

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MAI 2025

Période de collecte :

du mardi 27 mai 2025 au mercredi 04 juin 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 mai et le 4 juin), l'activité a significativement reculé en mai, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Ceci vaut dans l'industrie et, dans une moindre mesure, dans les services marchands et le bâtiment. En juin, d'après les anticipations des entreprises, l'activité repartirait à la hausse dans les trois secteurs, et de manière plus nette dans l'industrie. Les carnets de commandes restent toutefois jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

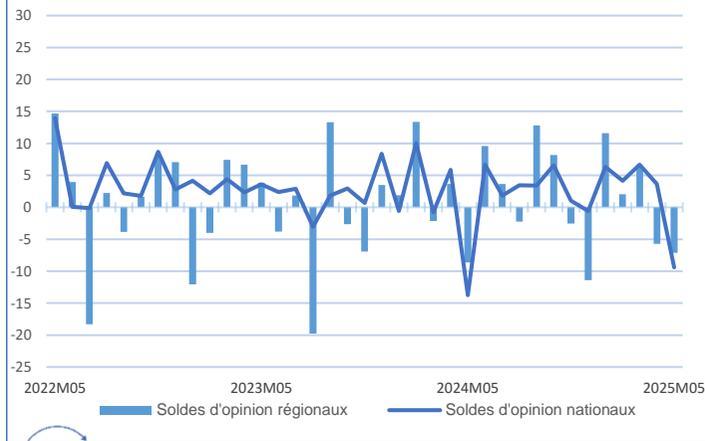
Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie dans les trois secteurs, mais plus modérément dans l'industrie, plus exposée à l'environnement international. L'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume de leur activité est ainsi régulièrement mentionné par les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (vins et spiritueux), de la chimie, du bois-papier-imprimerie et de l'habillement-textile-chaussure (entreprises du luxe). Pour certaines activités dans les services marchands, les entreprises déclarent également des répercussions indirectes, notamment dans la publicité et le travail temporaire.

L'évolution des prix des matières premières est jugée stable dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans les matériels de transport. Les prix de vente sont globalement stables dans l'industrie et les services, et baissent dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont plutôt stables, à 19 %.

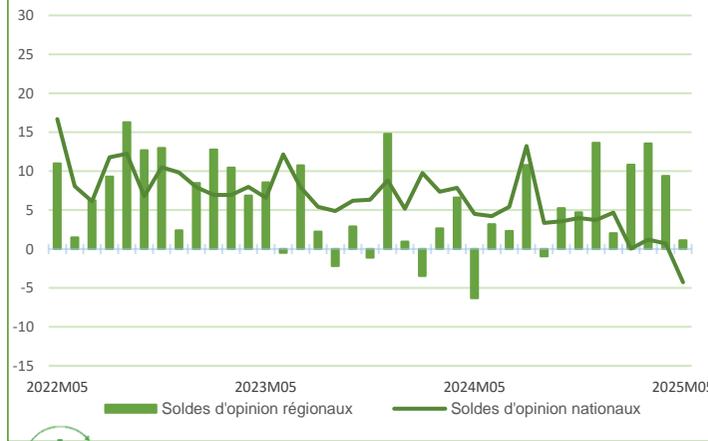
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

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 mai, l'activité économique régionale a évolué de façon disparate selon les secteurs.

Dans l'industrie, la production s'est globalement inscrite en retrait, mais s'est révélée meilleure que ce que les chefs d'entreprise anticipaient. Cette baisse a en particulier affecté les autres produits industriels, notamment pour les entreprises de la filière du caoutchouc-plastique et de la métallurgie. Les filières agroalimentaires et des équipements électriques et électroniques ont vu, à l'inverse, leurs volumes progresser de façon modérée. Selon les industriels, les carnets de commandes demeurent trop faibles. En juin, la production devrait rester stable, après correction des évolutions saisonnières.

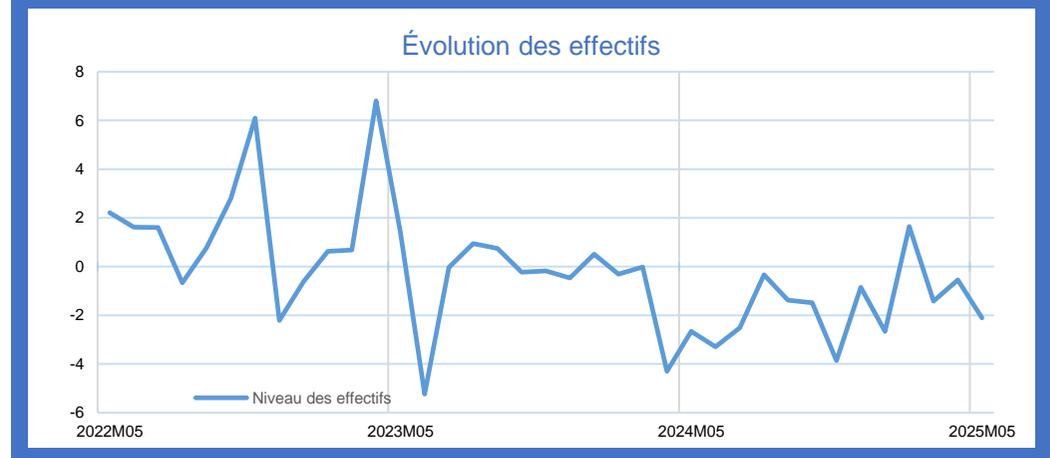
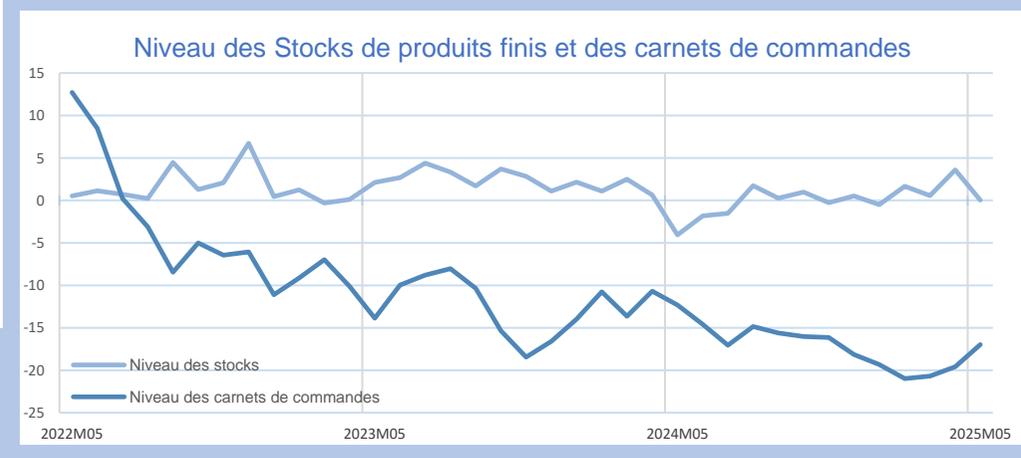
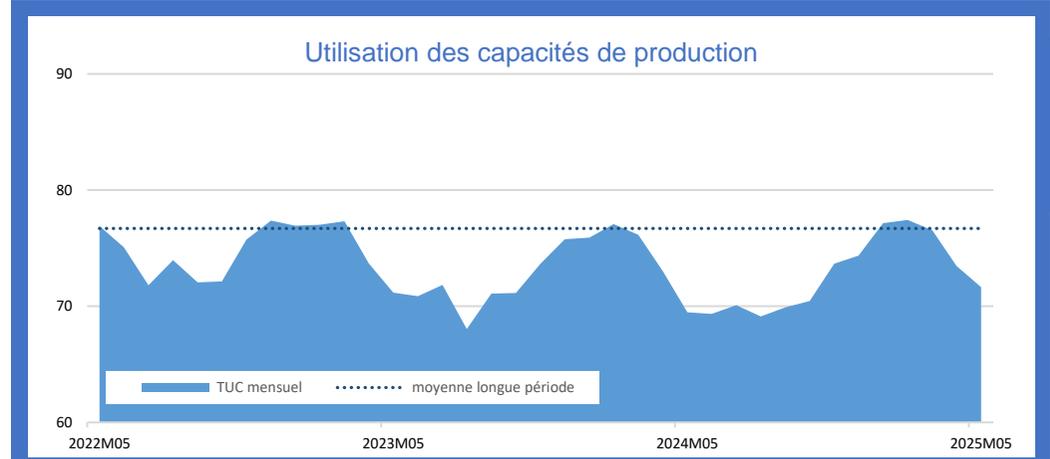
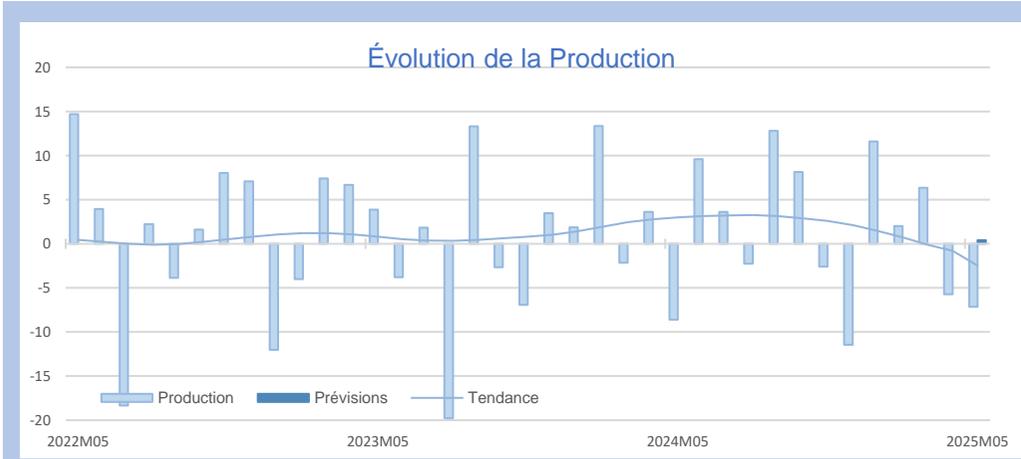
L'activité et la demande régionales dans les services marchands n'ont que faiblement augmenté. Si la majorité des secteurs a vu le volume des prestations progresser, l'hébergement-restauration et les activités juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie se sont toutefois inscrits en recul. Pour les semaines à venir, les dirigeants anticipent une augmentation des prestations et de la demande dans la quasi-totalité des secteurs.

L'activité dans le bâtiment a globalement diminué, en dépit d'une augmentation dans le gros œuvre. Les mises en chantier ont été plus nombreuses, après prise en compte des variations saisonnières. Toutefois, les situations des carnets de commandes apparaissent de nouveau contrastées entre les deux corps de métier : insuffisants dans le gros œuvre, les carnets sont au contraire jugés consistants dans le second œuvre. Pour le mois de juin, les chefs d'entreprise prévoient une progression d'activité, avant tout dans le second œuvre.



Synthèse de l'Industrie

En mai, la production industrielle régionale a connu un deuxième mois de baisse. Les rythmes de production ont toutefois évolué de façon très contrastée selon les filières : comme le mois dernier, le retrait des volumes a été le plus marqué dans le secteur de la fabrication des autres produits industriels, notamment dans les entreprises du caoutchouc-plastique et de la métallurgie. Le recul d'activité de la construction automobile a été plus contenu. Les industries agroalimentaires et des équipements électriques et électroniques ont, quant à elles, enregistré des hausses de production, après neutralisation des fluctuations saisonnières. Les taux d'utilisation des capacités de production ont baissé mais les stocks de produits finis sont jugés conformes à l'attendu. En juin, la production industrielle devrait se stabiliser, hors variations saisonnières.



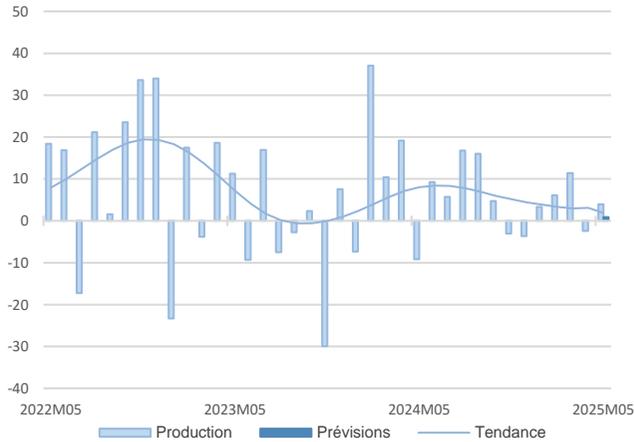
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire

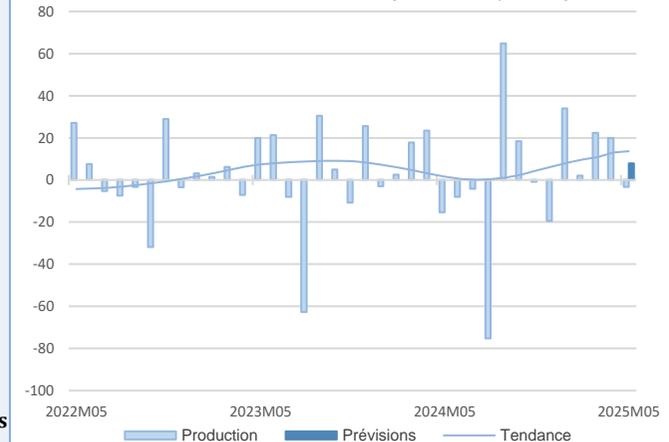


Les effectifs ont encore été allégés. Les prix des matières premières sont restés stables, tandis que ceux des produits finis ont été revalorisés. Les trésoreries restent insuffisantes. Les stocks de produits finis sont jugés conformes à l'attendu. Comme c'est le cas depuis maintenant plus de deux ans, les industriels estiment que leurs carnets de commandes sont très étroits. En juin, les volumes de production ne devraient pas varier de façon significative.

Faible hausse de la production et des commandes en mai.

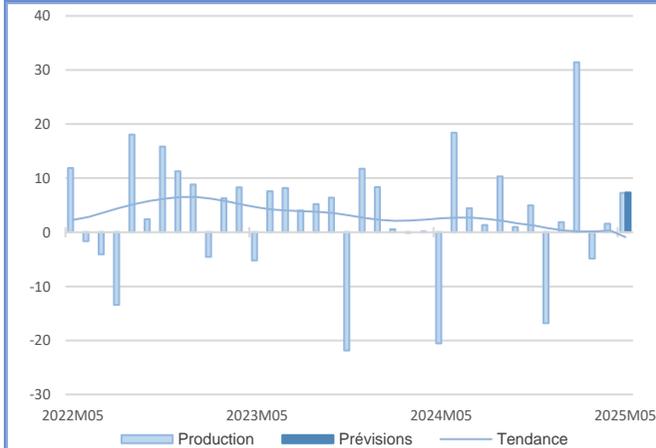
Matériel de transport

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



Les effectifs ont de nouveau été confortés avec le recours à du personnel intérimaire. La tendance légèrement baissière du prix des intrants continue. Cependant, de nouvelles réductions des prix de vente se profilent. Les carnets peinent à s'étoffer et sont toujours jugés insuffisamment garnis. Pour autant, face à des stocks de produits finis légèrement déficitaires, une augmentation des cadences de fabrication se dessine pour juin. Quelques emplois d'intérimaires sont prévus.

Grâce à la baisse très modérée de l'automobile, l'activité n'a que peu baissé.

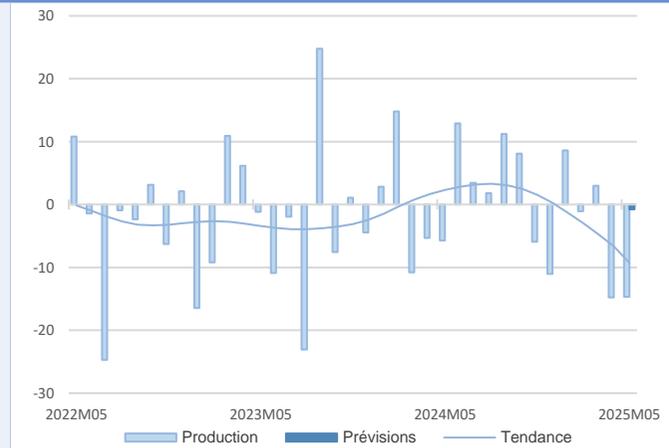


Malgré les ponts, une activité supérieure à celle traditionnellement observée en mai.

Les effectifs ont diminué. Il n'y a pas eu de révision tarifaire au cours du mois. Les tensions de trésoreries perdurent. Les stocks de produits finis restent supérieurs aux attentes. La légère hausse des commandes ne permet pas de regarnir les carnets. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production. Des recrutements de personnel et quelques revalorisations tarifaires sont prévus.

Réduction marquée des volumes de production et des commandes en mai.

Les effectifs ont de nouveau été réduits. Les prix des matières premières et des produits finis ont légèrement baissé. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les stocks étant jugés corrects et les carnets commandes en deçà de l'attendu, les industriels n'envisagent pas de progression de l'activité en juin.



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

De nouveaux recrutements intérim sont venus renforcer les effectifs de la branche. La légère décroissance des prix des intrants se poursuit avec, dans son sillage, un léger recul des prix de vente. Les carnets de commandes sont toujours jugés courts. Au regard de stocks de produits finis un peu étroits, les fabricants prévoient une hausse des rythmes de production en juin. De nouveaux renforts, par le biais de l'intérim, sont décidés, surtout chez les équipementiers.

Légère baisse d'activité en mai particulièrement chôme. Demande dynamique.

Machines et équipements

L'érosion des effectifs se poursuit. Les prix des matières premières s'infléchissent légèrement tandis que ceux des produits finis restent stables. Les stocks de produits finis sont conformes aux attentes. Les carnets restent insuffisants. Quelques tensions de trésorerie perdurent. À court terme, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production, le renforcement des effectifs ainsi que quelques revalorisations tarifaires.

Corrigées des variations saisonnières, l'activité est de nouveau en hausse.

21,8%

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

Détail de l'industrie

Reprise de la production, après correction des fluctuations saisonnières.

Des allègements d'effectifs ont été opérés. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, se sont stabilisés. Les trésoreries restent insuffisantes. Les stocks de produits finis ne sont pas adaptés aux besoins. Face à des carnets de commandes déjà largement dégarnis, les dirigeants prévoient une baisse de l'activité. Les effectifs devraient être renforcés.

Nouveau recul de la production et de la demande en mai.

Les effectifs ont diminué. Les hausses des prix des matières premières observées depuis cinq mois influencent les tarifications des industriels. Les trésoreries demeurent insuffisantes. Les stocks de produits finis sont jugés trop lourds en regard des besoins. Pour juin, hors variations saisonnières, les industriels anticipent un nouveau recul de la production et de nouvelles revalorisations tarifaires. Les effectifs devraient au mieux rester stables.

11,4%

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

Textile, habillement, cuir, chaussure

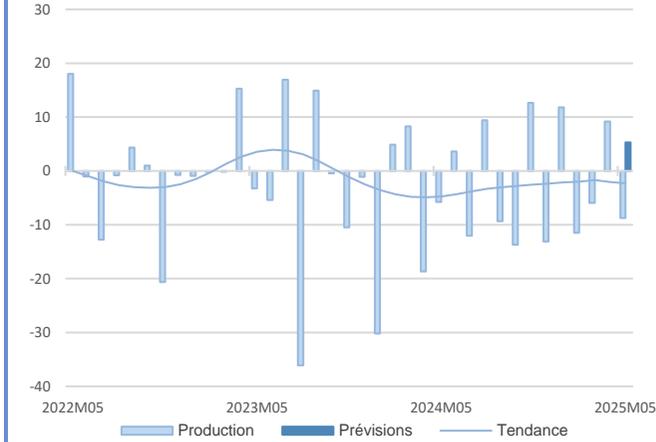
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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

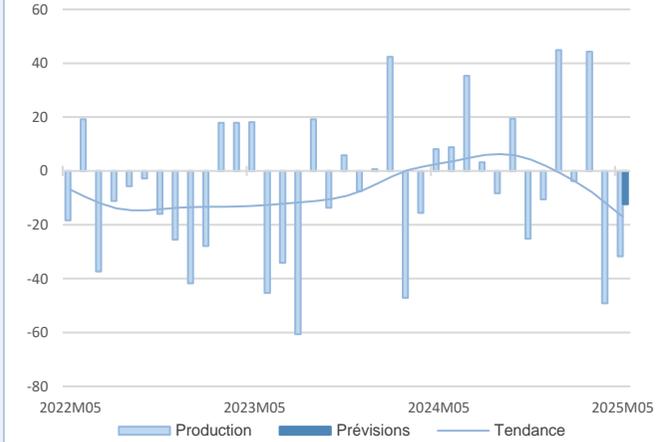


La réduction des effectifs se poursuit. Le retournement baissier d'avril du prix des intrants s'est confirmé. Une nouvelle révision à la baisse des prix de vente s'en est suivie. Les stocks de produits finis sont un peu supérieurs aux besoins habituels. Pour juin, les industriels ne prévoient qu'une petite hausse de la production, la situation des carnets de commandes restant préoccupante. Cependant, quelques recrutements à court terme sont annoncés. Les prix de vente ne devraient pas varier.

Baisse de l'activité et de la demande en ce mois de mai particulièrement chôme.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

10,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

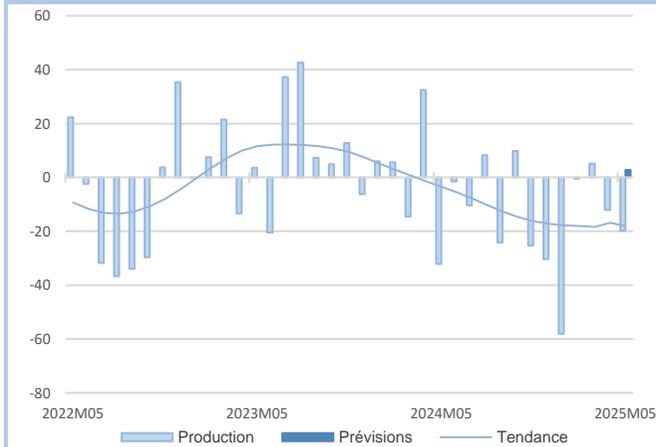


Au mois de mai, les effectifs ont été quelque peu étoffés. Les prix des matières premières, tout comme ceux des produits finis, n'ont pas varié. Les trésoreries restent très insuffisantes. Les stocks sont jugés adéquats pour faire face aux besoins du moment. Au vu de carnets de commandes dégarnis, les industriels envisagent une nouvelle diminution de la production à court terme. Des allègements d'effectifs sont attendus.

Nouveau recul de la production.



Détail de l'industrie

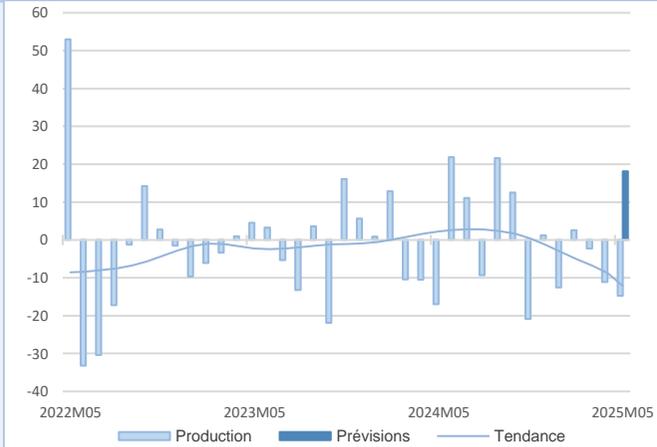


Nouveau recul de la production et de la demande.

Les effectifs n'ont quasiment pas varié. Les prix des matières premières et des produits finis ont diminué. Comme le mois dernier, les stocks de produits finis peinent à soutenir les besoins de la période. En juin, face à des carnets de commandes toujours trop courts, les dirigeants n'anticipent qu'une hausse très modérée de la production.

Repli marqué de la production dans un contexte de reflux des commandes.

Les effectifs salariés sont restés quasi stables en mai. Les prix des matières premières ont très légèrement diminué, alors que ceux des produits finis n'ont presque pas varié. Les trésoreries sont jugées insuffisantes. Les stocks de produits finis sont adaptés pour la période. Les carnets de commandes sont jugés dégarnis par les chefs d'entreprise, qui prévoient tout de même une hausse des rythmes de production pour le mois de juin.



3,2%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Métallurgie

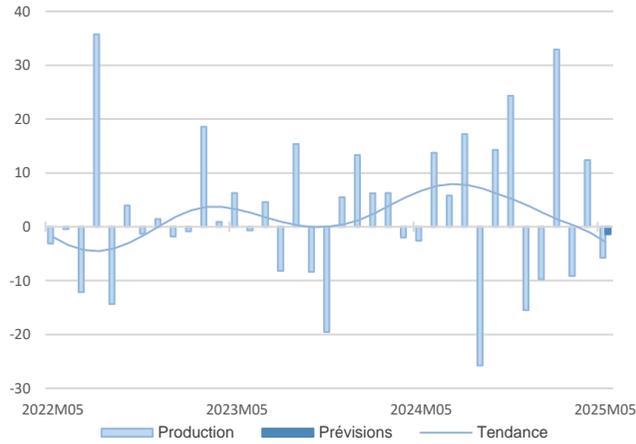
Produits métalliques

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 sont relativement stables. Les prix des produits finis, comme ceux des matières premières, s'infléchissent légèrement.

Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes.

Les commandes domestiques sont en léger retrait et les carnets demeurent faibles.

Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise misent sur une très faible baisse des cadences de production.

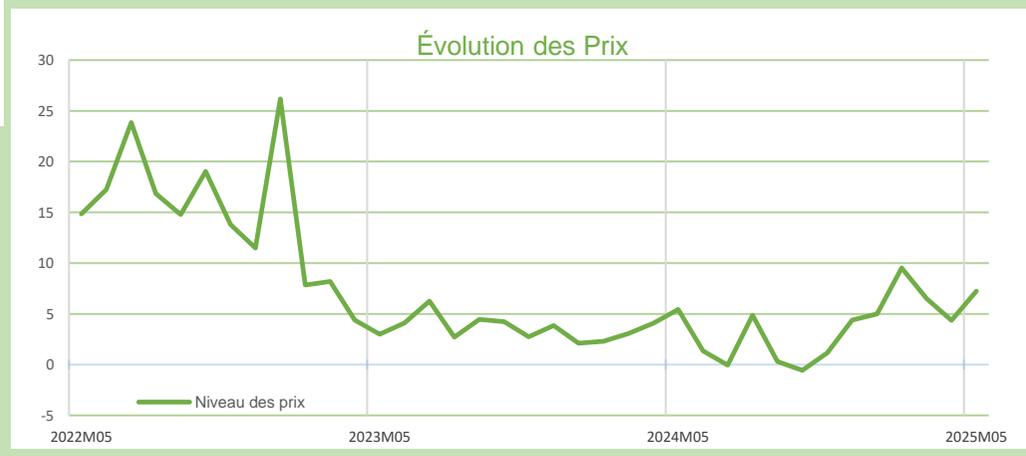
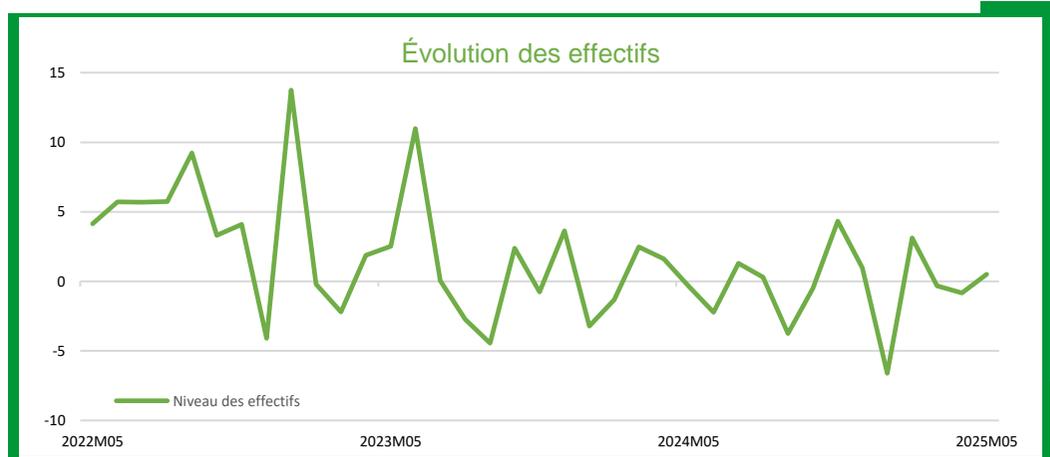
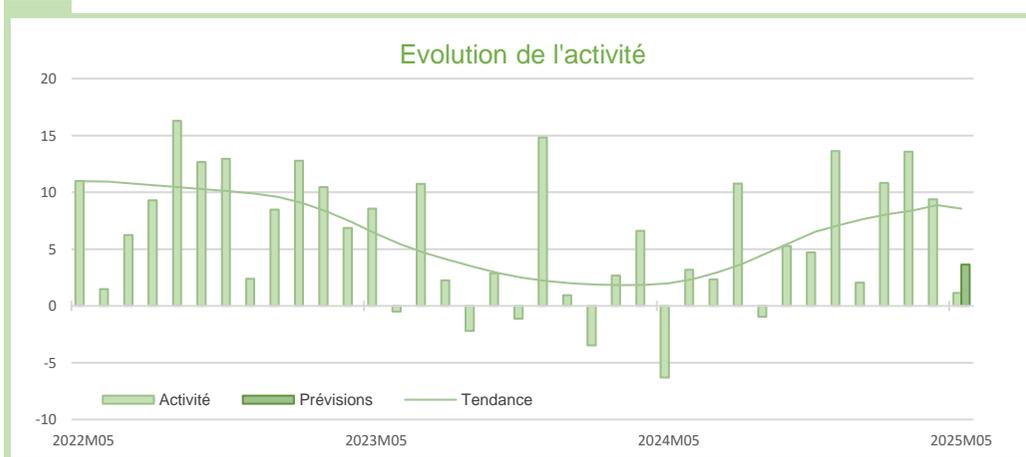
Baisse de la production, corrigée des variations saisonnières.





Synthèse des services marchands

En mai, l'activité et la demande dans les services marchands n'ont que très légèrement augmenté dans les Hauts-de-France. Une majorité des secteurs a enregistré une hausse des prestations après neutralisation des fluctuations saisonnières : seuls l'hébergement-restauration et les activités juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie ont vu leur activité diminuer. À court terme, les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée des prestations et de la demande.



SERVICES MARCHANDS

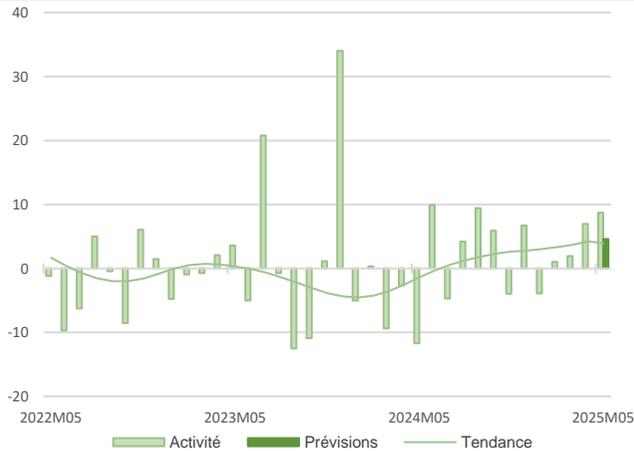
SERVICES MARCHANDS

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 renforcés. Les prix des prestations ont augmenté. Les trésoreries restent tendues.

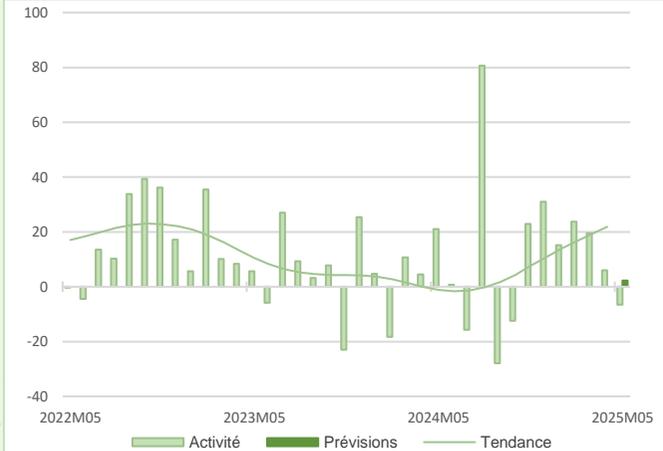
Face à une demande croissante, les chefs d'entreprise anticipent une hausse d'activité au mois de juin. Des réévaluations tarifaires sont prévues ainsi que des embauches.

L'activité et la demande ont continué de progresser en mai.

Hébergement et restauration

21,7%

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



Les effectifs ont été globalement réduits, malgré une faible hausse dans la restauration. La progression des prix s'est poursuivie dans la restauration alors qu'ils se sont stabilisés dans l'hébergement. Les situations de trésoreries se dégradent. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse de la demande et de l'activité pour le mois de juin. Une forte revalorisation des prix est attendue. Les effectifs ne devraient pas varier outre mesure.

Corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande se sont inscrites en retrait, en particulier dans l'hébergement.

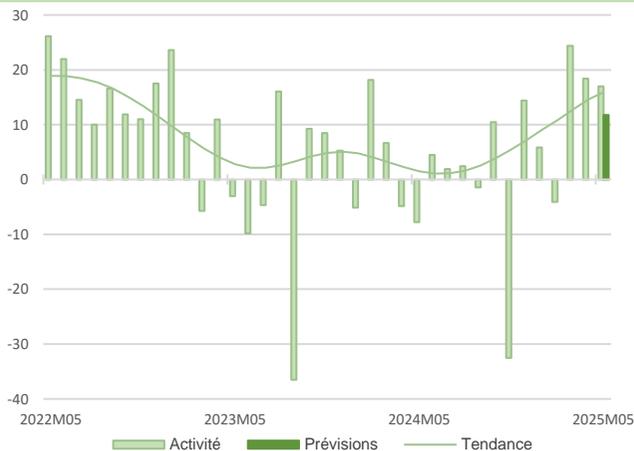


Information et communication

25,6%

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

Information et communication



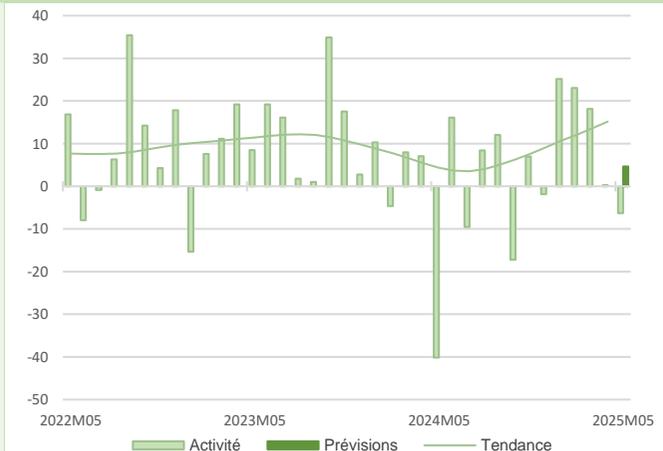
Après neutralisation des fluctuations saisonnières, la demande et l'activité ont progressé.

Ainsi qu'il l'avait anticipé, le secteur a allégé ses effectifs en mai. Si de nouvelles augmentations de tarifs ont été passées, elles ont été moins soutenues qu'habituellement en cette période. Les situations de trésoreries ressortent toujours à un niveau inférieur aux standards habituels. Un regain de la demande et une croissance d'activité plus marqués que de coutume sont prévus pour juin. Une contraction des effectifs modérée pour la période est prévu.

Activités juridiques, comptables, de gestion

17%

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



Activités juridiques, comptables, de gestion

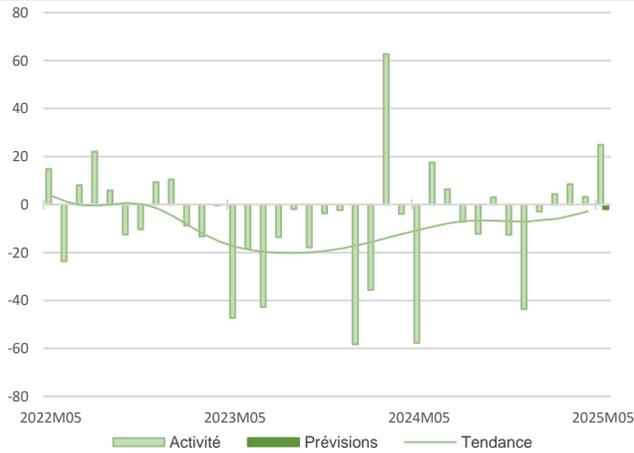
Corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande ont légèrement diminué.

Conformément aux prévisions, le secteur a connu une légère diminution de ses effectifs. Comme en avril, les tarifs des prestations ont été légèrement révisés à la hausse. Les situations de trésoreries sont jugées, cette fois-ci, plutôt confortables. Au regard d'une demande qu'ils prévoient en retrait en juin, les chefs d'entreprise anticipent un nouveau repli d'activité à court terme. Les tarifs des prestations devraient se maintenir.



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

Activités des agences de travail temporaire



Les effectifs des agences ont enregistré quelques départs. Débutée il y a un an, la tendance baissière des tarifs des prestations s'est poursuivie en juin. Les situations de trésoreries sont jugées légèrement tendues.

Les prévisions de demande et d'activité pour juin sont légèrement baissières. Elles sont plus modérées que les standards passés.

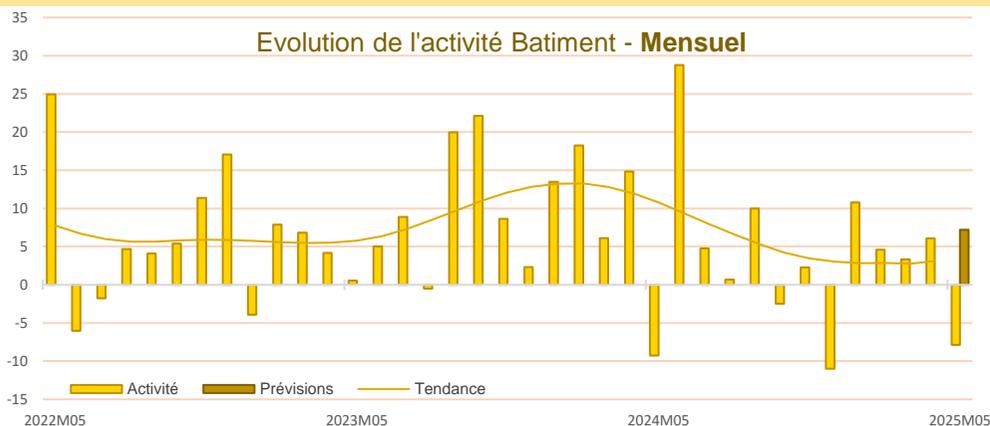
De nouvelles révisions à la baisse des grilles tarifaires sont anticipées à court terme.

Corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande ont bien progressé.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Au mois de mai, l'activité s'est inscrite en retrait dans le bâtiment, en raison de la diminution des volumes dans le second œuvre.

Les niveaux des carnets de commandes demeurent très hétérogènes : dégarnis dans le gros œuvre, ils garantissent au contraire de bonnes perspectives aux entrepreneurs du second œuvre.

Les effectifs du bâtiment ont été quelque peu allégés, dans le sillage des réductions intervenues dans le gros œuvre.

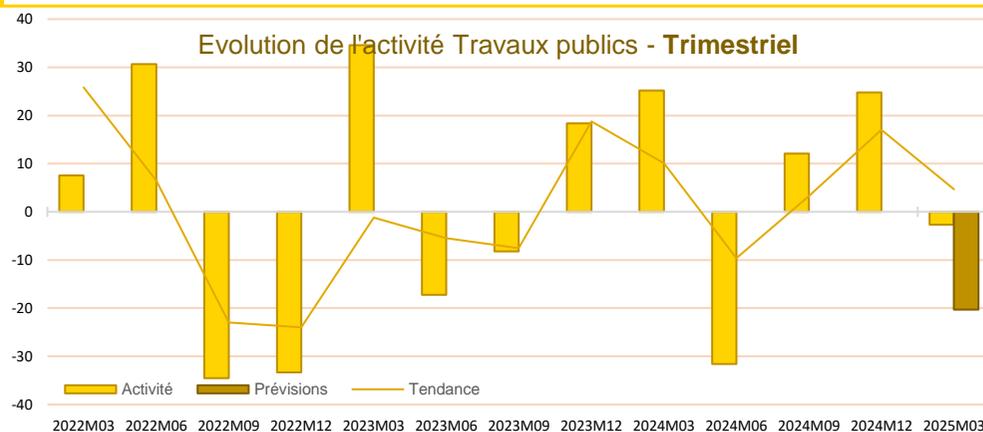
En juin, l'activité devrait progresser, en particulier dans le second œuvre.

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 dégarnis 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.

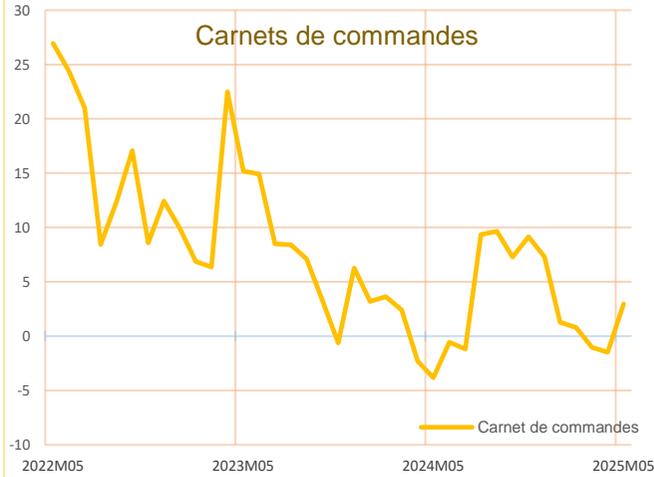


TRAVAUX PUBLICS

BÂTIMENT

Bâtiment

Carnets de commandes



Comme chaque mois, depuis environ deux ans, les situations des carnets de commandes des deux filières apparaissent contrastées. Très étroits dans le gros œuvre, les carnets sont, au contraire, bien garnis dans le second œuvre.

Disparités marquées des niveaux des carnets de commandes entre les deux corps de métier.

Bâtiment

Prix des devis



Les prix des devis sont restés stables dans le gros œuvre. Ils ont été revus à la hausse de façon modérée dans le second œuvre. Dans les semaines à venir, de légères revalorisations devraient intervenir dans les deux filières.

Faible hausse des prix des devis pour le secteur du bâtiment pris dans son ensemble.

Construction

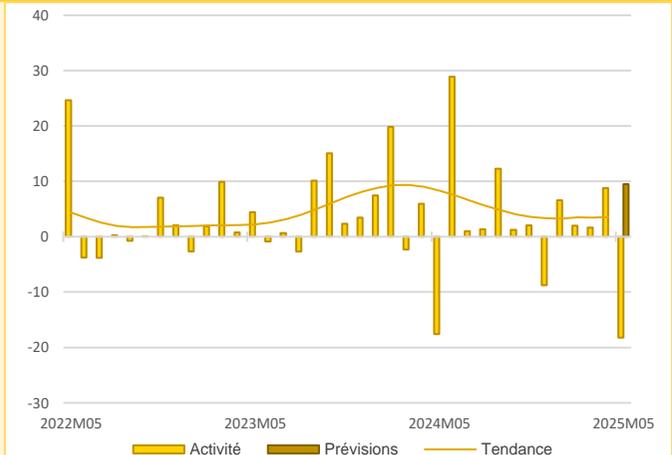
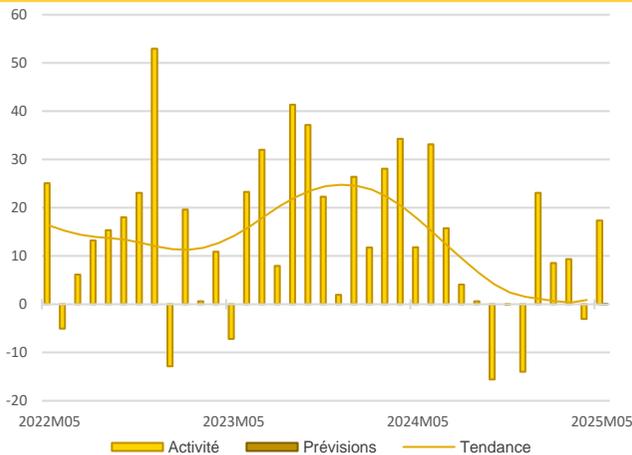


Corrigée des variations saisonnières, l'activité a été bien orientée dans le gros œuvre.

Les effectifs ont été réduits pour un troisième mois consécutif. L'activité demeurerait stable dans les semaines à venir.

Recul marqué de l'activité dans le second œuvre.

Les effectifs n'ont presque pas varié. En juin, les volumes d'activité devraient repartir à la hausse.



26,9%

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

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

54,3%

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 SNF
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquete mensuelle de conjoncture Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

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