

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2025

Période de collecte :

du mardi 22 juillet 2025 au mardi 05 août 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 22 juillet et le 5 août), l'activité a continué de progresser en juillet de manière significative dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En août, d'après les anticipations des entreprises (qui doivent être interprétées ce mois-ci avec davantage de précaution en raison des congés), l'activité demeurerait en hausse dans l'industrie et le bâtiment et évoluerait peu dans les services. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins dégarnis dans l'industrie hors aéronautique, ainsi que dans le bâtiment, tout en restant relativement bas.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, construit à partir d'une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, continue de se replier dans les trois secteurs, et plus sensiblement dans le bâtiment. Il reste significativement plus haut dans l'industrie comparativement aux services et au bâtiment, ce qui témoigne de la plus forte exposition de ce secteur à l'international, notamment à la politique tarifaire des États-Unis.

Les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (filière viticole), du bois-papier-imprimerie, de la chimie et des biens d'équipement le mentionnent plus spécifiquement.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans les trois secteurs. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement concernent 18 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

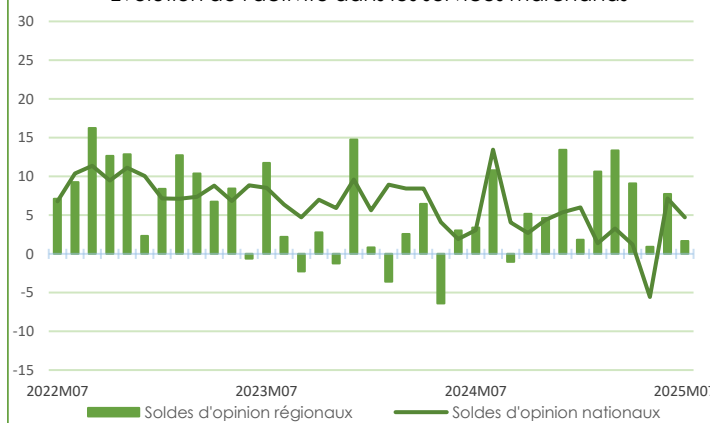
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de croître au troisième trimestre sur un rythme proche de celui du trimestre précédent (+ 0,3 % selon la première estimation de l'Insee).

## Situation régionale

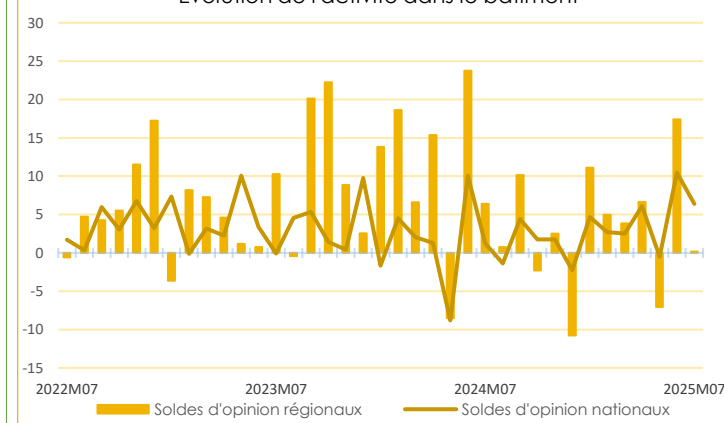
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En juillet, l'activité économique des Hauts-de-France est restée sur une dynamique positive, tirée avant tout par l'industrie.

La production industrielle régionale a nettement progressé, en réponse à une demande bien orientée. Les augmentations sont observées dans presque toutes les filières, et sont les plus fortes dans la fabrication d'automobiles. Les carnets de commandes demeurent néanmoins étroits, selon les industriels. En août, les entreprises anticipent une baisse de la production plus forte qu'habituellement à cette période. Les effectifs pourraient être légèrement ajustés à la baisse.

Dans les services marchands, l'activité et la demande ont faiblement augmenté. Ce constat global masque toutefois des évolutions disparates selon les secteurs : le transport/entrepôt et l'intérim ont vu le volume des prestations augmenter de façon significative, tandis que tous les autres secteurs sont en recul. Hors variations saisonnières, l'activité et la demande devraient de nouveau croître le mois prochain. Des embauches, ainsi que des revalorisations tarifaires, pourraient intervenir.

L'activité du bâtiment pris dans son ensemble n'a presque pas varié en juillet. Les deux corps de métier ont cependant connu des évolutions opposées : alors que le gros œuvre est resté sur sa bonne dynamique initiée il y a trois mois, le second œuvre a connu un recul de son activité. Les disparités quant aux niveaux des carnets de commandes sont toujours aussi prononcées. Après correction des évolutions saisonnières, l'activité resterait stable à court terme.

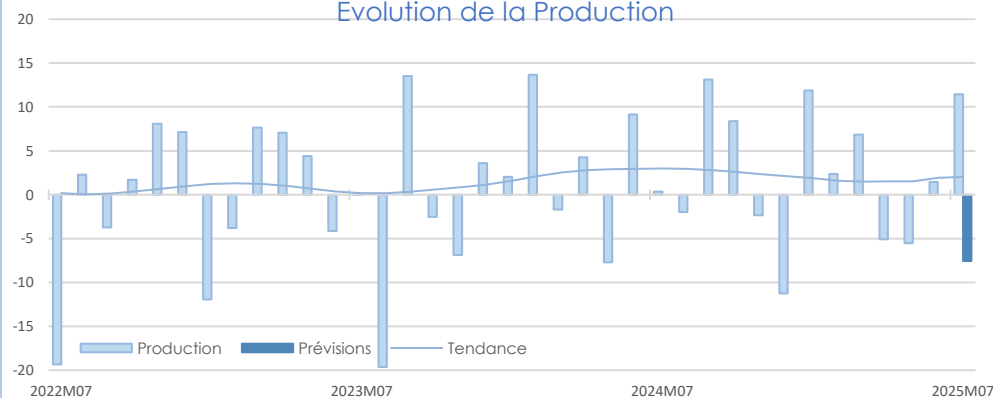
5% des entreprises de la région se sont déclarées négativement impactées par les tensions commerciales internationales, contre 7% le mois dernier. Cette évolution s'explique avant tout par un moindre niveau d'attente chez les clients des entreprises interrogées. Ces chiffres sont à prendre avec prudence : de nouveaux droits de douane généralisés de 15% sur les importations américaines de produits européens sont entrés en vigueur le 7 août.



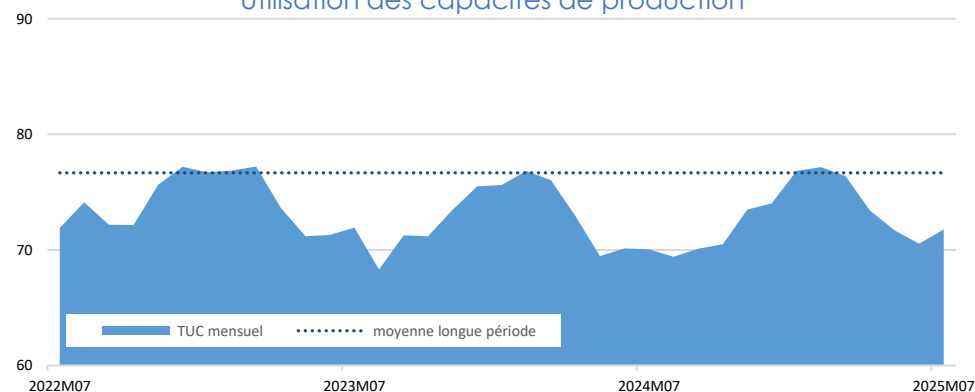
## Synthèse de l'Industrie

En juillet, conformément aux prévisions établies le mois dernier, les demande et activité industrielles se sont inscrites en progression. La production a augmenté dans toutes les filières, à l'exception des équipements électriques/électroniques et de la fabrication de machines et d'équipements. Les stocks de produits finis demeurent adaptés aux besoins de la période. Les trésoreries sont légèrement inférieures aux attentes des dirigeants et les carnets de commandes restent jugés faibles. Pour le mois d'août, les industriels anticipent un recul de production plus marqué que de coutume en cette période.

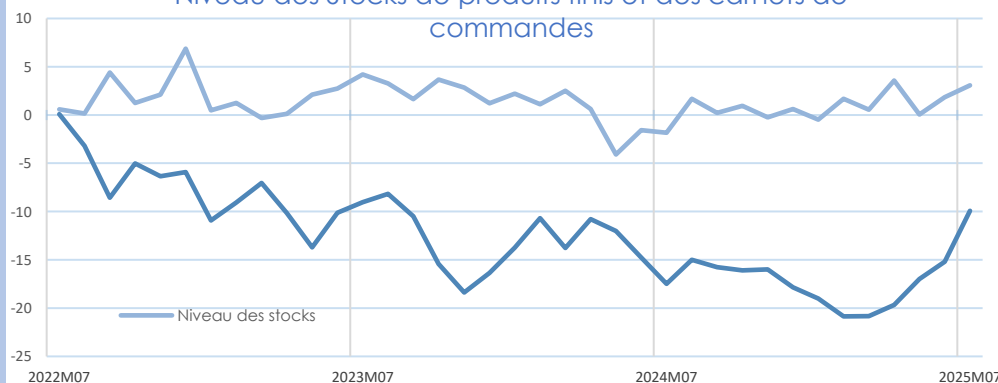
Évolution de la Production



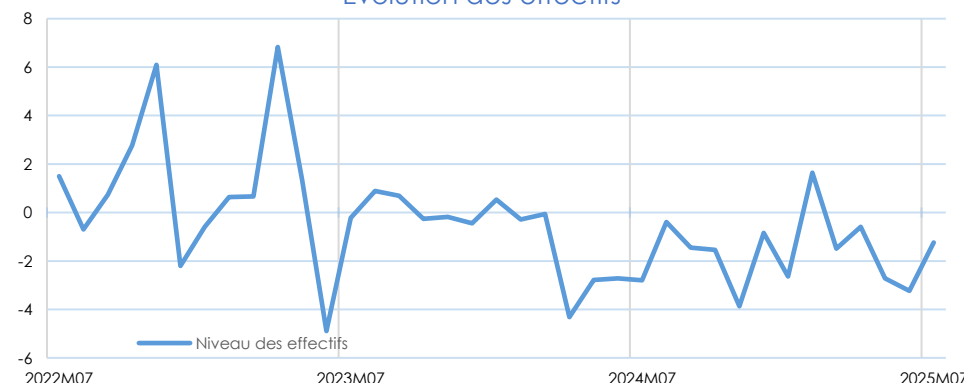
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



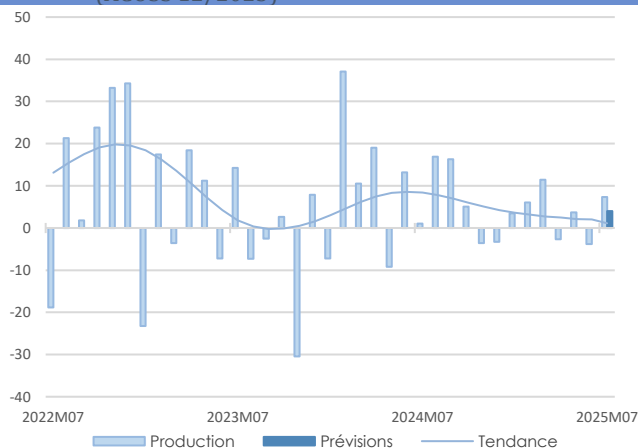
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE



## Agroalimentaire



Les effectifs n'ont que peu évolué. Les prix des matières premières ont légèrement diminué; ceux des produits finis ont été un peu relevés. Les trésoreries restent adaptées.

Les stocks de produits finis demeurent conformes aux standards saisonniers. Les carnets de commandes sont jugés corrects. En août, corrigée des variations saisonnières, la production augmenterait modérément. Les effectifs resteraient stables. De nouvelles revalorisations tarifaires pourraient intervenir.

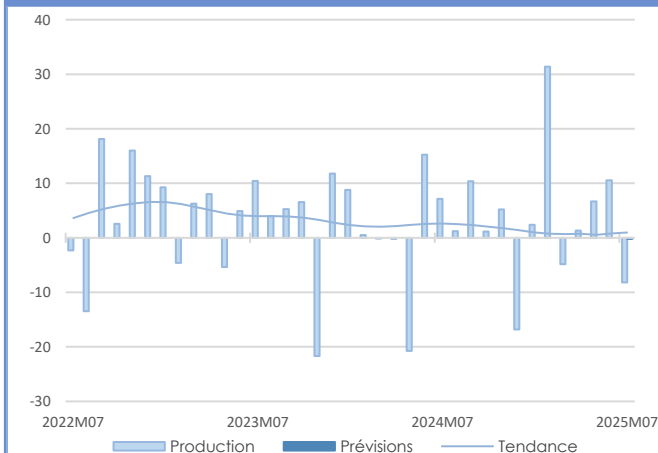
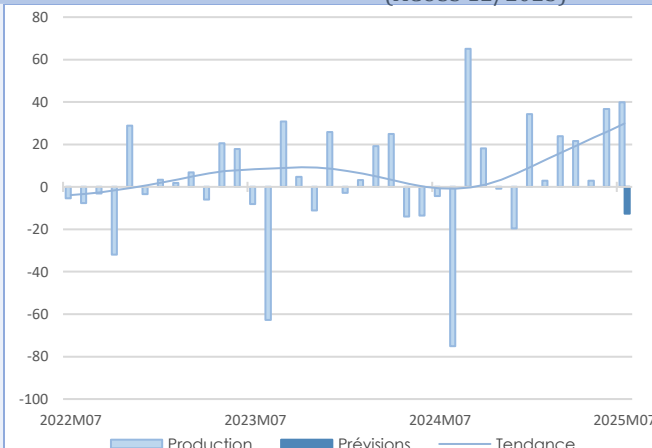
**Hausse de la production et de la demande.**

## Matériel de transport



La branche a gagné quelques effectifs. Les prix de vente et des matières premières sont restés stables. Les carnets de commandes sont conformes aux normes de la période. Les stocks de produits finis sont étoffés à l'approche des multiples fermetures estivales de sites prévues. La réduction d'activité annoncée pour août serait marquée. Les effectifs devraient être ajustés à la baisse avec la fin des contrats d'intérimaires.

**Demande porteuse pour tous les secteurs. Activité en hausse avec des disparités selon les filières.**

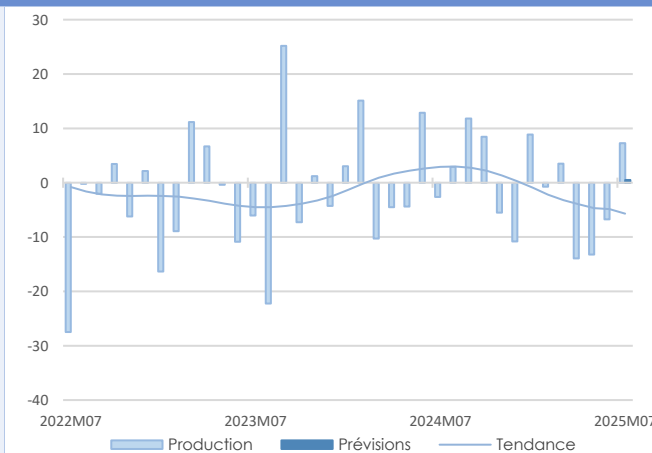


**Production pénalisée par les premiers congés et qui s'inscrit en retrait, malgré une bonne tenue de la demande.**

Quelques recrutements ont été opérés. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, sont restés relativement stables. Les trésoreries sont insuffisantes. Les stocks de produits finis sont conformes aux besoins. Les carnets de commandes demeurent fragiles. Hors variations saisonnières, la production et les effectifs ne devraient pas évoluer au mois d'août. Les tarifs resteraient inchangés.

**Redressement de la production, malgré des entrées de commandes étales.**

L'érosion des effectifs s'est poursuivie. Les prix des matières premières, comme les prix des produits finis, ont un peu diminué. Les trésoreries restent tendues. Les stocks sont jugés suffisants et les carnets de commandes toujours dégaînés. À court terme, la production devrait se stabiliser, après correction des variations saisonnières. Les prix des produits finis et les effectifs ne devraient pas varier outre mesure.



## Équipements électriques et électroniques

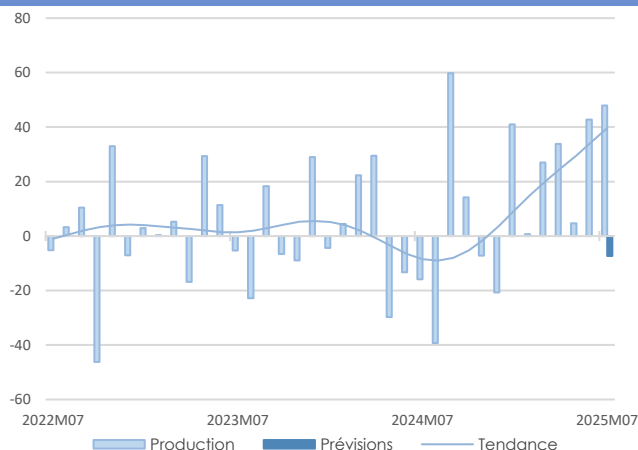
## Autres produits industriels



46,9%

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

## Automobile



Quelques embauches ont été opérées. Les prix des matières premières ont légèrement progressé. Les prix de vente n'ont pas varié.

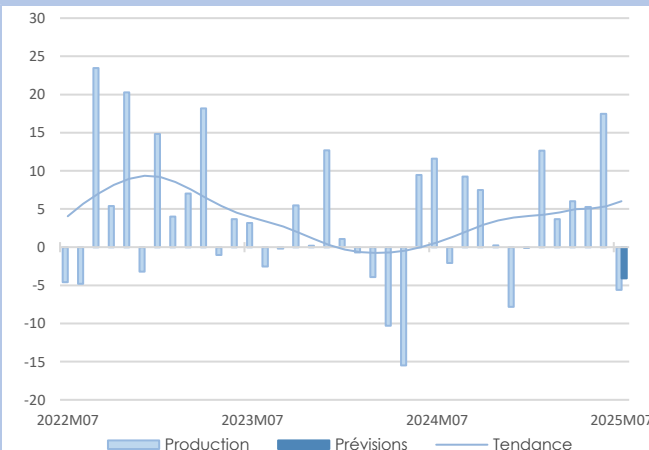
Les niveaux de carnets de commandes sont redevenus conformes à l'attendu. Les stocks de produits finis continuent d'être jugés adaptés aux besoins. Une baisse de production un peu plus forte que de coutume en août est attendue. Un allègement des effectifs est annoncé, en raison de la fin des contrats d'intérim.

**Forte hausse de la production et de la demande, dans la lignée d'un premier semestre très dynamique.**

## Machines et équipements

21,8%

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



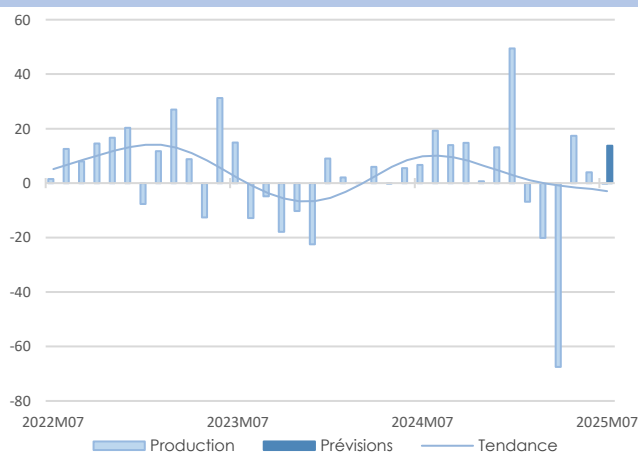
Les recrutements amorcés le mois précédent se sont poursuivis. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, pendant que ceux des produits finis se sont quelque peu infléchis. Les trésoreries sont conformes aux attentes des dirigeants.

Le niveau des stocks est satisfaisant. Les carnets de commandes sont nettement insuffisants. En août, l'activité et les effectifs devraient diminuer. Quelques revalorisations tarifaires pourraient intervenir.

**Recul de la production en juillet.**



## Détail de l'industrie



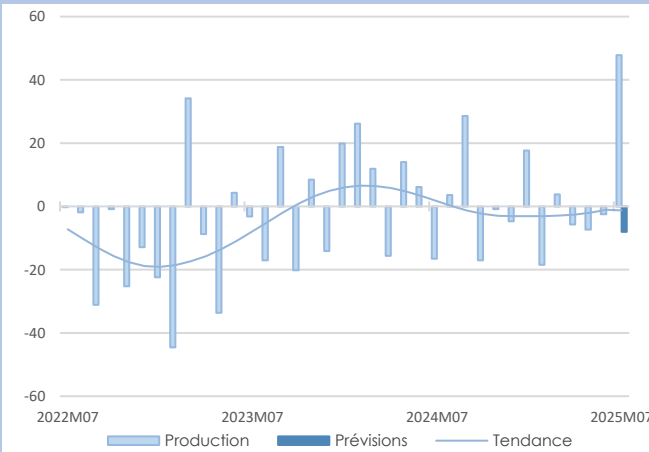
**Stabilité de la production malgré une prise de commandes bien orientée.**

Les effectifs ont de nouveau progressé. Les prix des matières premières ont continué d'augmenter, tandis que ceux des produits finis ont été revus à la baisse. Les trésoreries apparaissent désormais suffisantes pour faire face aux besoins de la période.

Les stocks de produits finis sont à présent jugés un peu courts. Les carnets de commandes restent dégarnis. Corrigée des évolutions saisonnières, la production devrait croître en août.

**Forte hausse de la production, malgré une progression timide de la demande.**

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont une nouvelle fois baissé et ceux des produits finis n'ont pas évolué de façon significative. Les niveaux des trésoreries apparaissent désormais conformes aux normes saisonnières. L'augmentation de la production a principalement servi à constituer des stocks en vue des congés et fermetures du mois d'août : les stocks sont ainsi plus conséquents que d'habitude. Les carnets de commandes restent très dégarnis. À court terme, la production devrait diminuer.



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

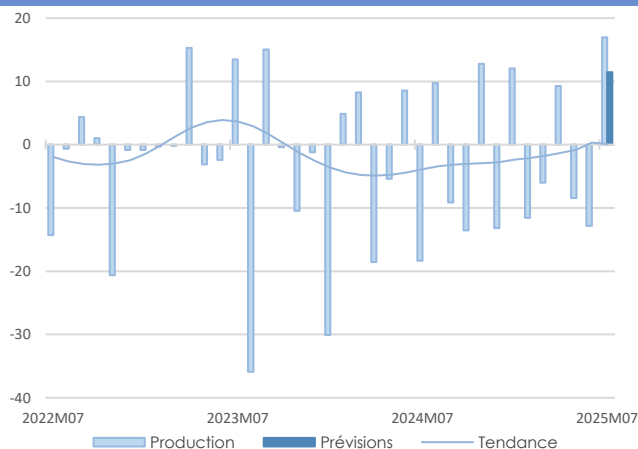
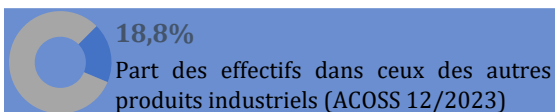
11,4%

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)



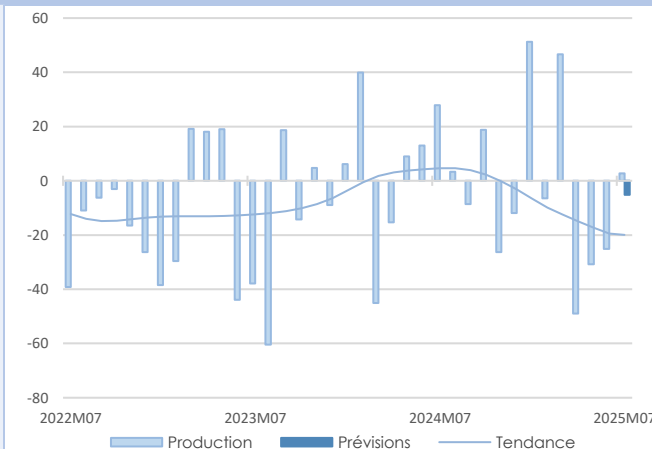
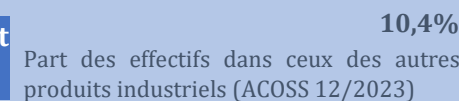
## Industrie chimique

La réduction des effectifs initiée il y a plusieurs mois s'est poursuivie. Dans le sillage d'un retournement à la hausse du prix des matières premières, les prix de vente ont été revalorisés.

Les carnets de commandes de la filière continuent de manquer de consistance et les stocks de produits finis sont légèrement excédentaires. En août, un regain de production est prévu, hors évolutions saisonnières. Les effectifs devraient peu varier. Une nouvelle hausse prix des produits finis est annoncé.

**Hausse marquée de la production et de la demande intérieure.**

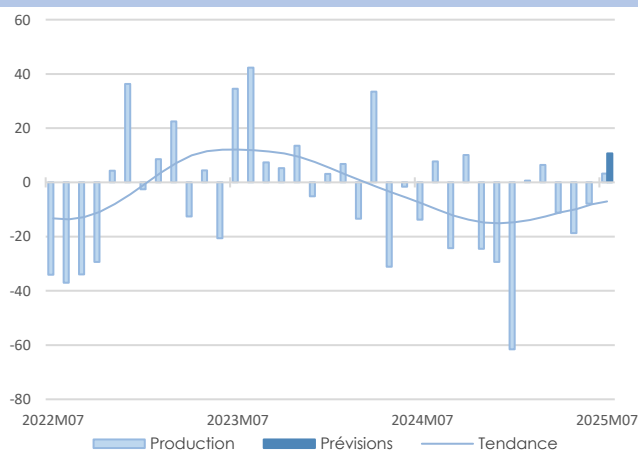
## Produits en caoutchouc, plastique et autres



Les effectifs ont été allégés en juillet. Les prix des matières premières ont diminué ; ceux des produits finis n'ont pas varié. D'importantes tensions persistent sur les trésoreries.

Les stocks sont jugés conformes aux besoins de la période. Les carnets de commandes sont toujours très déprimés. À court terme, les industriels tablent sur une diminution de la production. Les réductions d'effectifs devraient se poursuivre.

**Léger redressement de la production et des commandes.**



## Légère reprise de la production malgré des commandes en recul.

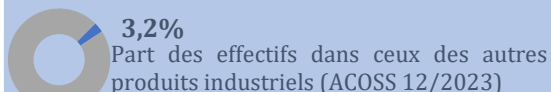
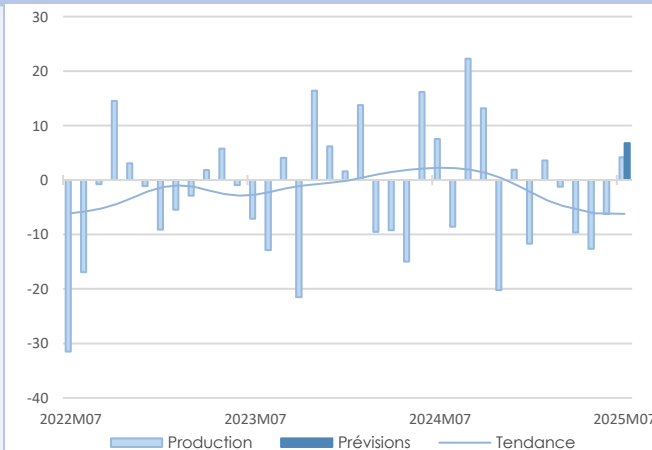
En juillet, les effectifs n'ont presque pas varié. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont fortement diminué. Des tensions persistent sur les trésoreries.

Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants. Les carnets de commandes sont très dégarnis. Hors évolutions saisonnières, les industriels envisagent une progression de l'activité dans les semaines à venir. Les effectifs et les prix des produits finis devraient rester stables.

## Redémarrage de l'activité en juillet malgré des commandes en baisse.

Les effectifs ont de nouveau été allégés. Les prix des matières premières ont diminué légèrement, sans incidence sur les prix des produits finis.

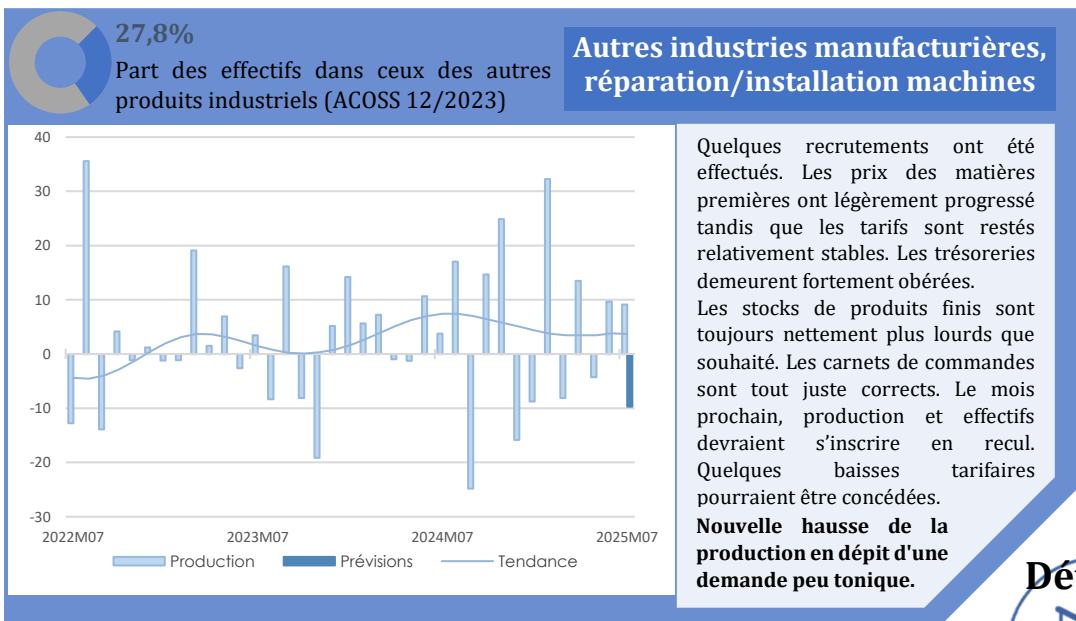
Les stocks sont adéquats et les trésoreries à l'équilibre. Les carnets de commandes sont quant à eux jugés trop faibles. Pour les semaines à venir, les industriels envisagent une augmentation des volumes produits après correction des variations saisonnières. Des embauches sont attendues.



## Métallurgie

## Produits métalliques



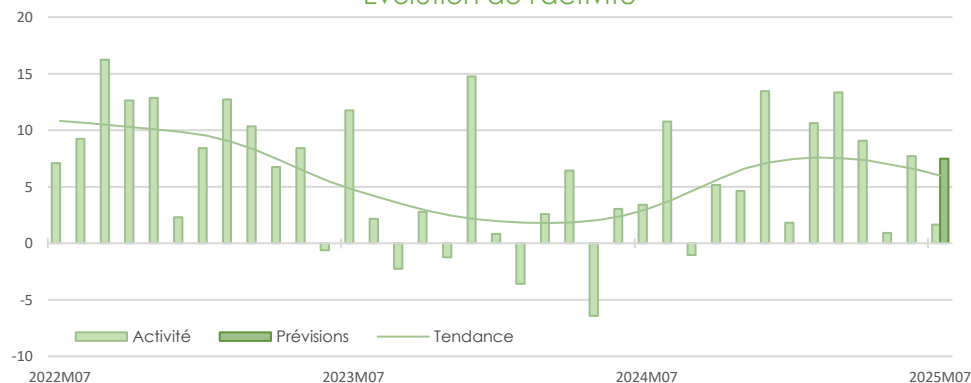




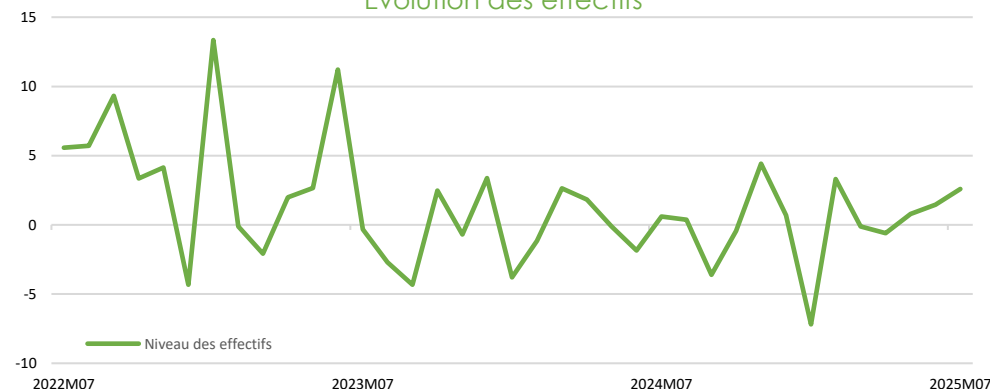
## Synthèse des services marchands

Si globalement, les niveaux d'activité et de demande dans les services marchands sont restés comparables à ceux du mois de juin, les différents secteurs ont connu des évolutions très hétérogènes. L'hébergement/restauration et les activités juridiques, comptables et de gestion sont en net repli. A l'inverse, le mois de juillet a été beaucoup plus favorable pour les agences de travail temporaire et les entreprises du transport/entreposage. Les trésoreries demeurent tendues. Corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande devraient être dynamiques dans les semaines à venir.

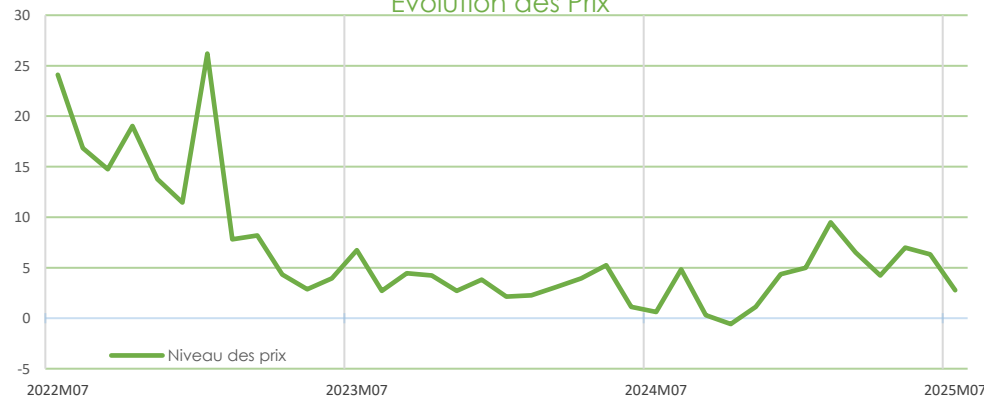
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



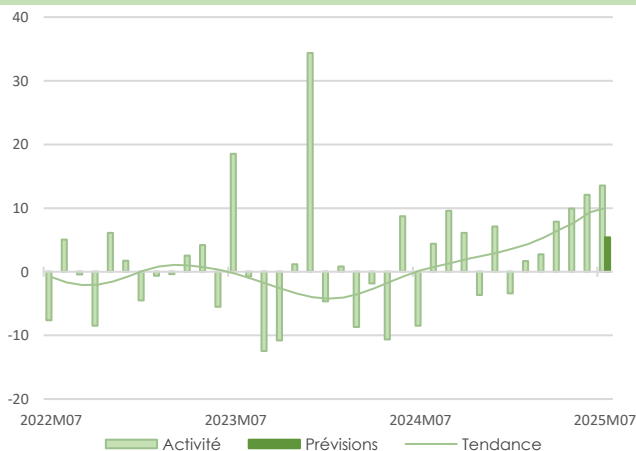
SERVICES MARCHANDS

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 étoffés, du fait notamment d'un recours accru aux intérimaires. Les prix des prestations ont continué de progresser. Toutefois, les tensions sur les trésoreries s'intensifient.

Après neutralisation des fluctuations saisonnières, les dirigeants anticipent une nouvelle hausse de l'activité et de la demande pour les semaines à venir. Les effectifs seraient de nouveau renforcés et les prix révisés à la hausse.

**En juillet, l'activité et la demande sont restées sur leur trajectoire de croissance amorcée à la fin du premier trimestre.**

## Hébergement et restauration

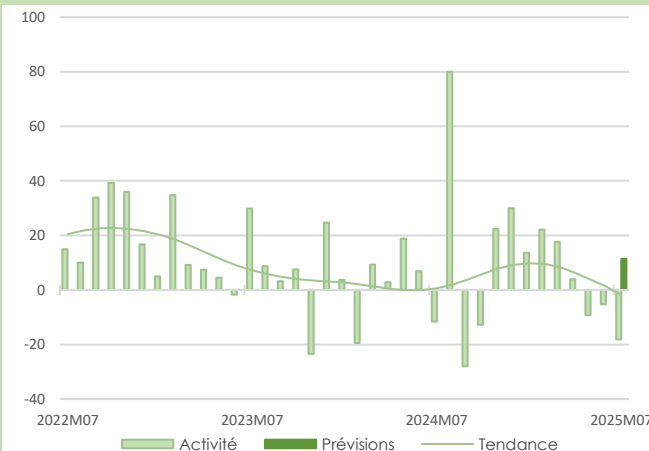
Les effectifs ont été réduits. La revalorisation des tarifs s'est poursuivie : celle-ci a été particulièrement marquée dans la restauration. Les trésoreries restent très tendues.

Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise prévoient une progression de l'activité et de la demande. Quelques renforts d'effectifs sont attendus.

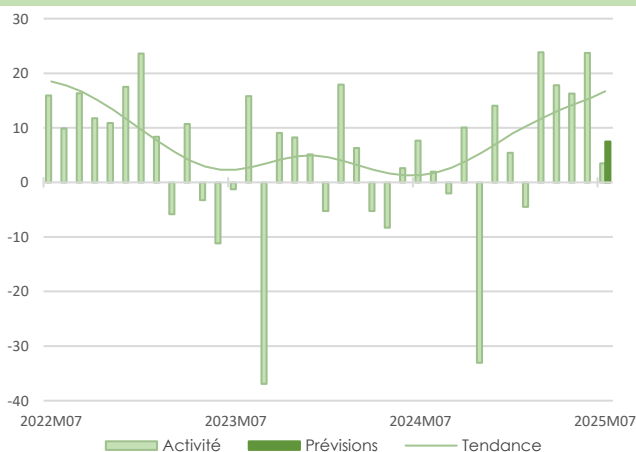
**Une activité et une demande en berne, malgré leur bonne tenue dans l'hébergement.**

21,7%

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



Services  
Marchands



**Une légère progression en juillet soutenue par une demande accrue, après neutralisation des fluctuations saisonnières.**

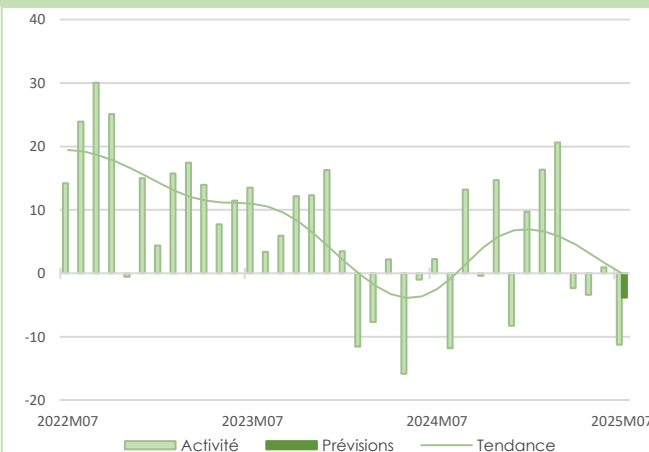
Les effectifs ont été renforcés. Les professionnels font état d'une légère hausse des tarifs. Les trésoreries sont jugées en deçà des attentes.

Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de l'activité et de la demande corrigées des variations saisonnières. Les effectifs resteraient constants. Quelques revalorisations tarifaires sont envisagées.

**Demande et activité s'inscrivent en net repli.**

Les effectifs ont été revus à la baisse. Quelques baisses tarifaires ont été concédées. Les trésoreries sont jugées insuffisantes par les chefs d'entreprise.

Les prochaines semaines devraient enregistrer un recul de la demande et de l'activité plus marqué que ce qui est habituellement constaté au mois d'août. Les effectifs devraient être ajustés en conséquence. Les prix resteraient stables.



25,6%

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

## Information et communication

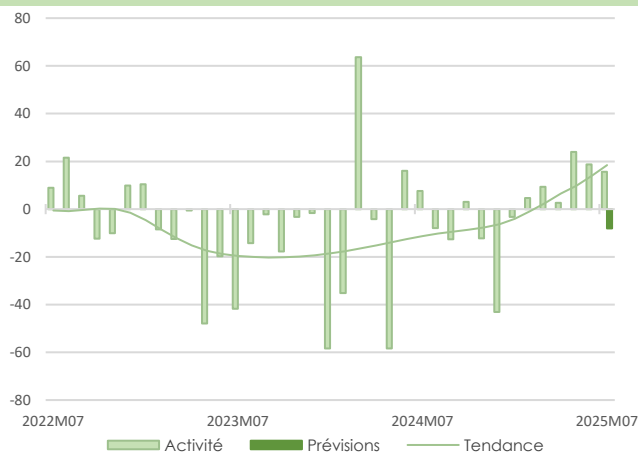
## Activités juridiques, comptables, de gestion

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



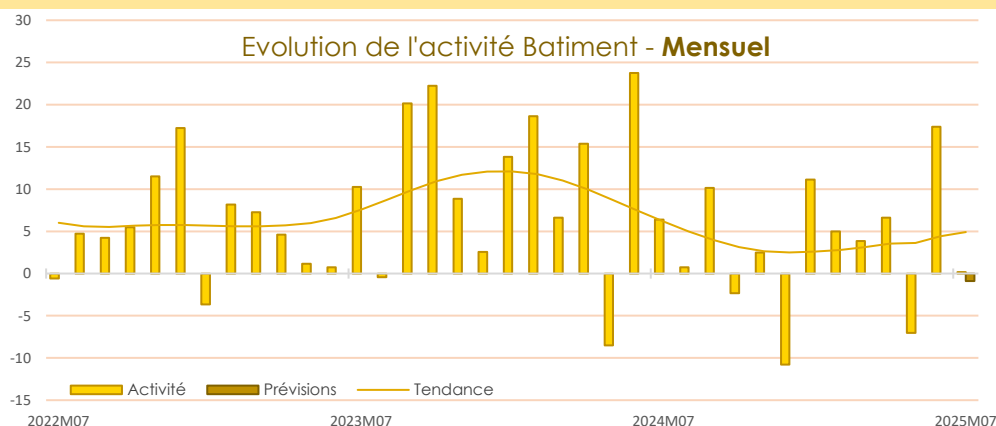
Les effectifs des agences n'ont quasiment pas varié. Après 14 mois consécutifs de recul des tarifs, la stabilisation des prix des prestations intervenue en juin s'est confirmée. Depuis lors, les trésoreries sont jugées supérieures à l'attendu. Les directeurs d'agences annoncent un recul de la demande et de l'activité plus prononcé que de coutume en août. Un léger revirement à la baisse des tarifs est attendu. Les effectifs des agences devraient être confortés.

**Poursuite de la progression de l'activité et de la demande, notamment dans l'agroalimentaire, le BTP, l'automobile et la logistique.**





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité du bâtiment est restée stable en juillet. Pour le secteur pris dans sa globalité, le pic saisonnier des travaux réalisés dans les établissements scolaires a permis de compenser le ralentissement des chantiers lié aux premiers départs en congés.

L'appréciation des carnets de commandes reste divergente selon le corps de métier. Les entrepreneurs du gros œuvre déclarent une nouvelle fois pâtir d'un important manque de visibilité, tandis que ceux du second œuvre font état de carnets bien remplis.

Les effectifs ont légèrement progressé, les entreprises ayant commencé à recourir au travail temporaire pour pallier les congés estivaux.

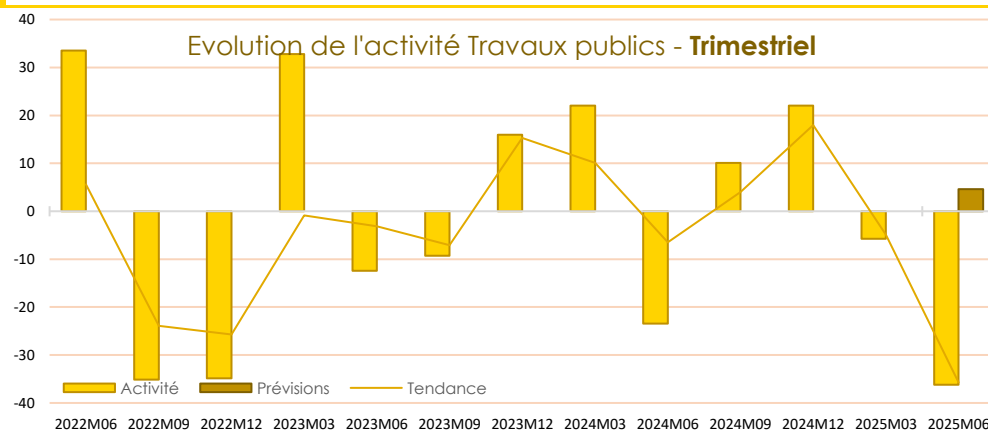
En août, les volumes d'activité ne devraient pas varier significativement, après neutralisation des fluctuations saisonnières.

### 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.

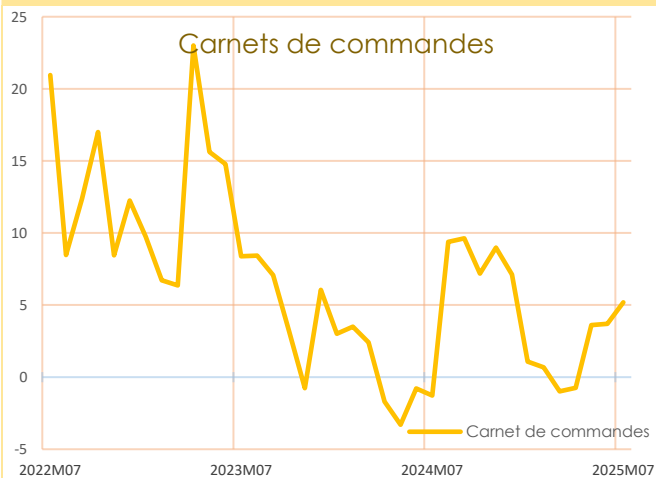
À moyen terme, les entrepreneurs anticipent néanmoins une légère progression de l'activité. Les effectifs, comme les prix des devis, devraient continuer de baisser.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

## Bâtiment

### Carnets de commandes



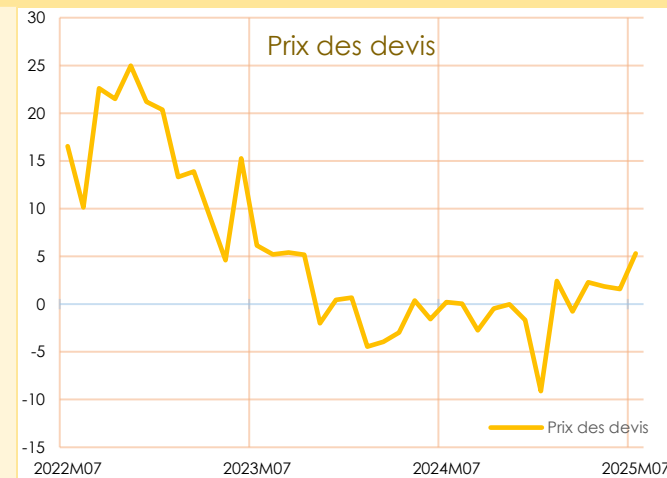
Les situations des carnets de commandes demeurent contrastées selon la filière, comme c'est le cas chaque mois depuis plus de deux ans.

Alors que les entreprises du gros œuvre peinent toujours à remplir leurs carnets, ceux-ci sont à l'inverse bien garnis dans le second œuvre.

**Forte hétérogénéité des niveaux des carnets de commandes entre les deux corps de métier.**

## Bâtiment

### Prix des devis



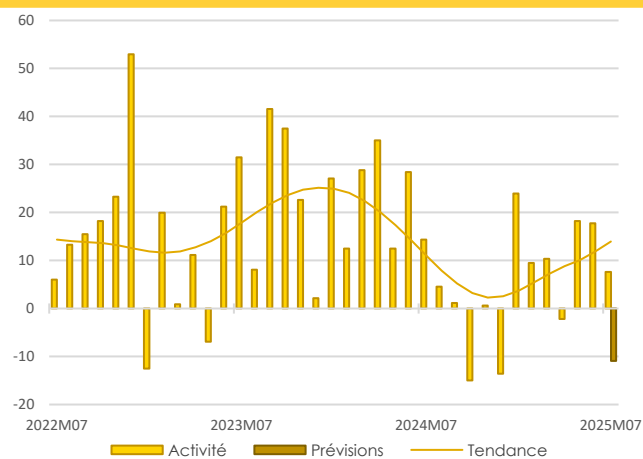
Les prix des devis ont modérément augmenté, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Cette tendance devrait perdurer au mois d'août dans les deux filières.

**Légère augmentation des prix des devis du bâtiment.**

## Construction

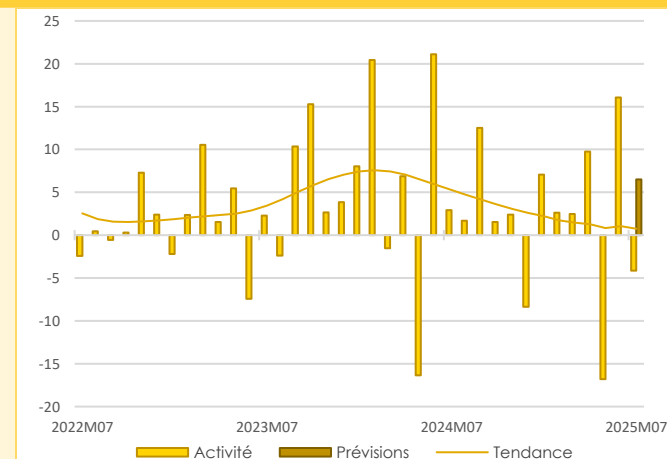
### Augmentation de l'activité dans le gros œuvre pour un troisième mois consécutif.



Les effectifs ont été renforcés.

L'activité devrait s'inscrire en recul le mois prochain.

### Légère baisse d'activité dans le second œuvre.



Les effectifs n'ont quasiment pas varié.

Corrigés des variations saisonnières, les volumes d'activité repartiraient à la hausse au mois d'août.

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                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Crédit                           | <a href="#">Crédits aux particuliers</a><br><a href="#">Accès des entreprises au crédit</a><br><a href="#">Financement des SNF</a>                                   |
| <br>Epargne                          | <a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a><br><a href="#">Performance des OPC - France</a><br><a href="#">Épargne des ménages</a>                     |
| <br>Chiffres clés France et étranger | <a href="#">Défaillances d'entreprises</a>                                                                                                                           |
| <br>Conjoncture                    | <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a><br><a href="#">Enquête mensuelle de conjoncture</a><br><a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a> |
| <br>Balance des paiements          | <a href="#">Balance des paiements de la France</a>                                                                                                                   |



Mentions légales

| Banque de France<br>Service des Affaires Régionales                                            |                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE                                                         |                                                                                                                                                                                                  |
|  <b>34.14</b> |  <a href="mailto:conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr">conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr</a> |
| Rédacteur en chef                                                                              |                                                                                                                                                                                                  |
| Théo NAPHLE, Adjoint à la Responsable du Service Études et Banques                             |                                                                                                                                                                                                  |
| Directeur de la publication                                                                    |                                                                                                                                                                                                  |
| Gilles MARY, Adjoint au Directeur Régional                                                     |                                                                                                                                                                                                  |
| 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...