

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :

du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 03 juillet 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 juin et le 3 juillet), l'activité a rebondi sensiblement en juin dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai marqué par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. En juillet, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser dans l'industrie, ainsi que plus modérément dans les services. Elle évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique et dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie un peu dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'il remonte légèrement dans les services à partir d'un plus bas niveau. Pour l'industrie, l'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume d'activité est plus particulièrement mentionné dans certains segments de l'agroalimentaire (filière viticole), le bois-papier imprimerie, la chimie et les fabricants de biens d'équipement.

Parmi les services marchands, les entreprises des activités d'ingénierie et d'analyse technique déclarent l'impact le plus substantiel.

Les prix de vente sont jugés en légère hausse dans l'industrie, tandis qu'ils sont jugés stables dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique (où elles tendent toutefois à se réduire) et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement sont stables, à 19 %.

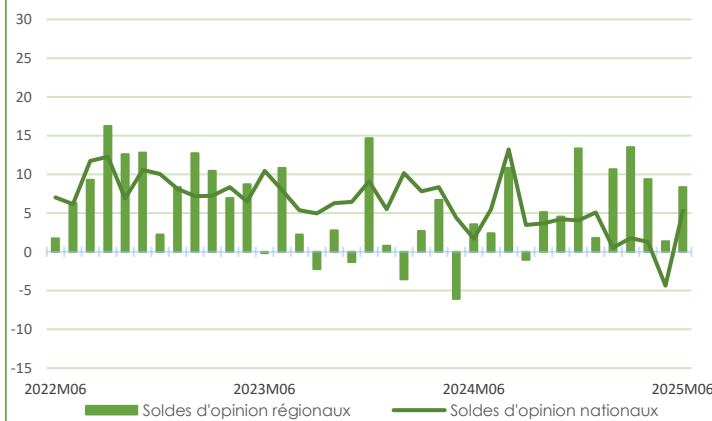
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

Situation régionale

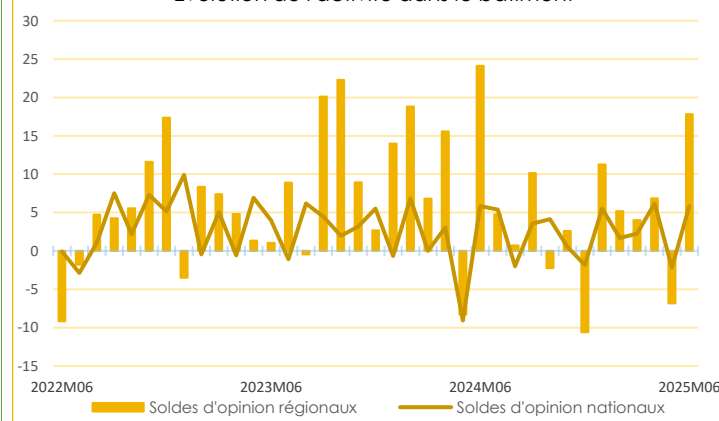
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Après un mois de mai au ralenti, en raison des nombreux ponts et jours fériés, l'activité économique régionale a été soutenue principalement par les services marchands et le secteur du bâtiment en juin.

Dans l'industrie, la production a légèrement diminué dans un contexte de demande atone. La baisse d'activité a concerné le secteur des autres produits industriels, en particulier l'industrie chimique, la filière caoutchouc plastique et sa branche produits minéraux non métalliques. Le secteur de la fabrication des matériels de transport a en revanche été très dynamique. Les carnets de commandes restent globalement dégarnis. A court terme les industriels prévoient néanmoins une hausse de production.

L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont été dans l'ensemble assez vigoureuses. Les secteurs de l'information/communication, de l'informatique, de l'intérim et du transport/entrepôt ont enregistré une hausse marquée des prestations. Seul le secteur de l'hébergement/restauration a vu son activité diminuer. A court terme, les chefs d'entreprise restent confiants et anticipent une nouvelle progression de l'activité et de la demande.

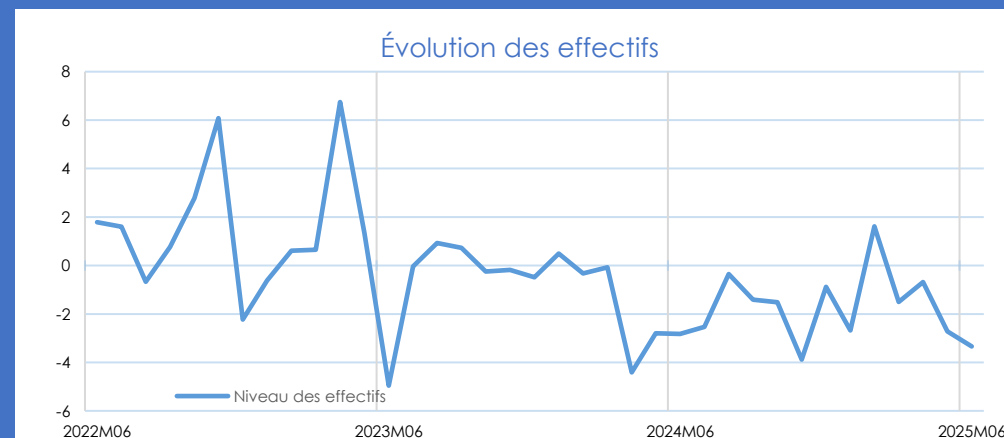
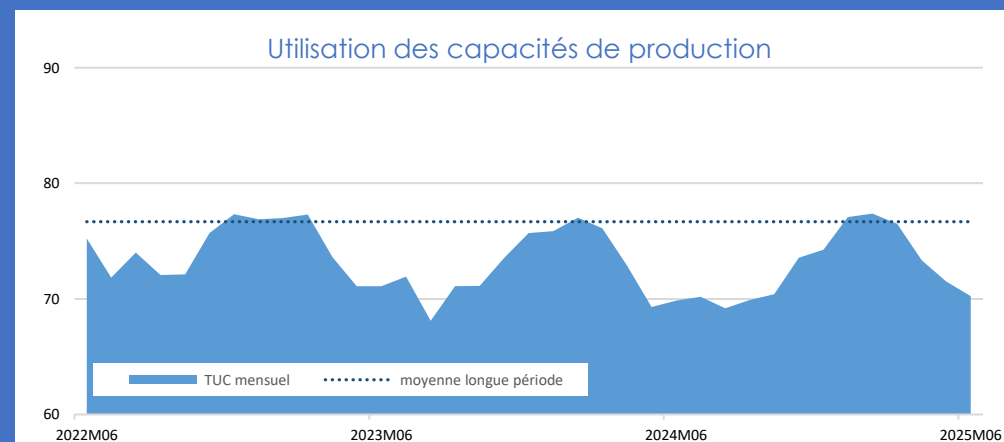
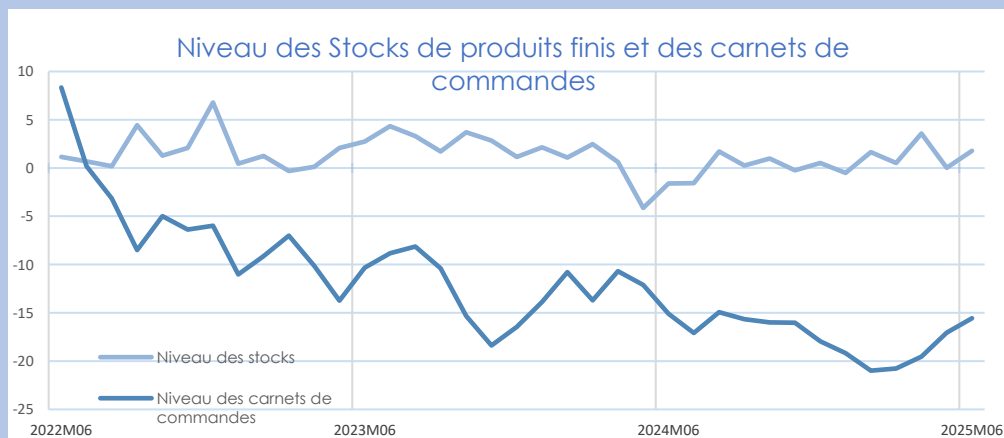
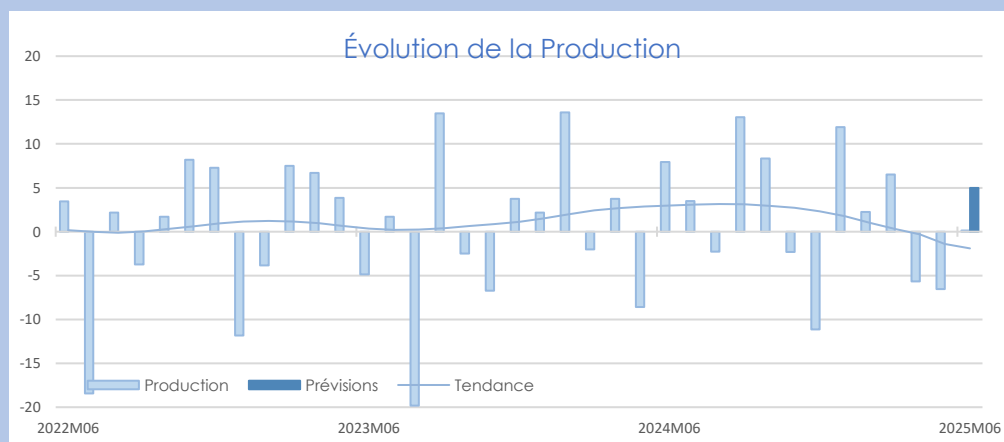
Dans le secteur de la construction, les activités ont évolué de façon différente. En forte hausse dans le bâtiment, aussi bien pour les entreprises de gros œuvre que de second œuvre, l'activité s'est inscrite en baisse dans les travaux publics. Les carnets de commandes continuent d'afficher des niveaux opposés selon les corps de métiers : tout juste corrects dans le bâtiment, ils apparaissent très dégarnis dans les travaux publics. A court terme, l'activité globale dans le bâtiment est attendue en légère diminution tandis que dans les Travaux Publics, une faible hausse des mises en chantier est annoncée.

Les entreprises de la région, interrogées sur les potentielles répercussions de la hausse des tarifs douaniers par les Etats-Unis sur leurs activités, ont répondu, pour la grande majorité d'entre elles (93%) ne pas être impactées, 7% déclarent néanmoins un impact négatif. C'est surtout l'incertitude liée à la politique commerciale américaine qui est mise en avant par les chefs d'entreprise ayant déclaré un impact négatif sur leur activité.



Synthèse de l'Industrie

En juin, la production industrielle régionale a de nouveau légèrement diminué. Cette évolution d'ensemble doit néanmoins être nuancée. Le secteur des matériels de transport, de la fabrication de machines et d'équipements ont enregistré une croissance d'activité. A l'inverse, le secteur de la fabrication des autres produits industriels, en particulier l'industrie chimique et celle du caoutchouc/plastique, a vu sa production diminuer. Les stocks de produits finis restent proches des standards de la période. Pour juillet, les industriels prévoient une hausse de production. Le niveau des carnets de commandes demeure néanmoins toujours assez dégarni.



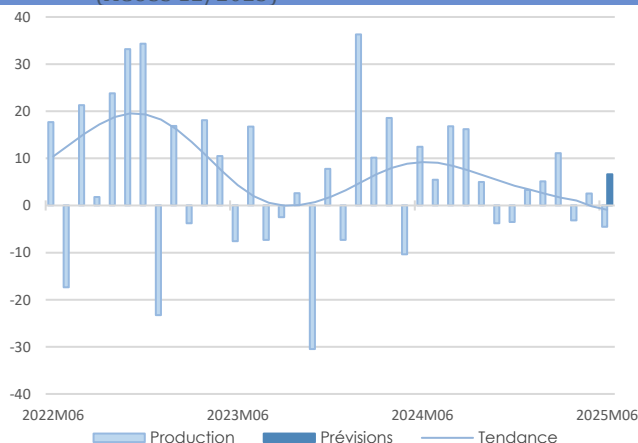
INDUSTRIE

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 n'ont que très peu varié, alors que ceux des produits finis ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries sont encore un peu en dessous des attentes.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins de la période. Les carnets de commandes demeurent dégarnis. Dans les semaines à venir, les industriels anticipent une hausse de production accompagnée de renforts d'effectifs. Une augmentation des prix pourrait également intervenir.

Léger recul de la production et des commandes.

Matériel de transport

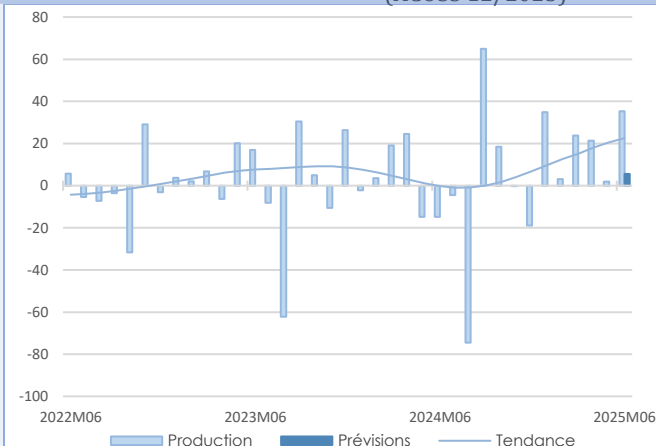
Les effectifs ont légèrement diminué. Les prix des intrants ont de nouveau baissé tandis que les prix de ventes sont demeurés relativement stables. Les stocks de produits finis continuent d'afficher des niveaux proches de la normale. Malgré des entrées de commandes en hausse, la situation des carnets de commandes reste encore un peu en dessous des attentes.

Pour juillet, les industriels prévoient une croissance d'activité accompagnée de quelques renforts d'effectifs.

Après un mois de mai en léger recul, la production a été globalement dynamique.

18,8%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



GRANDS
SECTEURS

Après un mois de mai perturbé par les ponts, reprise de l'activité en juin.

Les effectifs ont légèrement progressé. Les tarifs sont restés relativement stables. Les trésoreries demeurent obérées. Les stocks de produits finis sont conformes aux besoins du moment. Les entrées de commandes n'ont pas progressé. Les carnets restent jugés insuffisants.

En juillet, l'activité devrait se réduire quelque peu. Des recrutements devraient intervenir.

Nouvelle contraction de la production.

Les effectifs ont de nouveau été ajustés à la baisse. Les prix des matières premières et ceux des produits finis n'ont pratiquement pas varié. Les tensions sur les trésoreries perdurent. Les carnets de commandes demeurent insuffisants. Les industriels anticipent au mieux une légère croissance de la production en juillet.

18,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

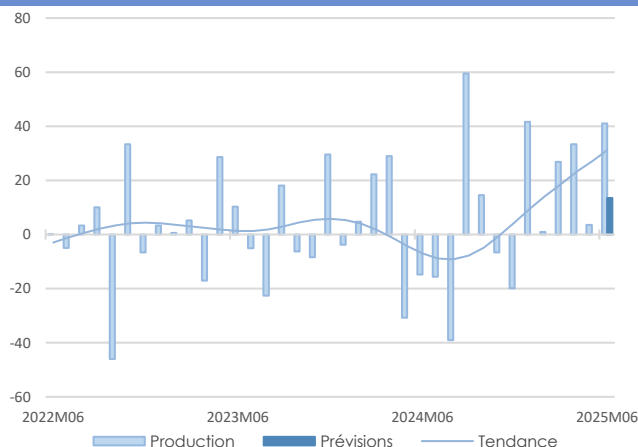
45,5%

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

Les effectifs ont été réduits en juin. Les prix des intrants et les prix de vente sont restés stables. Les stocks de produits finis ont été reconstitués et affichent un niveau conforme aux besoins de la période.

Malgré des carnets de commandes qui restent légèrement dégarnis, les industriels prévoient une hausse des cadences de production en juillet. Des recrutements sont également annoncés.

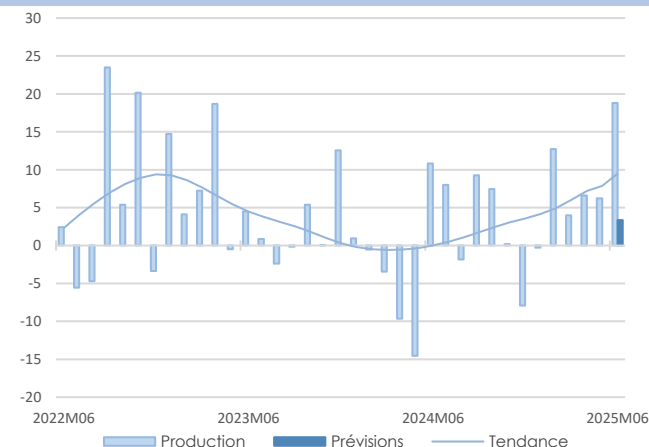
Hausse marquée de l'activité soutenue par une demande dynamique.

Machines et équipements

Les effectifs ont progressé en juin. Les prix des matières premières se sont stabilisés tandis que ceux des produits finis se sont effrités. Les tensions de trésorerie semblent s'apaiser. Les stocks de produits finis sont légèrement inférieurs aux besoins habituels. Malgré la hausse des entrées d'ordres, les carnets de commandes restent très insuffisants.

En juillet, une légère hausse d'activité est annoncée, accompagnée de renforts d'effectifs. Des baisses tarifaires devraient être concédées.

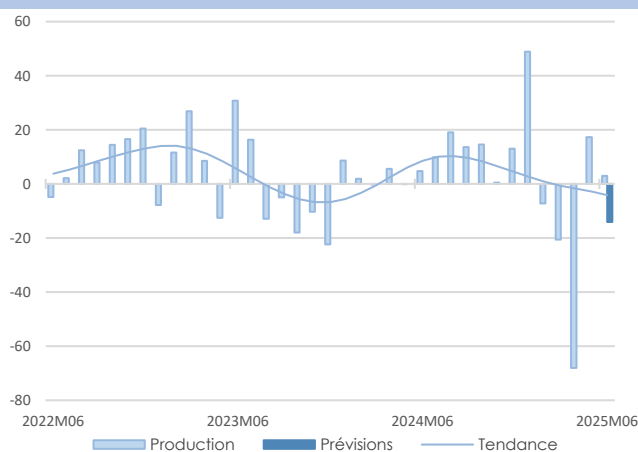
Forte hausse de l'activité en juin.



21,8%

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

Détail de l'industrie



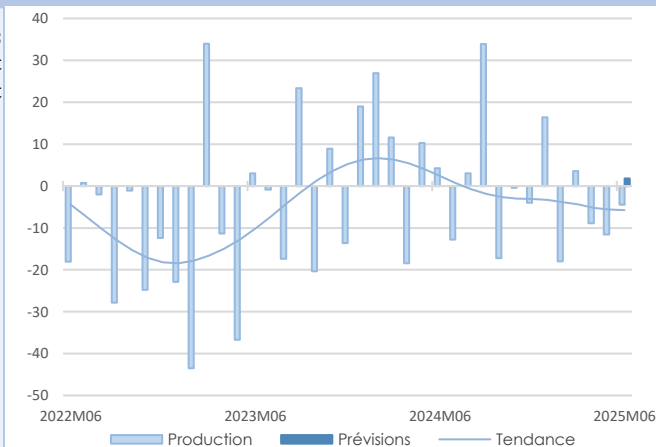
En juin, la production a un peu progressé. La demande est restée atone.

Comme annoncé précédemment, des recrutements d'effectifs ont été initiés. Les prix des matières premières ont enregistré une légère hausse immédiatement répercutée sur ceux des prix des produits finis. Les trésoreries restent tendues.

A court terme, au vu d'un niveau de stocks de produits finis supérieur à la normale et de carnets de commandes insuffisants, les industriels prévoient une diminution de production. Une baisse modérée des prix des produits finis pourrait intervenir.

Corrigées des variations saisonnières, la production et la demande ont légèrement diminué.

Une baisse des effectifs est intervenue. Les prix des matières premières ont diminué tandis que ceux des produits finis ont été revalorisés. Les trésoreries sont néanmoins encore insuffisantes. Les stocks de produits finis restent supérieurs aux standards habituels de la période. Pour juillet, les industriels prévoient au mieux un maintien des niveaux de production actuels. Les carnets demeurent toujours insuffisamment garnis.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

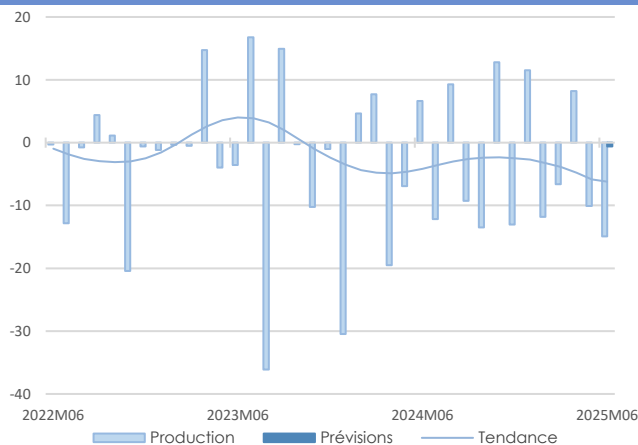
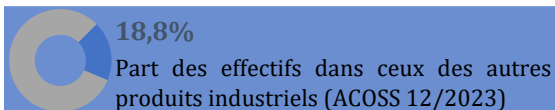
11,4%

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

Textile, habillement, cuir, chaussure

7,3%

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



Industrie chimique

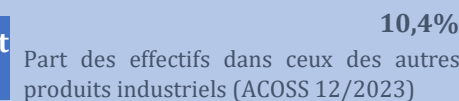
Les effectifs ont été de nouveau réduits.

Les prix des intrants sont restés stables tandis que les prix des produits finis ont légèrement diminué. Les stocks de produits finis restent supérieurs aux besoins habituels.

Pour juillet, les industriels anticipent une production stable. Des recrutements sont prévus.

Forte contraction de la demande intérieure et étrangère. Activité en net recul.

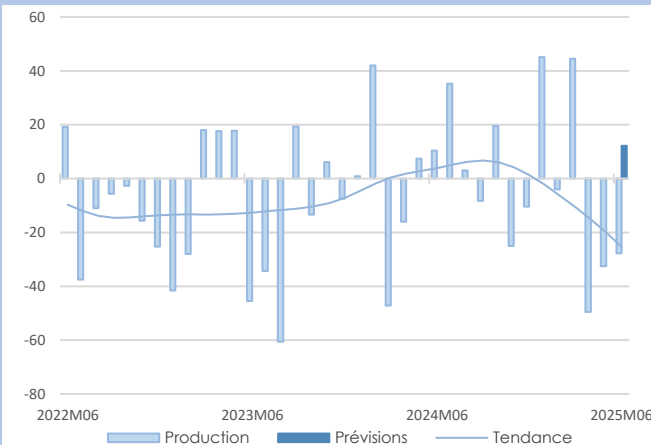
Produits en caoutchouc, plastique et autres



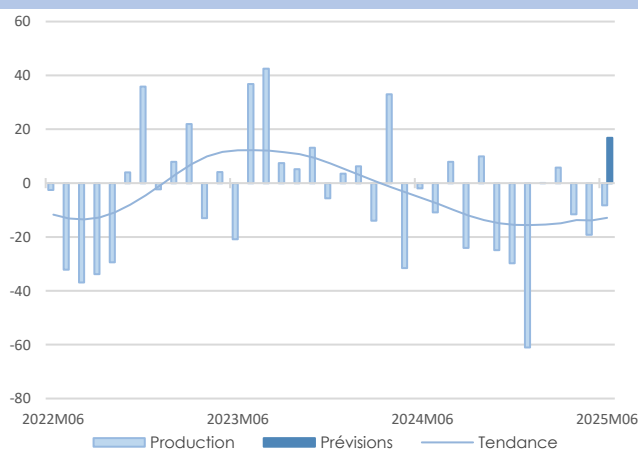
En juin, les effectifs ont été renforcés notamment au niveau des intérimaires. Les prix des matières premières n'ont pas varié tandis que les prix des produits finis ont de nouveau progressé. Les tensions sur les trésoreries persistent.

Les carnets de commandes manquent toujours de consistance. Au regard de stocks de produits finis jugés insuffisants, les industriels envisagent une progression de l'activité en juillet.

Une production toujours en retrait en raison d'une baisse de la demande.



Détail de l'industrie



Baisse moins marquée de la production qu'au mois de mai.

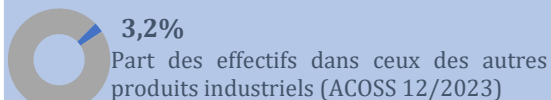
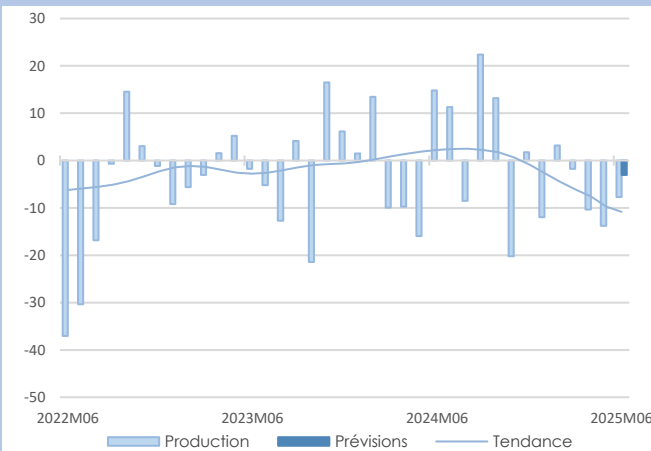
Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières n'ont pas varié et ceux des produits finis ont légèrement diminué. Les stocks de produits finis ne réussissent pas à couvrir les besoins de la période. Les carnets de commandes ont repris un peu de consistance mais restent courts.

Pour le mois de juillet, les dirigeants envisagent néanmoins une reprise de la production.

Une production en recul, après correction des variations saisonnières.

Les effectifs ont diminué en juin. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, tandis que ceux des produits finis sont restés stables. Les trésoreries demeurent insuffisantes.

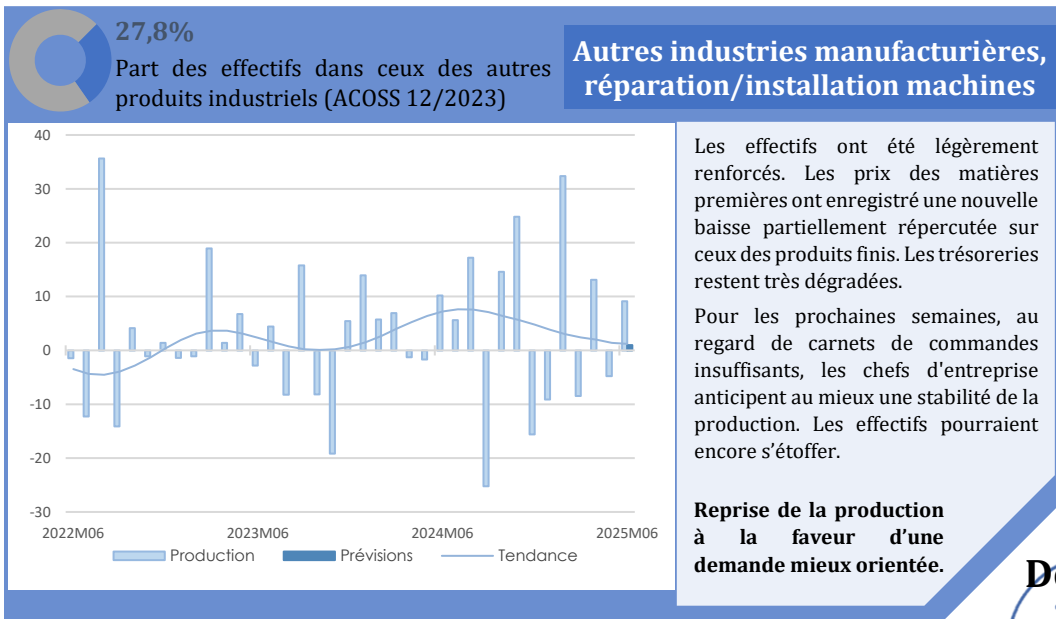
Face à des carnets de commandes jugés trop peu garnis, les chefs d'entreprise anticipent une légère baisse des rythmes de production en juillet.



Métallurgie

Produits métalliques





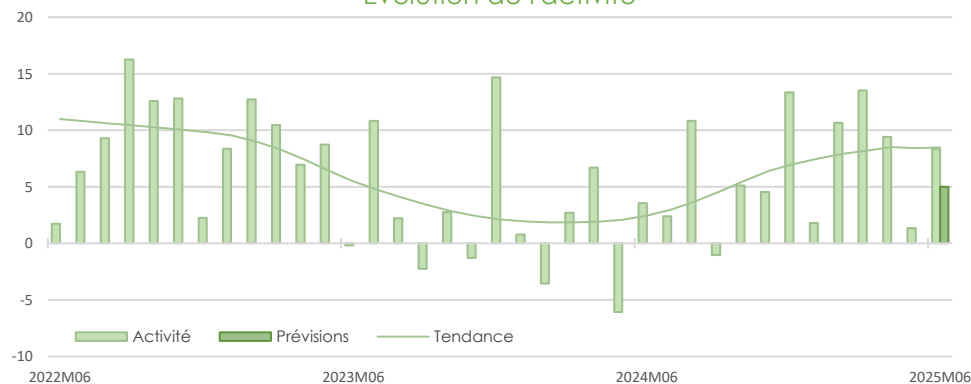
Détail de
l'industrie



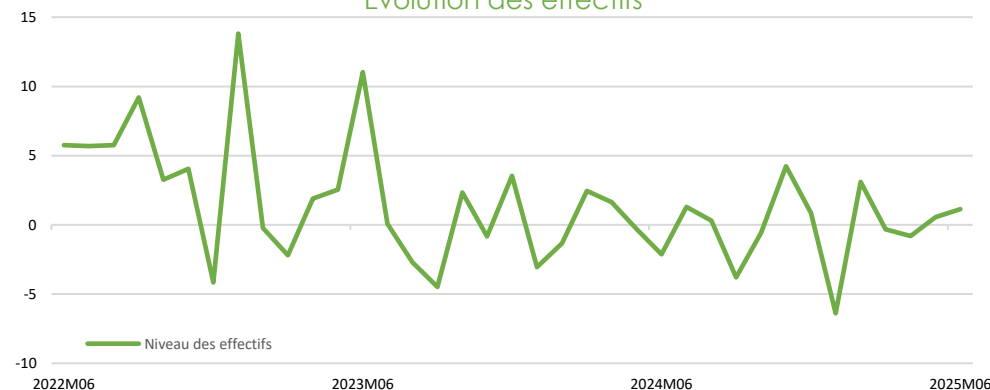
Synthèse des services marchands

En juin, l'activité et la demande régionale dans les services marchands se sont inscrites en nette augmentation. Hormis le secteur de l'hébergement/restauration qui a enregistré une légère baisse d'activité, tous les secteurs ont affiché une hausse des prestations, en particulier les entreprises du domaine de l'information-communication, de l'informatique et de l'intérim. A court terme, cette tendance devrait perdurer, les chefs d'entreprise, tous secteurs confondus, annonçant une nouvelle hausse de l'activité et de la demande.

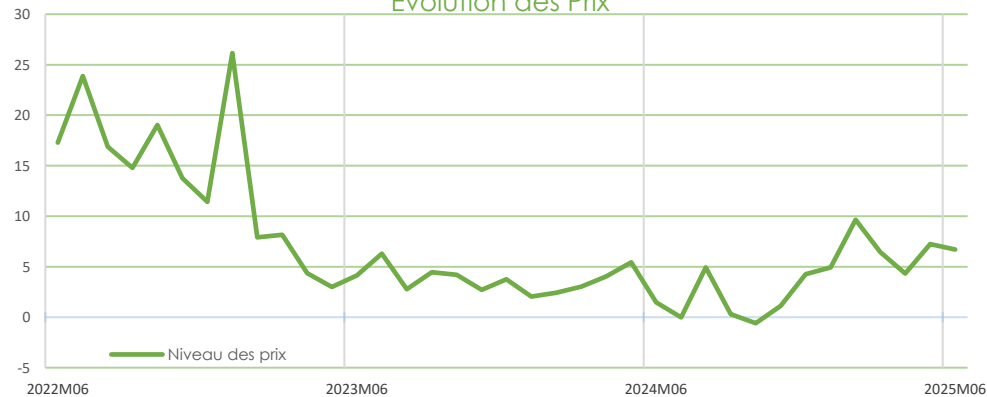
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



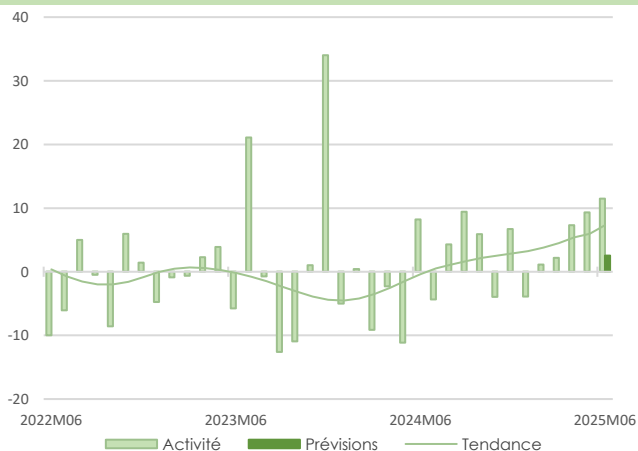
Niveau de la trésorerie



Source Banque de France – SERVICES

5,2%

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



Transports et entreposage

Les effectifs du secteur ont diminué.

Les prix des prestations ont de nouveau progressé. Les trésoreries restent fragiles.

Pour juillet, les chefs d'entreprise anticipent une progression de l'activité et de la demande et réitérent leur souhait d'embaucher de nouveaux employés. Les hausses tarifaires devraient également se poursuivre.

Nouvelle progression de l'activité et de la demande en juin.

Hébergement et restauration

Les effectifs se sont de nouveau érodés.

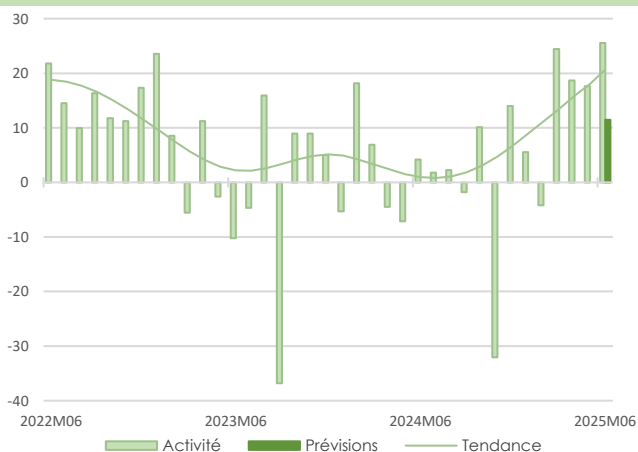
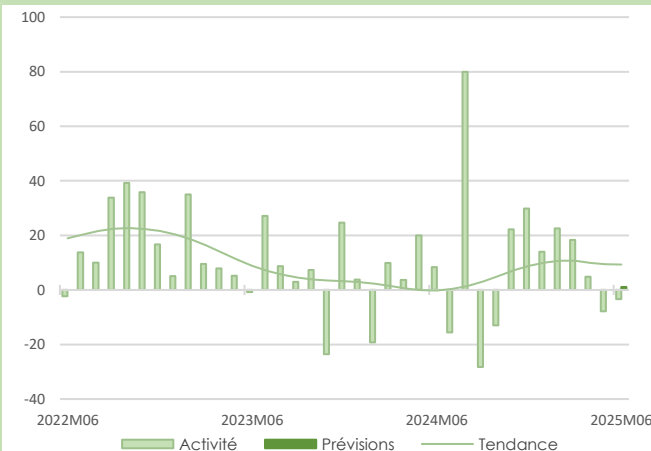
La revalorisation des tarifs initiée depuis plusieurs mois s'est poursuivie aussi bien dans l'hébergement que dans la restauration. Les trésoreries restent dégradées.

Pour juillet, les chefs d'entreprise envisagent une faible augmentation des prestations. Les prix devraient demeurer stables. Les effectifs pourraient être resserrés.

Une activité globalement en légère baisse qui affecte principalement la restauration.

21,7%

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



L'activité et la demande se sont redressées après un mois de mai marqué par de nombreux ponts.

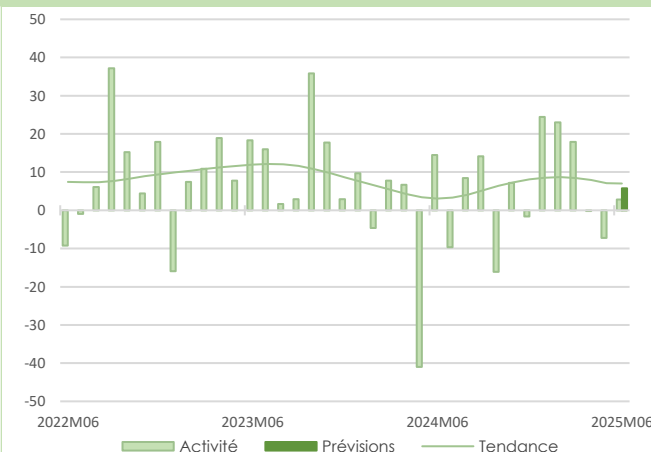
Les effectifs ont été un peu renforcés durant ce mois de juin. Les prix sont restés quasiment stables. Les trésoreries demeurent tendues.

Pour juillet, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle croissance de l'activité et de la demande. Les prix ne devraient pas varier. Quelques départs d'effectifs sont attendus durant l'été.

En juin, l'activité et la demande ont progressé.

Les effectifs ont été confortés. Les tarifs des prestations sont restés stables. Les trésoreries sont dans l'ensemble assez satisfaisantes.

Pour juillet, les chefs d'entreprise prévoient un maintien de l'activité et de la demande. Une légère revalorisation tarifaire pourrait intervenir. Les effectifs pourraient être revus à la baisse.



Activités juridiques, comptables, de gestion

25,6%

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

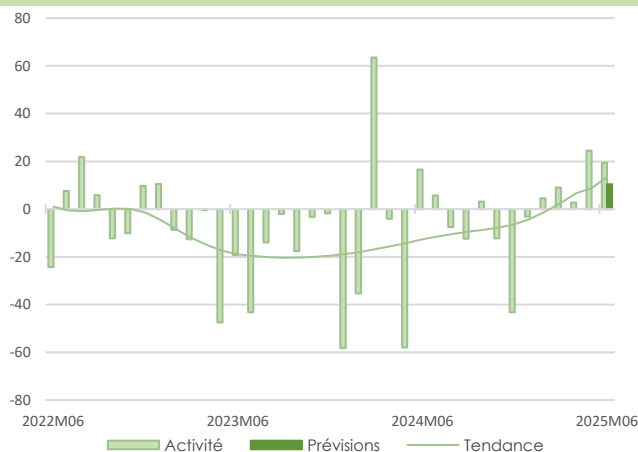
Information et communication

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



Quelques recrutements ont été opérés en agence.

Après 14 mois de recul, les prix se sont stabilisés. Les situations de trésorerie sont légèrement supérieures aux attentes.

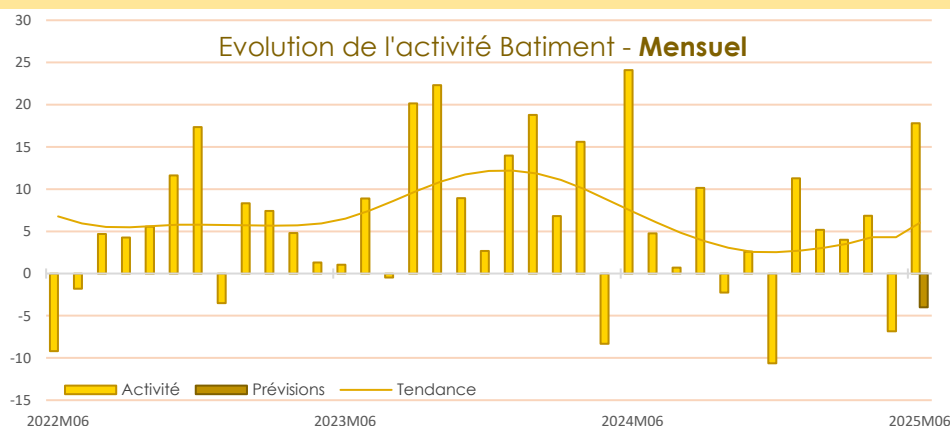
Les prochaines semaines devraient enregistrer une nouvelle progression de l'activité et de la demande. De nouvelles baisses tarifaires devraient intervenir et les effectifs en agence se stabiliser.

Comme en mai, l'activité a été beaucoup plus favorable que prévue.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité a été particulièrement dynamique en juin dans le bâtiment, en raison notamment d'une météo favorable. Un effet de reprise, après les nombreux ponts du mois de mai, a également été mesuré.

Les situations des carnets de commandes apparaissent de nouveau contrastées. Alors que les carnets sont jugés insuffisants dans le gros œuvre, ils sont à l'inverse bien garnis dans le second œuvre.

Les effectifs ont très modérément augmenté sous l'impulsion des embauches intervenues dans le second œuvre.

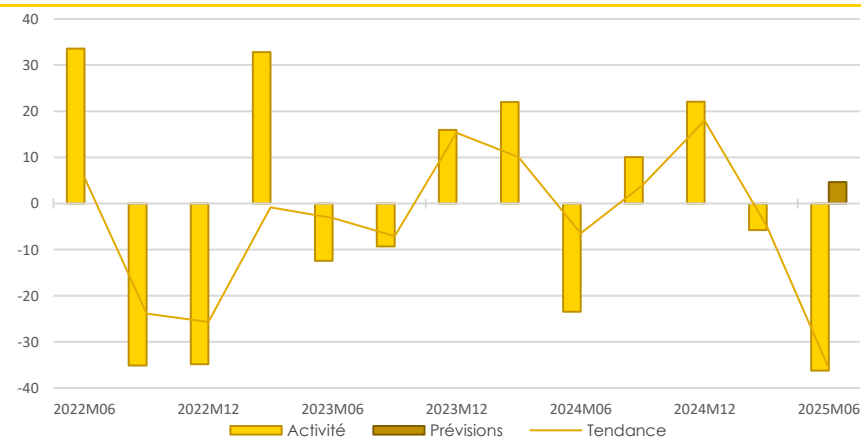
Pour les semaines à venir, les entrepreneurs en bâtiment prévoient une faible diminution d'activité.

Travaux Publics –second trimestre 2025 :

Les mises en chantier ont de nouveau diminué au second trimestre par rapport au premier trimestre 2025.

Les effectifs ont été réduits et les prix des devis revus à la baisse. Les carnets de commandes restent dégarnis.

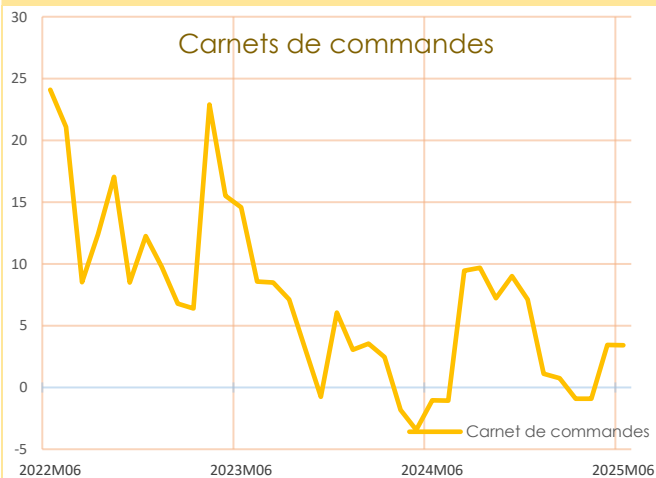
A moyen terme, les entrepreneurs anticipent néanmoins une légère progression de l'activité. Les effectifs, comme les prix des devis, devraient continuer de baisser.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

Bâtiment

Carnets de commandes



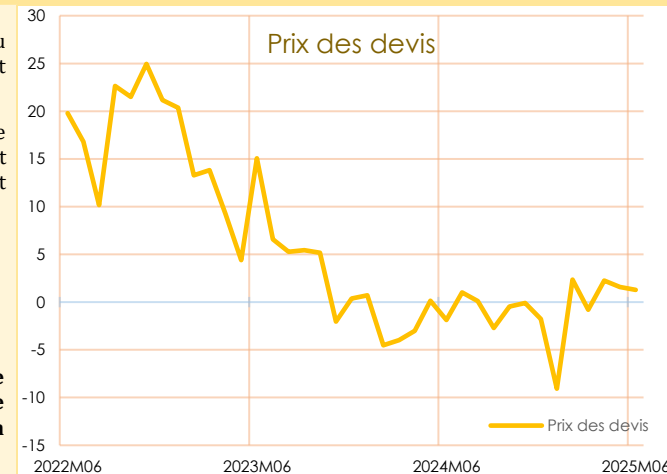
Les niveaux des carnets de commandes continuent d'être appréciés de façon très différente selon le corps de métier :

Très courts dans le gros œuvre, les carnets offrent une bonne visibilité aux entrepreneurs du second œuvre.

Situations des carnets de commandes très contrastées entre les deux sous-secteurs.

Bâtiment

Prix des devis



Les prix des devis ont quelque peu diminué dans le gros œuvre. Ils n'ont pas varié dans le second œuvre.

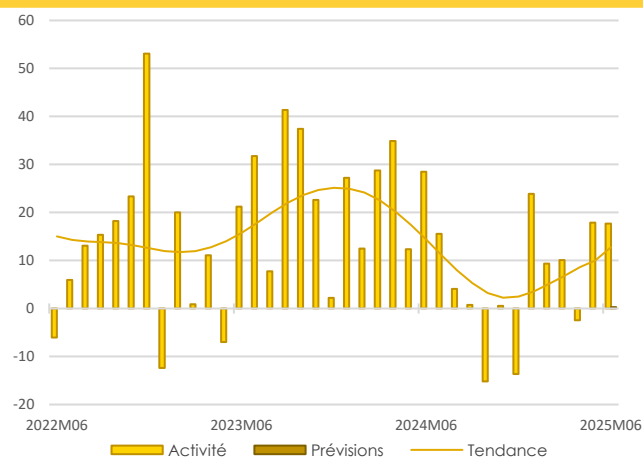
En juillet, les tarifs devraient se stabiliser dans le gros œuvre et pourraient être modérément revalorisés dans le second œuvre.

Évolution très marginale des prix des devis pour le secteur pris dans sa globalité.

Construction

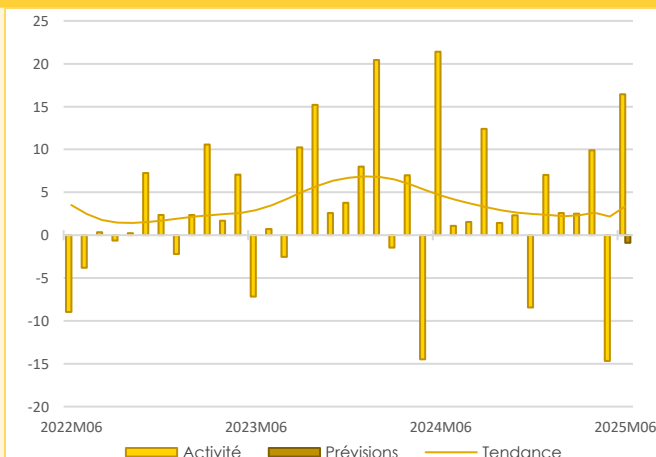
Nouvelle croissance de l'activité du gros œuvre.

Les effectifs sont restés stables.
Les volumes d'activité n'évolueraient que de façon marginale en juillet.



Rebond d'activité dans le second œuvre.

Les effectifs ont été renforcés.
En juillet, le niveau d'activité ne devrait pas varier de façon significative.



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



Mentions légales

Banque de France Service des Affaires Régionales			
75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE			
 34.14		conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr	
Rédacteur en chef			
Valérie CHOUARD, Responsable du Service Études et Banques			
Directeur de la publication			
Stéphane MARTINAT, Directeur Régional			
Ont contribué à la rédaction			
Théo NAPHLE		Moussa SISSOKO	
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...