

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 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 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie (mais à un rythme plus ralenti qu'en mars), et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

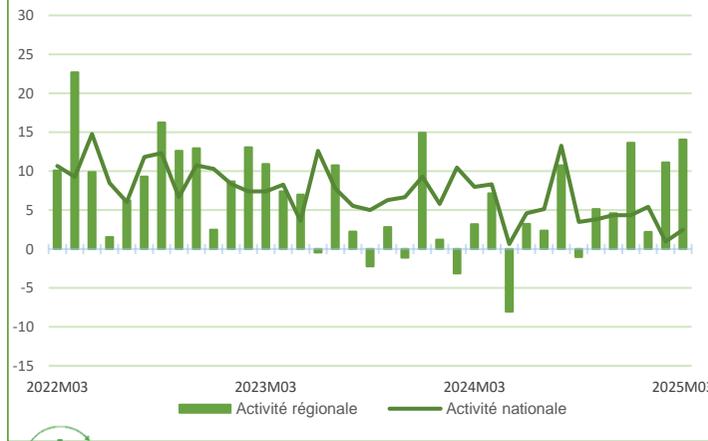
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

## Situation régionale

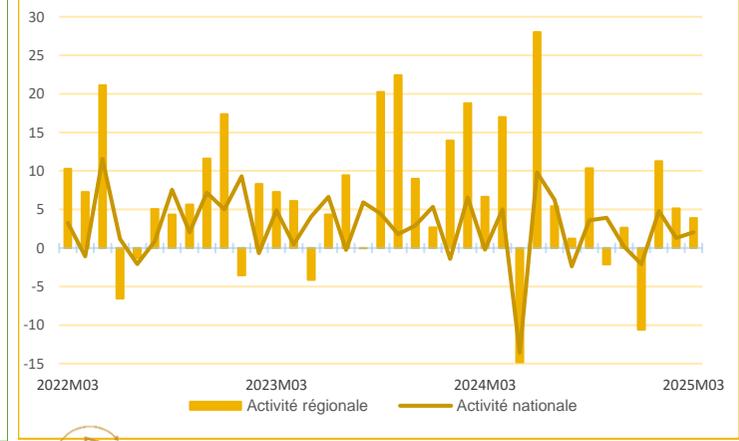
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

**En mars, après plusieurs mois de faible activité économique, la région affiche des résultats encourageants.**

Dans l'industrie, la production a augmenté, avec des évolutions disparates selon les secteurs. La hausse des niveaux de production a principalement concerné les secteurs des matériels de transport, du caoutchouc-plastique et de l'agroalimentaire. Les entreprises du textile/habillement/chaussures, de l'industrie chimique et celles des équipements électriques et autres machines ont, en revanche, enregistré une baisse des cadences de production. Les entrées de commandes n'ont pas évolué : à court terme, les industriels prévoient une stabilité des volumes de production, les carnets de commandes restant toujours insuffisants.

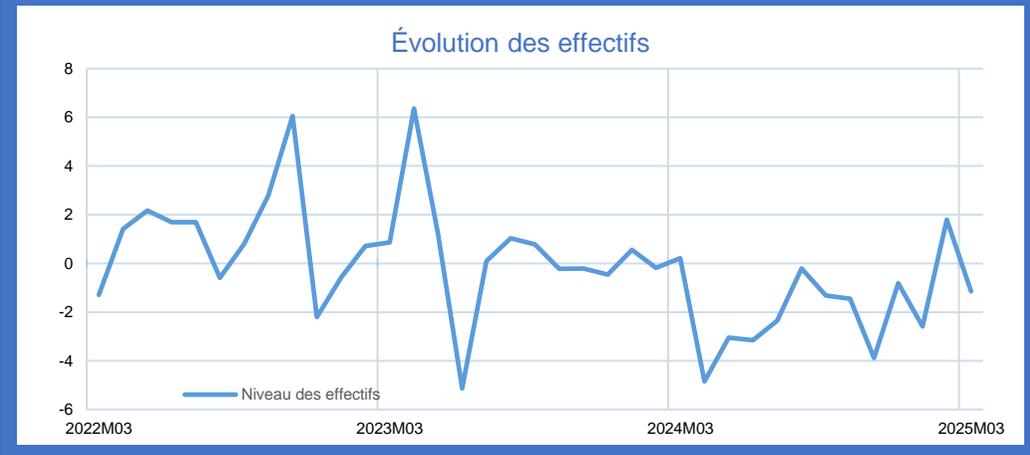
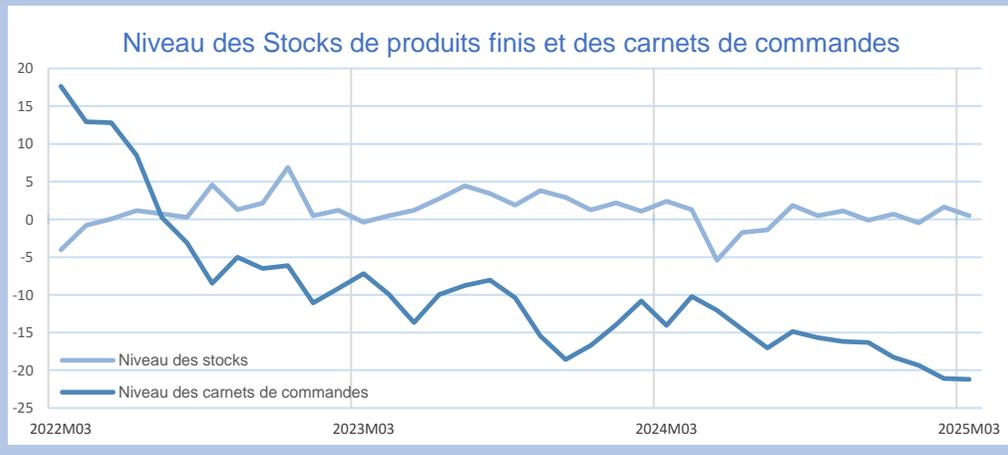
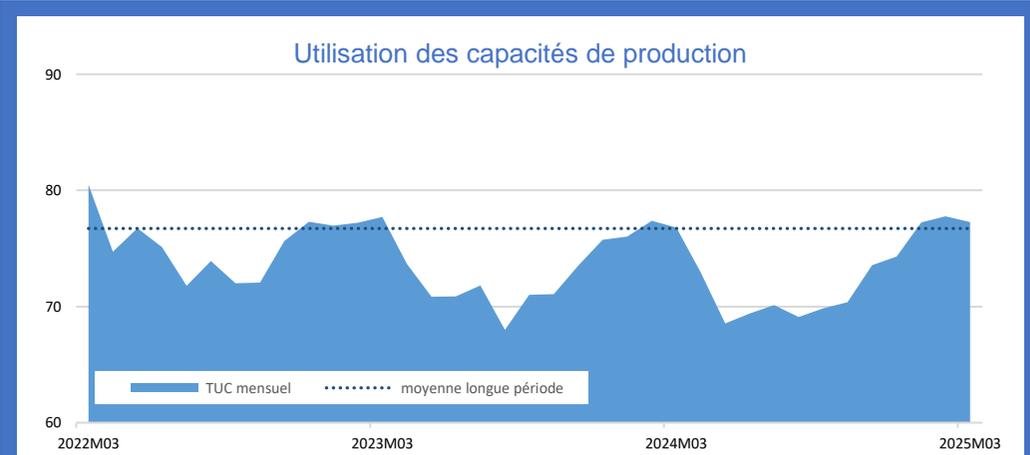
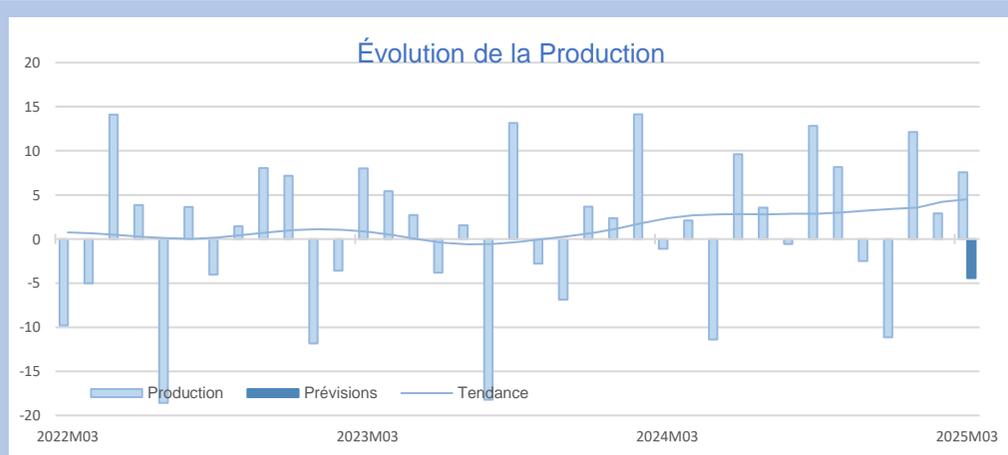
L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont à nouveau progressé dans la quasi-totalité des secteurs en mars. Seules les entreprises spécialisées dans le transport/entreposage et les agences de travail temporaire ont vu leur activité stagner. Pour le mois d'avril, au regard d'une demande bien orientée, les chefs d'entreprise prévoient un maintien du niveau des prestations.

L'activité dans le bâtiment a de nouveau légèrement crû en mars, en particulier dans le secteur du gros œuvre, et a diminué dans les travaux publics. La situation des carnets de commandes demeure néanmoins assez différente entre les corps de métier. Jugés stables dans le bâtiment, ils apparaissent nettement insuffisants dans les travaux publics. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs prévoient une stabilisation de l'activité dans le bâtiment, mais une forte diminution des mises en chantiers dans les travaux publics.



## Synthèse de l'Industrie

En mars, la production industrielle régionale a, dans l'ensemble, nettement progressé, tirée principalement par les secteurs des matériels de transport, du caoutchouc-plastique et de l'agroalimentaire. À l'inverse, les secteurs du textile/habillement/chaussures et, dans une moindre mesure, ceux de l'industrie chimique et des matériels électriques, électroniques et autres machines ont enregistré une baisse des cadences de production. Les stocks de produits finis continuent d'afficher un niveau conforme aux besoins de la période. Les taux d'utilisation des capacités de production restent proches de leur moyenne de long terme. Au vu de carnets de commandes toujours très dégarnis et du contexte d'incertitudes, les industriels sont néanmoins assez prudents et prévoient une légère diminution des niveaux de production en avril.



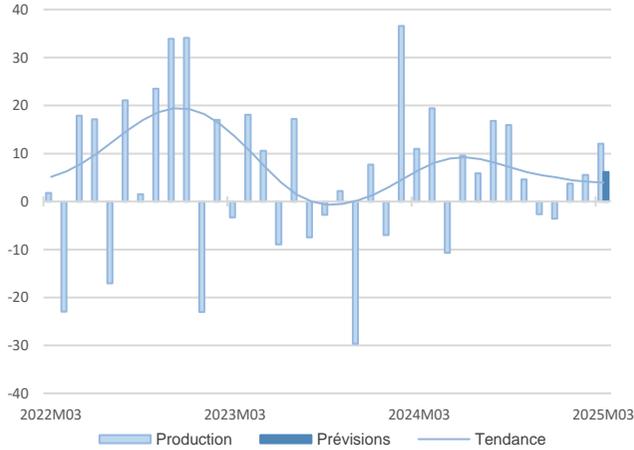
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**17,6%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Agroalimentaire

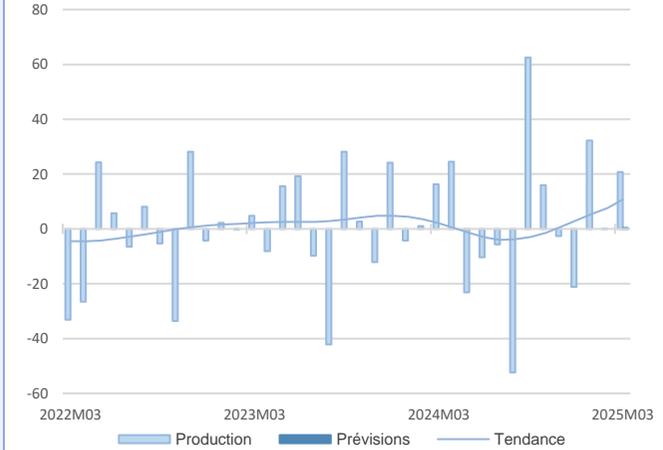


Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont progressé. Les niveaux de trésorerie sont de nouveau jugés inférieurs à l'attendu. Les stocks de produits finis apparaissent désormais tout juste suffisants pour couvrir les besoins de la période. Les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis. Pour les semaines à venir, les industriels tablent sur une accélération modérée des cadences de production.

**Croissance de la production en mars, malgré une demande peu dynamique.**

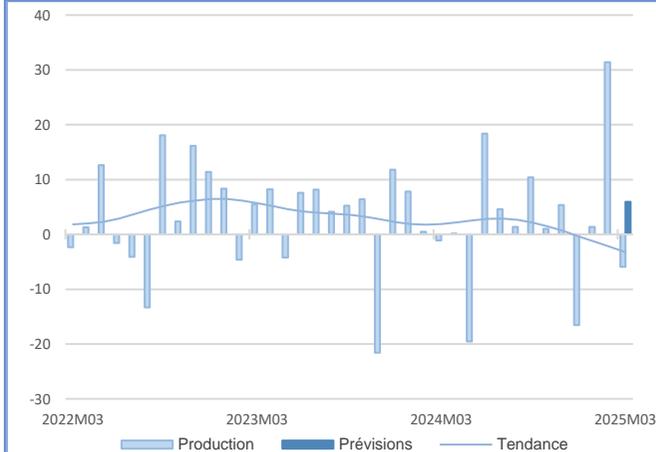
### Matériel de transport

**18,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



Les effectifs ont légèrement diminué. Les prix de vente, comme les prix des matières premières, ont un peu reculé. Les carnets de commandes sont jugés courts, chez les constructeurs et les équipementiers. Les stocks de produits finis sont jugés adaptés aux besoins. À court-terme, une stabilité de l'activité est attendue. Une reprise des embauches devrait néanmoins intervenir. Une légère baisse des prix pourrait encore être initiée.

**Forte croissance de l'activité, portée par sa composante automobile. La demande est restée porteuse.**

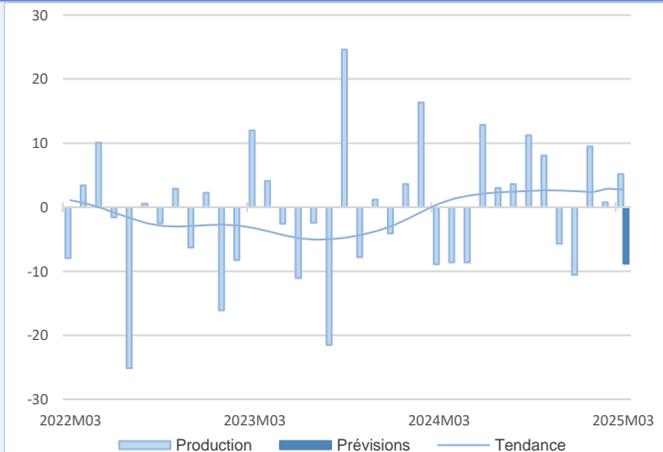


**Léger recul de la production, après la forte progression enregistrée en février.**

Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières et ceux des produits finis ont légèrement progressé. Les tensions sur les trésoreries perdurent. Les stocks de produits finis sont jugés en dessous des attentes. Malgré la légère augmentation des commandes, les carnets restent nettement insuffisants. Pour avril, les dirigeants n'anticipent qu'une légère reprise des rythmes de production. Les effectifs ne devraient pas varier et les tarifs se maintenir.

**Augmentation de la production malgré des commandes en retrait.**

Les effectifs se sont érodés. Les prix des matières ont augmenté, alors que les prix des produits finis n'ont quasiment pas varié. Des tensions persistent sur les trésoreries. Les stocks sont jugés suffisants pour répondre aux besoins du moment. Face à des carnets de commandes dégarnis, les industriels prévoient une diminution des volumes produits pour le mois prochain.



**18,2%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

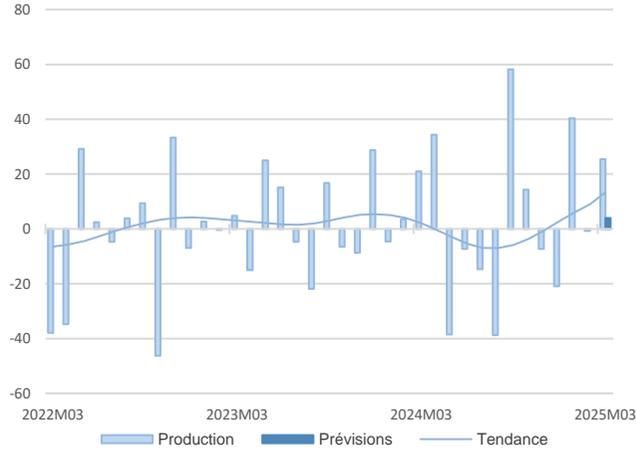
### Équipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

**45,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

46,9%

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



### Automobile

En mars, le secteur a vu ses effectifs un peu diminuer. Une nouvelle légère baisse des prix des intrants est intervenue, sans répercussion sur les prix de vente. Face à des stocks de produits finis adaptés et des carnets jugés étroits, une hausse limitée de l'activité est annoncée pour avril. Des embauches sont néanmoins prévues en vue d'accroissements futurs des lignes de production. Les prix de vente ne devraient pas évoluer.

**Regain de la production portée par une demande dynamique.**

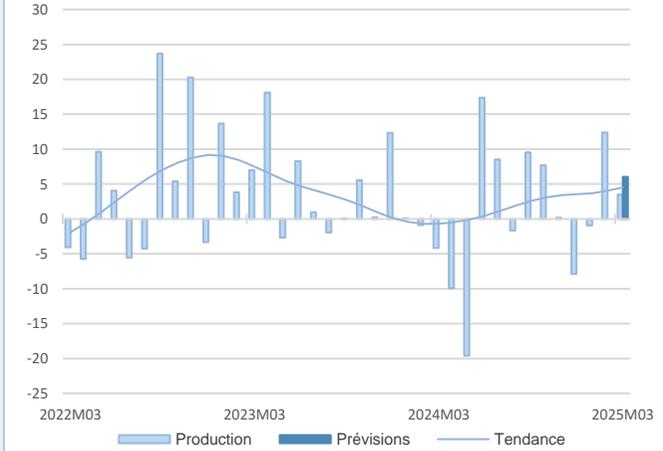
### Machines et équipements

Les effectifs se sont inscrits en net recul. Les prix des matières premières, comme des produits finis, sont restés stables. Les stocks sont jugés en deçà des attentes. Il demeure quelques tensions de trésorerie. Bien que les entrées de commandes aient légèrement progressé, les carnets demeurent largement insuffisants. Pour les prochaines semaines, la production devrait à nouveau progresser et les tarifs rester inchangés. Une nouvelle révision des effectifs à la baisse pourrait intervenir.

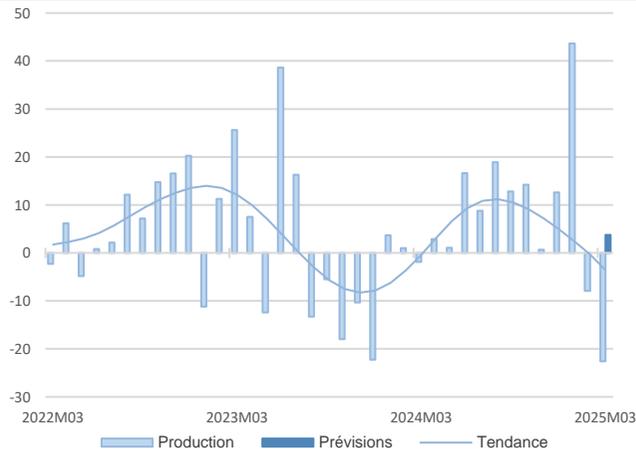
**Légère hausse des commandes et de la production en mars.**

21,8%

Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)



## Détail de l'industrie

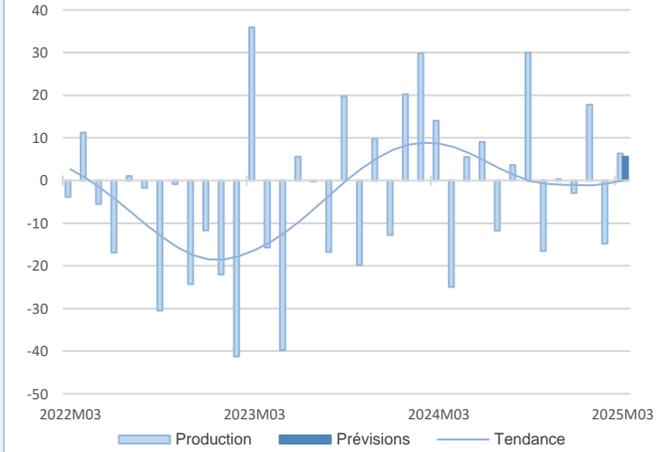


**Net recul de la production et de la demande en mars.**

Les effectifs ont un peu diminué. Les prix des matières premières ont continué de progresser, tandis que ceux des produits finis ont légèrement baissé. Dans ce contexte, les trésoreries restent tendues. Les stocks de produits demeurent inférieurs aux standards de la période. Au regard de carnets de commandes jugés très insuffisants, les industriels anticipent, au mieux, une progression modeste des volumes de production en avril.

**Légère augmentation de la production et de la demande.**

Une réduction des effectifs est intervenue. Une nouvelle flambée des prix des matières premières a été enregistrée, en partie répercutée sur ceux des produits finis. Les trésoreries restent néanmoins équilibrées. Les stocks de produits finis demeurent légèrement excédentaires par rapport aux besoins. Les carnets de commandes continuent d'être jugés insuffisants. Les industriels prévoient toutefois une faible augmentation de la production en avril.



11,4%

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

### Textile, habillement, cuir, chaussure

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

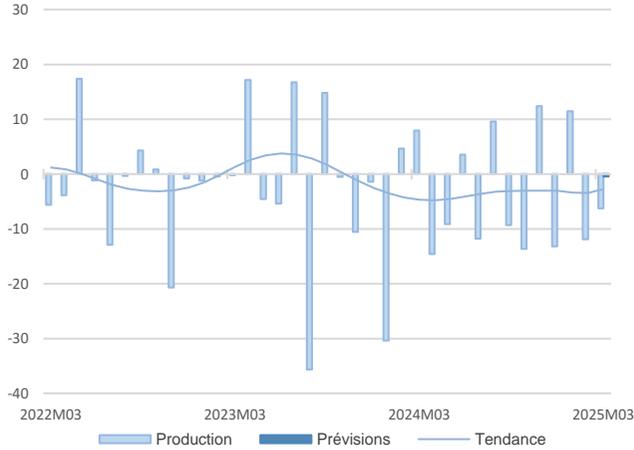
7,3%

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

18,8%

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

### Industrie chimique



Les effectifs ont de nouveau été réduits. Les prix des matières premières ont continué de croître, tandis que ceux des produits finis, une nouvelle fois, ont été révisés à la baisse. Les trésoreries restent en dessous de attentes.

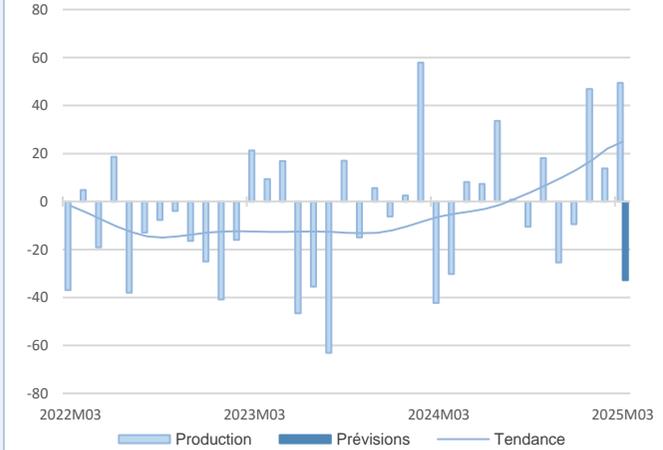
Les industriels font état de carnets de commandes toujours dégarnis et de stocks de produits finis un peu au-dessus de la normale. Dans ce contexte, un maintien des niveaux de production est anticipé à court terme. Les prix de vente devraient être légèrement revalorisés.

**Production en baisse. Stabilité des entrées de commandes.**

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

10,4%

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



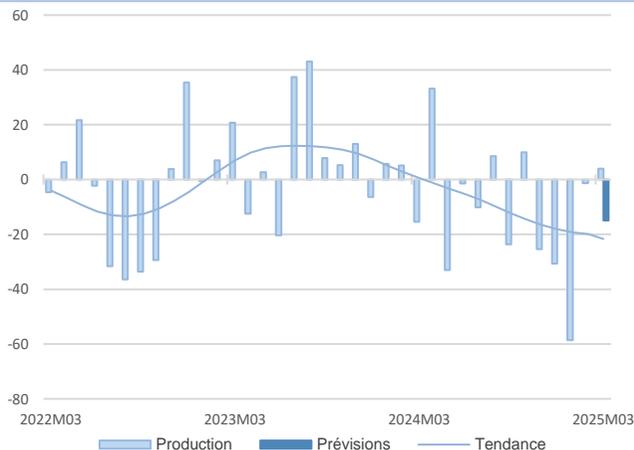
Des renforts d'effectifs ont été opérés. Les prix des matières premières ont augmenté, tout comme les prix des produits finis. Les tensions sur les trésoreries persistent.

Les stocks de produits finis sont légèrement inférieurs aux standards de la période. Les carnets de commandes demeurent très dégarnis.

Pour les semaines à venir, les industriels prévoient un recul important de la production. Des allègements d'effectifs devraient intervenir.

**Hausse de la production sur le mois malgré des commandes en berne.**

## Détail de l'industrie



**Légère reprise de la production malgré une demande toujours faible.**

En mars, les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont diminué.

Les stocks de produits finis sont désormais jugés supérieurs aux besoins de la période. Les trésoreries restent adaptées.

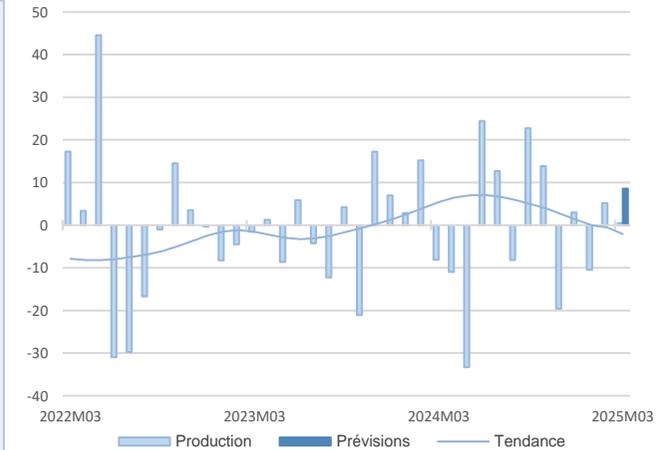
Pour les semaines à venir, face à la faiblesse persistante des carnets de commandes et aux incertitudes géopolitiques, les industriels envisagent un recul de la production. Quelques légères baisses tarifaires pourraient être accordées.

**Production stable et léger frémissement de la demande.**

Quelques recrutements sont intervenus. Les prix des matières premières et des produits finis ont faiblement diminué. Les niveaux des trésoreries restent en dessous des attentes.

Les stocks de produits finis sont un peu courts et les carnets de commandes demeurent étroits.

Pour le mois d'avril, les dirigeants envisagent néanmoins une progression modérée des rythmes de production.



3,2%

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

### Métallurgie

### Produits métalliques

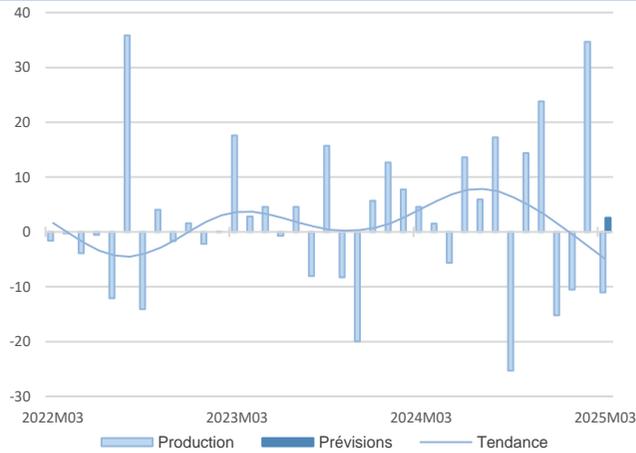
11%

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

27,8%

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

### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les effectifs se sont légèrement effrités. Les prix des matières premières ont à nouveau progressé, tandis que ceux des produits finis se sont stabilisés.

Les trésoreries demeurent tendues. Malgré la légère hausse des commandes enregistrée ce mois-ci, les carnets restent nettement inférieurs aux attentes.

Une très légère augmentation de la production est anticipée pour avril. Les effectifs seraient ajustés à la hausse et les tarifs légèrement revus à la baisse.

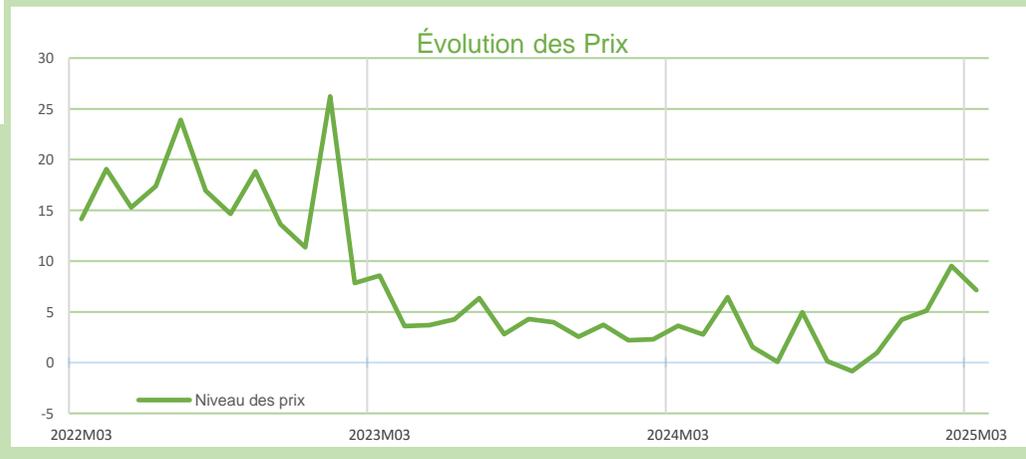
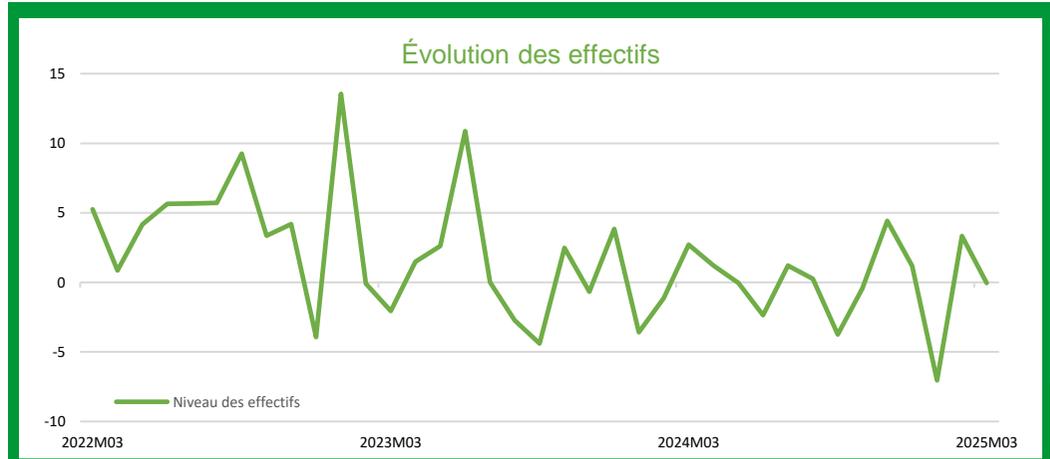
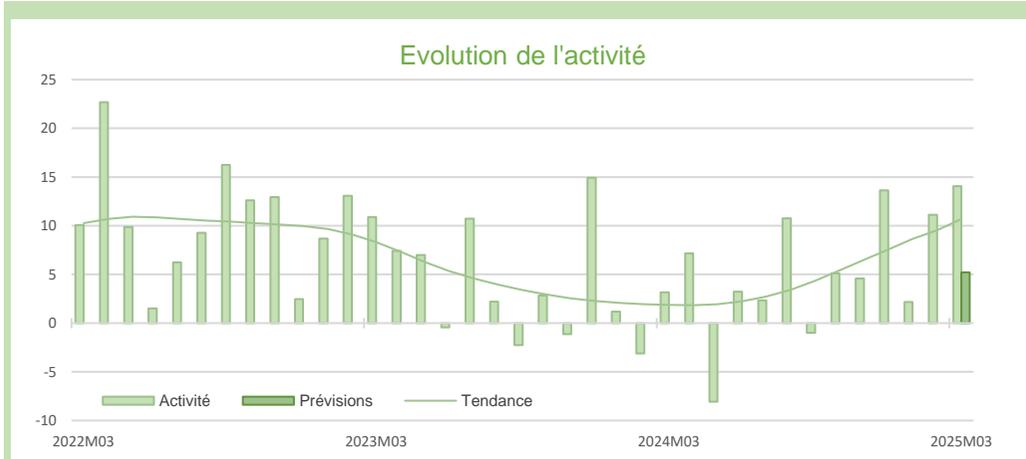
**Net retournement de la production en mars.**





## Synthèse des services marchands

Comme le mois dernier, l'activité et la demande dans les services marchands ont progressé en mars dans les Hauts-de-France. Les prestations se sont inscrites en hausse dans quasiment l'ensemble des secteurs, et a été significative dans les domaines de l'informatique et de l'information-communication, ainsi que dans l'hébergement/restauration et les activités juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie. La filière du transport/entrepôt et les agences de travail temporaire ont, quant à elles, vu leur activité de nouveau stagner. À court terme, les chefs d'entreprise prévoient une légère croissance de l'activité et de la demande.



SERVICES MARCHANDS

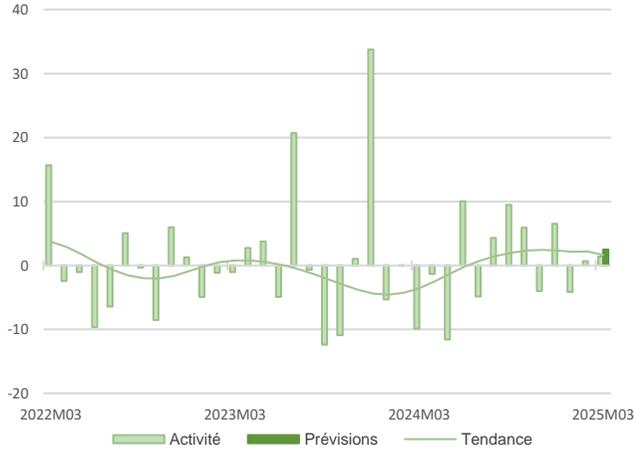
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES



**5,2%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Transports et entreposage

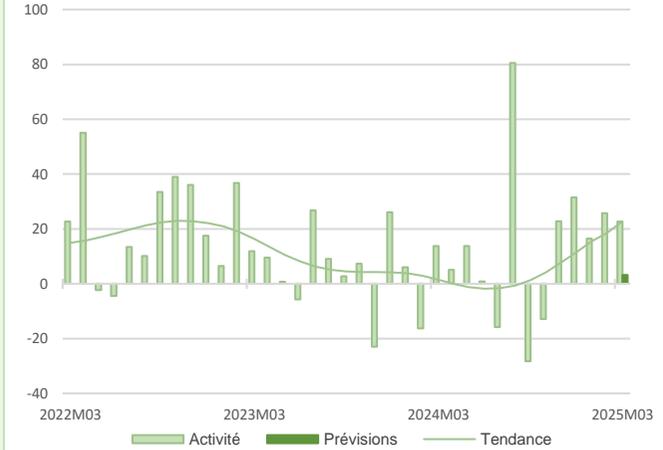


Les effectifs ont été réduits. Les prix des prestations sont restés stables. Les trésoreries sont tendues. Les chefs d'entreprise anticipent une activité légèrement plus importante dans les prochaines semaines, soutenue par une demande tonique. Les prix des prestations devraient être réévalués. Les effectifs ne devraient, quant à eux, presque pas varier.

**L'activité et la demande sont restés stables.**

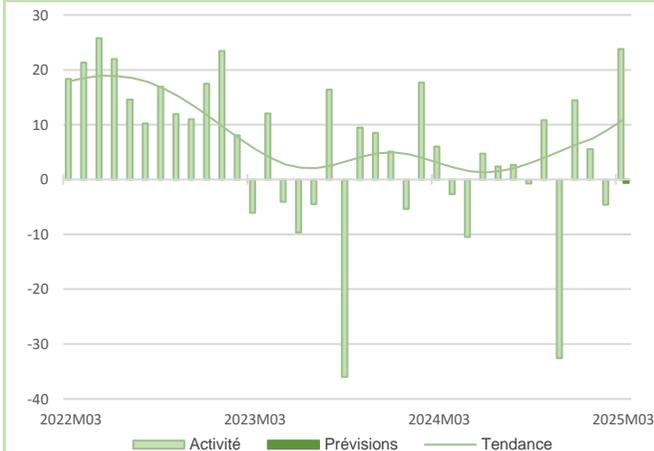
**21,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Hébergement et restauration



Les effectifs n'ont pas évolué de manière significative. Les tarifs ont été revus à la hausse. Les trésoreries demeurent toutefois en dessous des attentes. Pour le mois d'avril, les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle progression de l'activité et de la demande dans la restauration, tandis qu'elles devraient se tasser dans l'hébergement.

**L'activité et la demande sont restées dynamiques dans le secteur.**

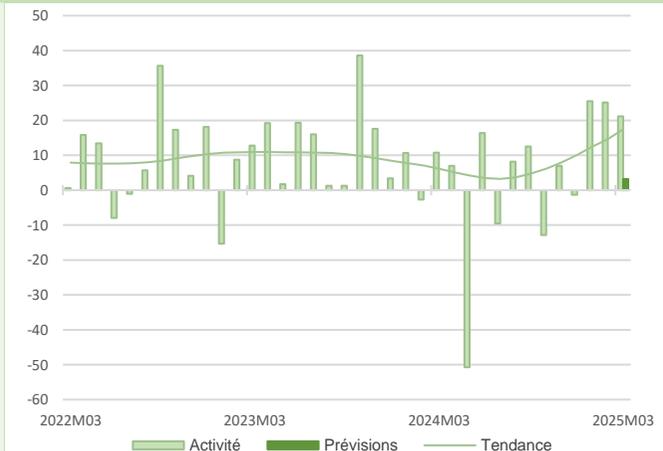


**En mars, les prestations et la demande ont augmenté à un rythme soutenu.**

Les effectifs ont été quelque peu renforcés. Le secteur a procédé à de légères augmentations tarifaires. Les trésoreries demeurent à des niveaux inférieurs aux attentes. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de l'activité et de la demande. Quelques recrutements pourraient être initiés.

**En mars, l'activité et la demande ont de nouveau fortement augmenté.**

Les effectifs n'ont pas évolué. Les tarifs des prestations ont peu varié. Les trésoreries sont jugées équilibrées. Pour avril, les chefs d'entreprise prévoient une légère hausse de l'activité. La demande devrait néanmoins rester dynamique. Les tarifs des prestations pourraient être revus légèrement à la hausse. Quelques renforcements d'effectifs sont également annoncés.



**25,6%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

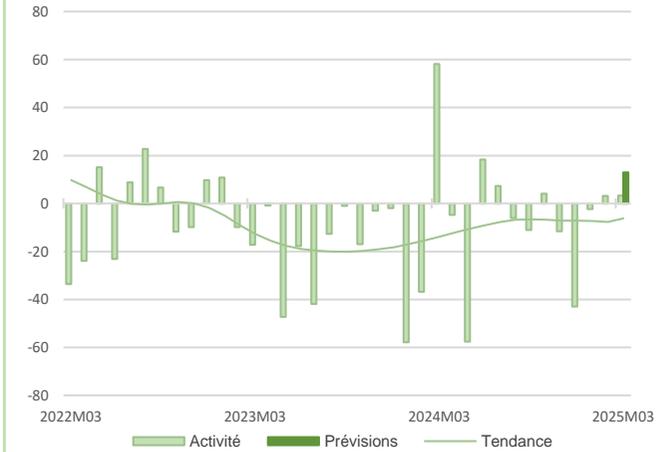
### Information et communication

### Activités juridiques, comptables, de gestion

**17%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

**0,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Activités des agences de travail temporaire



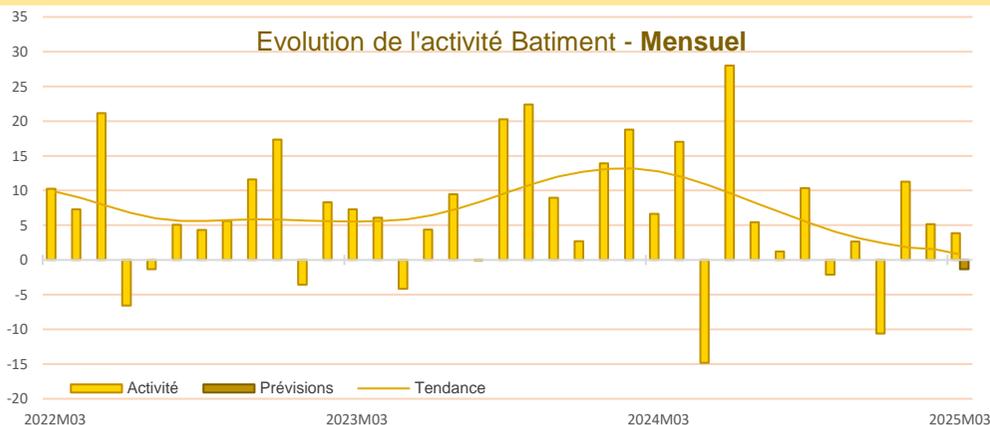
Les agences ont procédé à des réductions de leurs effectifs. Une nouvelle et forte baisse des tarifs est intervenue en mars. Les niveaux de trésorerie restent toutefois corrects. Dans le contexte d'une demande redevenue plus allante, les directeurs d'agences anticipent un regain d'activité en avril. Une stabilisation des tarifs est attendue. De nouvelles réductions des effectifs des agences sont annoncées.

**Corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande ont progressé en mars.**





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Au mois de mars, en l'absence d'intempéries dans les Hauts-de-France, les niveaux d'activité ont de nouveau progressé dans le bâtiment.

Les situations des carnets de commandes des deux corps de métier demeurent néanmoins très contrastées : dé garnis dans le gros œuvre, ils apparaissent relativement résilients dans le second œuvre.

Pris dans leur globalité, les effectifs du secteur n'ont pas varié de façon significative.

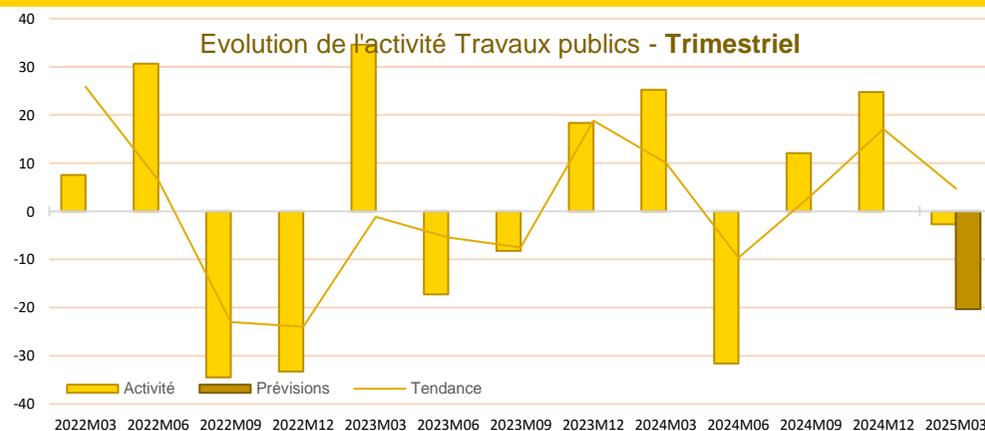
Les chefs d'entreprise n'anticipent pas d'évolution notable de l'activité pour les semaines à venir.

### Travaux Publics – premier trimestre 2025 :

Dans les travaux publics, les mises en chantier ont diminué au premier trimestre 2025, par rapport au quatrième trimestre 2024. L'activité est toutefois en nette augmentation par rapport au premier trimestre 2024.

Les effectifs ont tout de même été renforcés et les prix des devis ont été revalorisés. Les carnets de commandes sont jugés peu garnis par l'ensemble des acteurs du secteur.

Au deuxième trimestre 2025, l'activité devrait une nouvelle fois s'inscrire en recul. Les effectifs devraient ainsi être allégés. Les prix des devis pourraient connaître de légères augmentations.

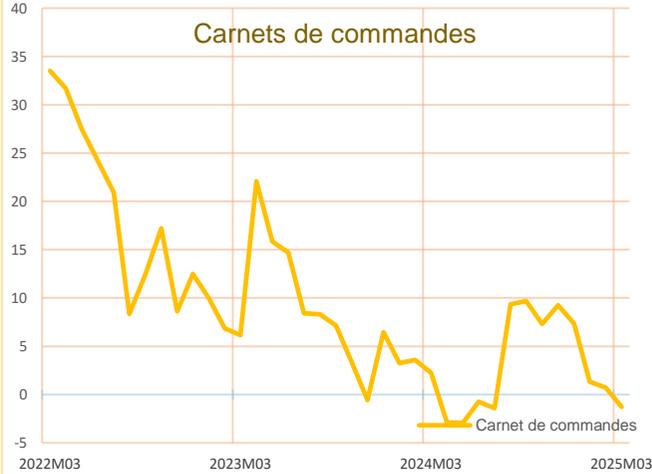


TRAVAUX PUBLICS

BÂTIMENT

**Bâtiment**

**Carnets de commandes**

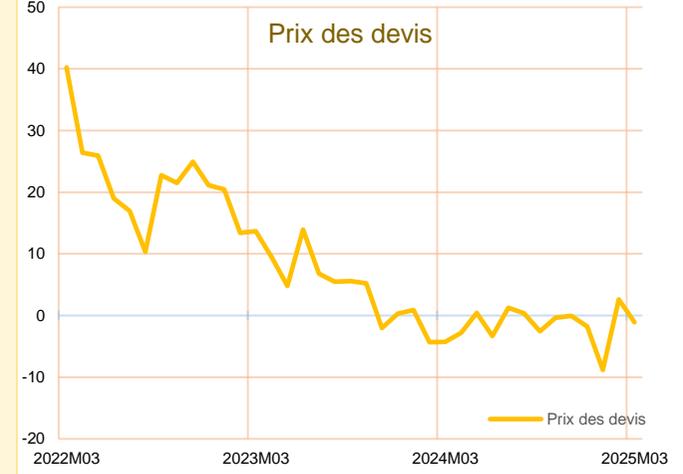


Les disparités, entre les situations des carnets de commandes des deux filières, persistent : les carnets du gros œuvre sont toujours jugés très étroits, tandis qu'ils accordent une visibilité suffisante aux entreprises du second œuvre.

**Net contraste entre les carnets de commandes du gros œuvre et du second œuvre.**

**Bâtiment**

**Prix des devis**



Les prix des devis sont restés stables dans le gros œuvre. De très légères baisses tarifaires ont été accordées dans le second œuvre. Dans les semaines à venir, les prix ne devraient toujours pas varier dans le gros œuvre, alors que des revalorisations modérées sont envisagées dans le second œuvre.

**Relative stabilité des prix des devis au mois de mars, pour le secteur pris dans sa globalité.**

**Construction**

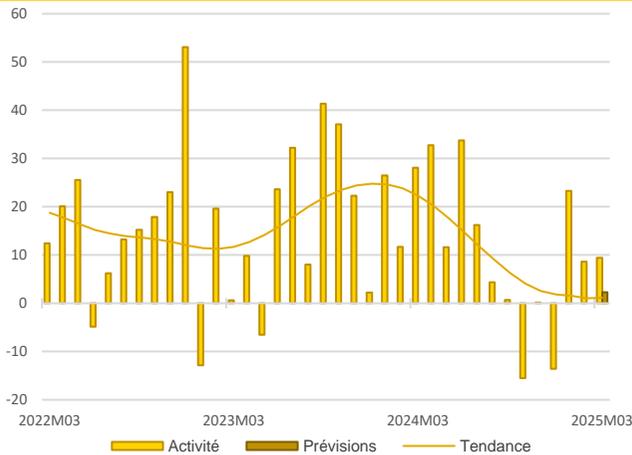


**Activité à nouveau en augmentation dans le gros œuvre.**

Les effectifs ont encore été réduits. Dans les semaines à venir, les mises en chantier pourraient croître légèrement.

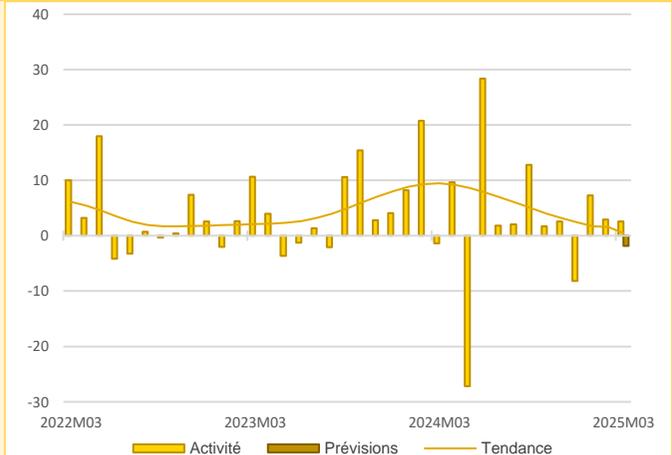
**Hausse modérée des volumes d'activité dans le second œuvre.**

Les effectifs n'ont quasiment pas varié. En avril, les niveaux d'activité de la filière devraient être relativement similaires à ceux du mois de mars.



**26,9%**  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

**Activité - Gros œuvre**



**54,3%**  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

**Activité - Second œuvre**



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Financement des Entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Hauts de France</a> <a href="#">Les Entreprises en Hauts de France</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>



Mentions légales

<b>Banque de France Service des Affaires Régionales</b>			
<i>75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE</i>			
 <b>34.14</b>	 <a href="mailto:conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr">conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr</a>		
<b>Rédacteur en chef</b>			
Valérie CHOUARD, Responsable du Service Études et Banques			
<b>Directeur de la publication</b>			
Carine JUPIN, Directrice Régionale			
<b>Ont contribué à la rédaction</b>			
Christian TAQUET	Théo NAPHLE	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...