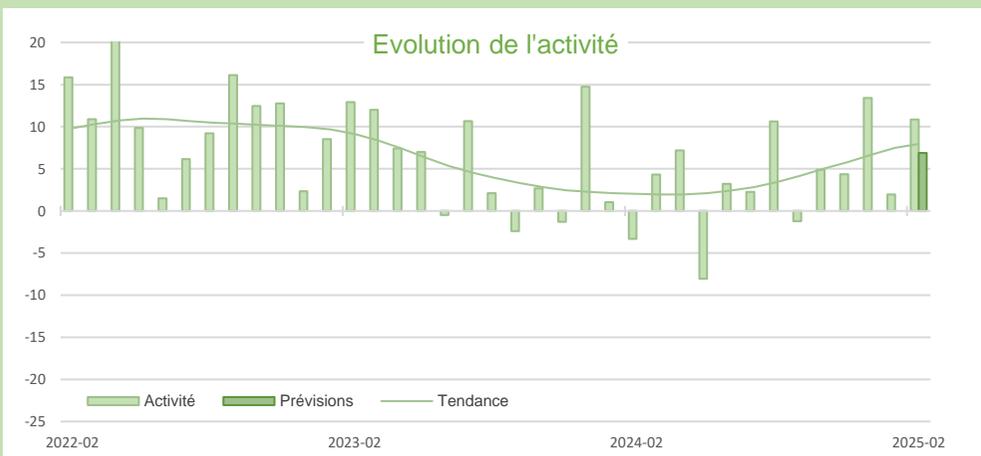
Détail de l'industrie





Synthèse des services marchands

En février, la croissance de l'activité dans les services marchands a été soutenue dans les Hauts-de-France, tirée principalement par les secteurs de l'hébergement/restauration et les activités juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie. Les entreprises de l'informatique et de l'information-communication ont néanmoins enregistré une baisse des prestations. La filière du transport-entreposage et les agences de travail temporaire ont, quant à elles, vu leur activité stagner. À court terme, au regard d'une demande bien orientée, les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle croissance des prestations.



SERVICES MARCHANDS

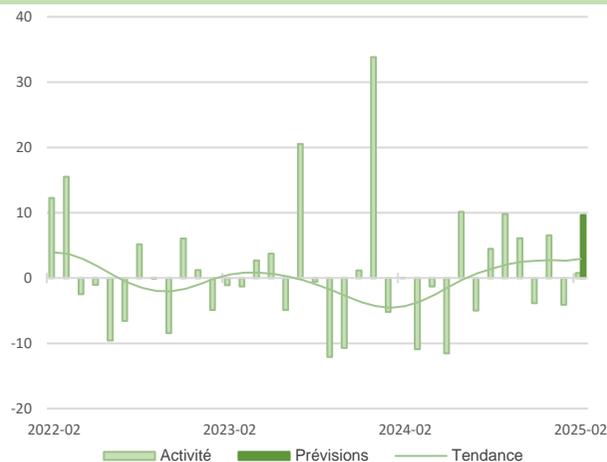
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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

Transports et entreposage



En février, les effectifs sont restés stables.

Les prix des prestations n'ont pas varié. Les trésoreries demeurent tendues.

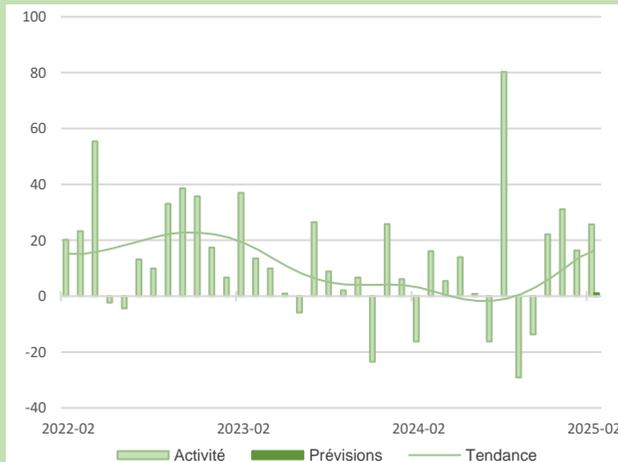
Les chefs d'entreprise prévoient une reprise de l'activité en mars, soutenue par une demande un peu plus tonique. Les prix pourraient être réévalués et des allègements d'effectifs sont attendus.

Maintien de l'activité et de la demande en février.

Hébergement et restauration

21,5%

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



Le secteur a renforcé ses effectifs.

Les tarifs ont été revus à la hausse. Les trésoreries demeurent néanmoins en dessous des attentes.

Pour le mois de mars, les chefs d'entreprise prévoient un maintien du niveau d'activité. La demande devrait progresser. Quelques recrutements sont également annoncés.

L'activité et la demande sont restées dynamiques.

Services

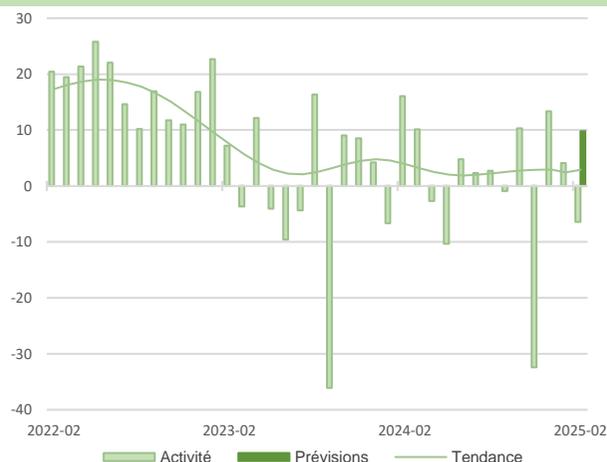


Marchands

9,9%

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

Information et communication



En février, l'activité est en baisse. La demande reste toutefois bien orientée.

Les effectifs ont quelque peu diminué. Le secteur a procédé à des augmentations tarifaires. Les trésoreries demeurent à des niveaux conformes aux attentes.

Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent une croissance de l'activité et de la demande. Une nouvelle baisse des effectifs devrait encore intervenir.

En février, l'activité et la demande sont restées bien orientées.

Quelques renforts d'effectifs ont été initiés.

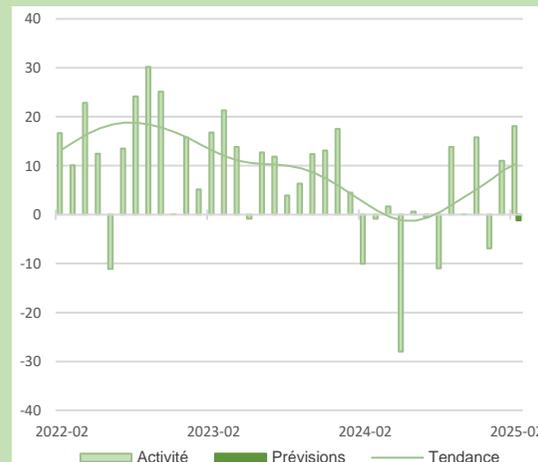
Les tarifs des prestations ont très modérément augmenté. Les trésoreries continuent d'être jugées en dessous des attentes.

Pour mars, les chefs d'entreprise ne prévoient pas de variation significative de l'activité. La demande devrait s'inscrire en léger recul. De nouveaux recrutements, ainsi qu'une revalorisation des prix des prestations, sont envisagés.

Activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie

15%

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

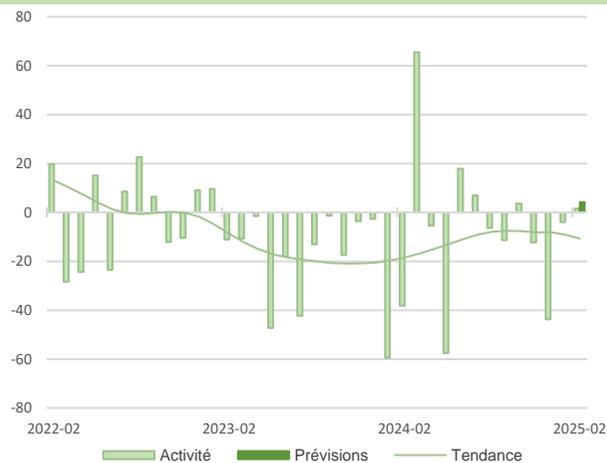




1,9%

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

Activités des agences de travail temporaire



Les effectifs des agences n'ont quasiment pas varié sur le mois. La baisse ininterrompue des tarifs depuis début 2024 s'est poursuivie. Cependant, les tensions de trésorerie sont jugées moins vives ce mois-ci.

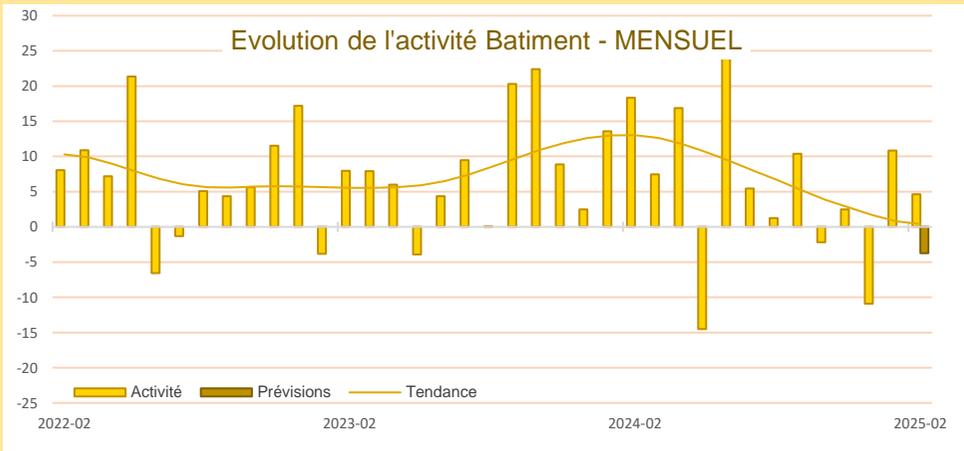
Selon les directeurs d'agence, l'activité devrait frémir en mars, à la suite d'une demande un peu plus allante. La baisse des tarifs devrait perdurer. Quelques embauches en agences sont prévues.

Timide augmentation de l'activité, dans le sillage d'une demande frileuse.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



En février, le secteur du bâtiment est resté sur sa trajectoire de croissance, amorcée le mois dernier. A la faveur de conditions météorologiques propices, les volumes d'activité ont augmenté, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Comme c'est le cas depuis plus de deux ans, les niveaux des carnets de commandes des deux filières divergent : très étroits dans le gros œuvre, les carnets sont au contraire assez étoffés dans le second œuvre.

Les effectifs du bâtiment ont été très modérément réduits, dans le sillage des allègements opérés dans le second œuvre. Les entreprises du gros œuvre ont, quant à elles, réalisé quelques embauches.

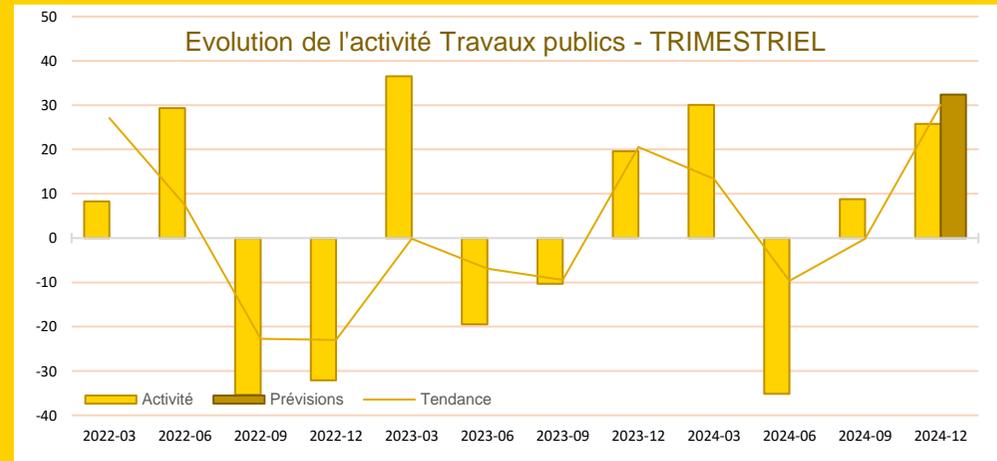
Dans les semaines à venir, l'activité globale du secteur devrait s'inscrire en léger recul, entraînée par une diminution des mises en chantier dans le second œuvre.

Travaux Publics – quatrième trimestre 2024 :

Dans les travaux publics, les volumes d'activité ont connu une croissance marquée au quatrième trimestre 2024, tant par rapport au troisième trimestre qu'à l'année précédente.

Les effectifs ont été étoffés pour faire face à l'augmentation des mises en chantier. Les prix des devis n'ont, quant à eux, quasiment pas varié. Les carnets de commandes sont plutôt bien garnis.

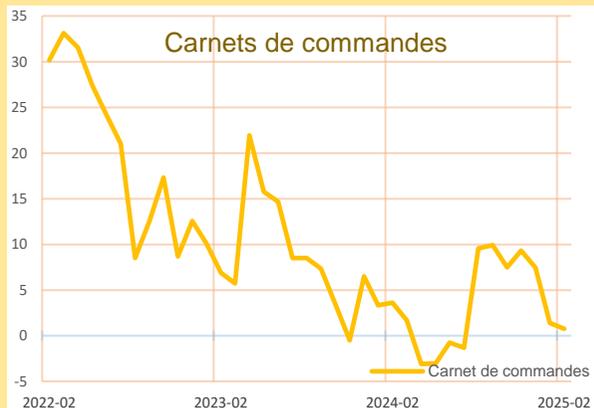
Pour le premier trimestre 2025, les dirigeants du secteur anticipent une nouvelle hausse des niveaux d'activité. En conséquence, les effectifs devraient à nouveau être renforcés. Les prix des devis demeuraient stables.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

Bâtiment



Le contraste, observé chaque mois depuis maintenant plus de deux ans, entre les situations des carnets de commandes des deux corps de métier, est toujours aussi prégnant.

Les carnets du gros œuvre demeurent très dégarnis, alors qu'ils sont bien orientés dans le second œuvre.

Ecart important entre les niveaux des carnets de commandes des deux corps de métier.

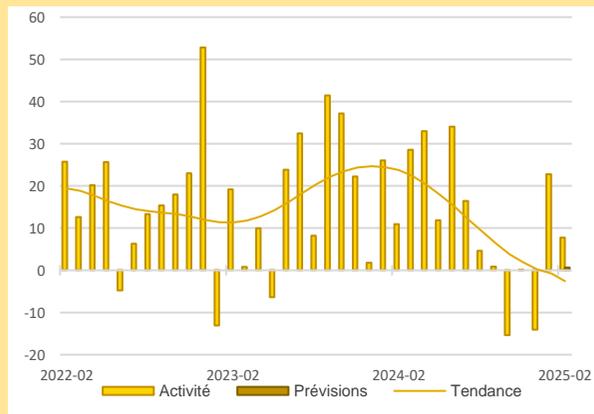
Bâtiment



Une nouvelle diminution des prix des devis a été enregistrée dans le gros œuvre. A l'inverse, dans le second œuvre, les entreprises ont procédé à des revalorisations tarifaires.

A court terme, les tendances observées en février devraient perdurer : les entrepreneurs du gros œuvre annoncent des baisses de prix supplémentaires, tandis que ceux du second œuvre envisagent une progression modérée des tarifs.

Légère augmentation des prix des devis pour le secteur du bâtiment pris dans son ensemble.



Croissance de l'activité dans le gros œuvre, soutenue par une météo clémente au mois de février.

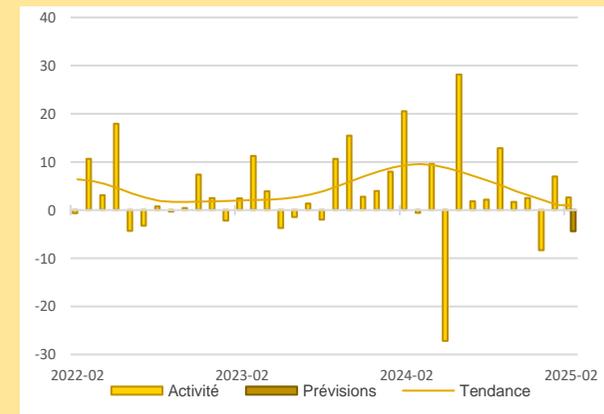
Les effectifs ont très légèrement augmenté, en réponse à la hausse de l'activité pour un deuxième mois consécutif.

En mars, les volumes d'activité devraient être relativement identiques à ceux mesurés en février.

Faible progression du niveau d'activité dans le second œuvre.

Une réduction modérée des effectifs a été opérée.

Dans les semaines à venir, l'activité devrait se tasser légèrement.



23,5%

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

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

56,6%

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



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des Entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Epargne	Performance des OPC - France Epargne des ménages Taux de rémunération des dépôts bancaires
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture nationale	Les Publications de Tendances Régionales Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Banque de France Service Etudes et Banques			
<i>75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE</i>			
 34.14		conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr	
Rédacteur en chef			
Théo NAPHLE, Adjoint à la Responsable du Service Etudes et Banques			
Directeur de la publication			
Carine JUPIN, Directrice Régionale			
Ont contribué à la rédaction			
Valérie CHOUARD		Christian TAQUET	
Nathalie BERAT	Eulalie DUCHENNE	Pierre RAMON	Sophie VANHEMS

**Nous remercions l'ensemble des entreprises interrogées,
ainsi que nos interlocuteurs privilégiés.**

Méthodologie

Enquête réalisée auprès des entreprises et établissements de la région Hauts-de-France 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 :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- Le solde 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...