

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 2025

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

CONTEXTE NATIONAL	2
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 mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises. Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands. Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale

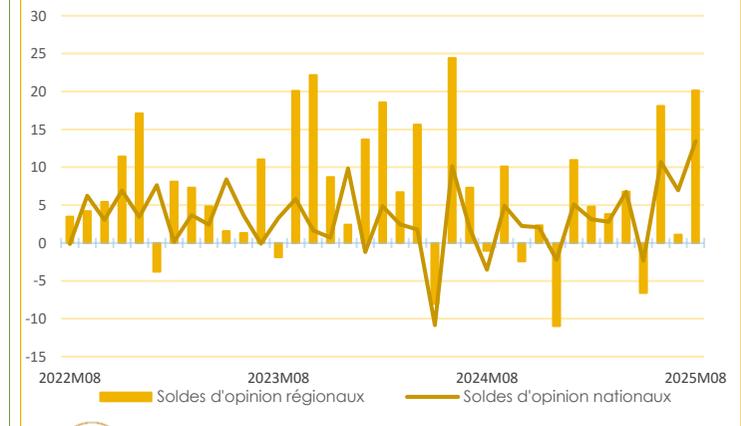
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En août, après correction des variations saisonnières, l'activité économique régionale a progressé.

Dans l'industrie, la production s'est inscrite en légère hausse, avec des évolutions sectorielles diverses. Alors que la majorité des filières ont vu leur production augmenter, la fabrication de matériels de transport, les entreprises du bois-papier-imprimerie et le secteur des produits en caoutchouc-plastique ont enregistré une baisse d'activité. Les entrées d'ordres ont été peu dynamiques et les carnets de commandes demeurent dégarnis. Une nouvelle progression des niveaux de production est toutefois annoncée pour septembre.

L'activité régionale dans les services marchands n'a globalement pas évolué en août. Cette tendance cache néanmoins des évolutions divergentes selon les secteurs. Les prestations se sont inscrites en hausse dans les domaines de l'information/communication et de l'informatique. À l'opposé, elles ont diminué fortement dans les activités d'intérim et de transports-entrepasage. Pour septembre, les chefs d'entreprise prévoient un maintien du niveau des ventes. La demande devrait néanmoins se ressaisir.

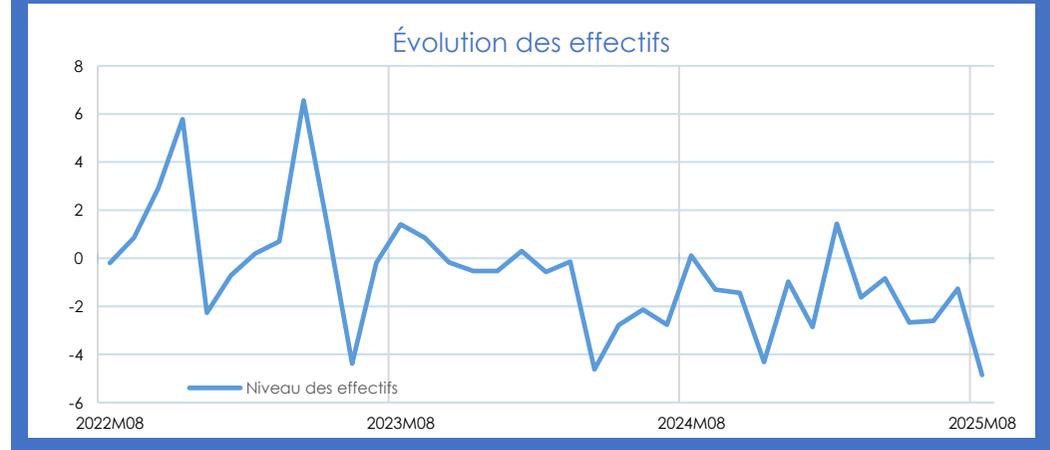
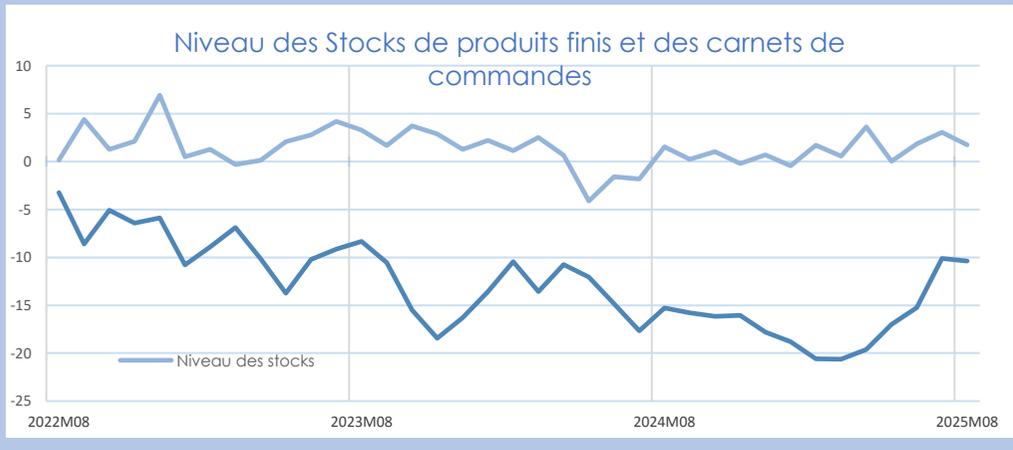
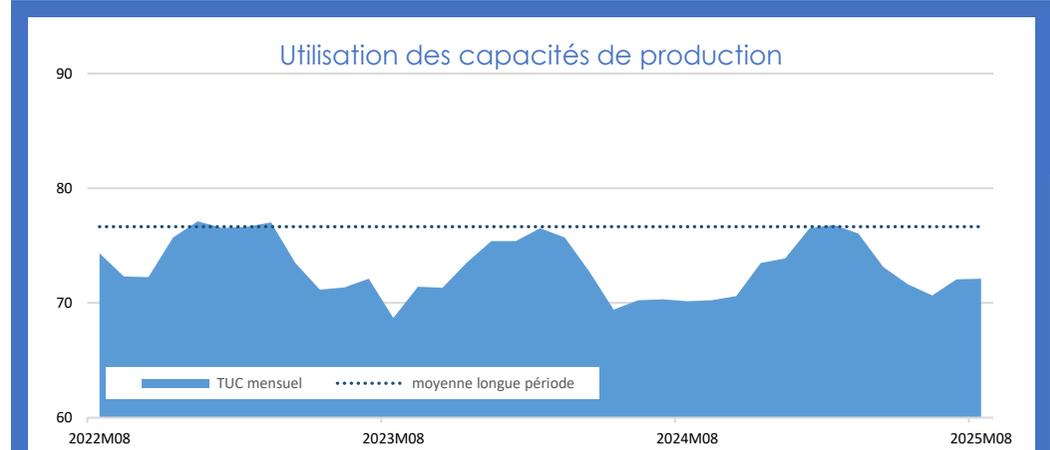
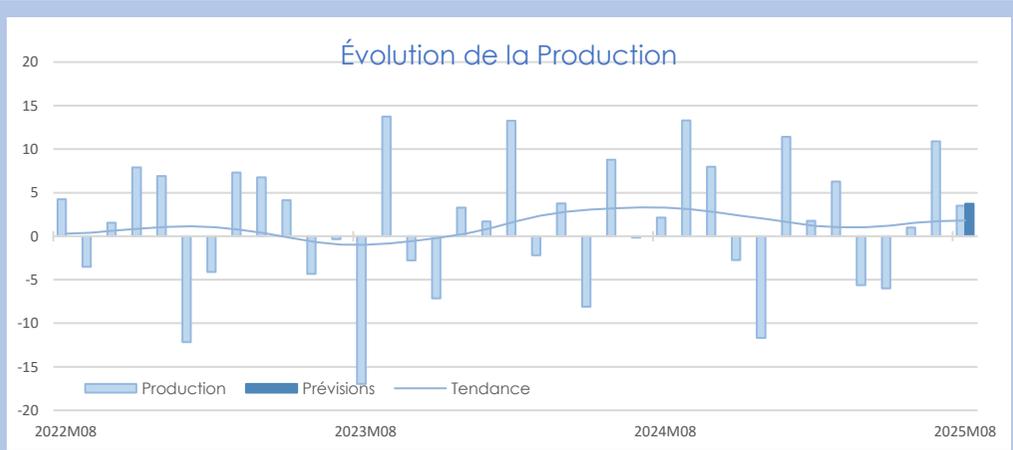
Après correction des variations saisonnières, l'activité dans le bâtiment a augmenté tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. La situation des carnets de commandes demeure néanmoins opposée entre les deux corps de métier. Favorablement orientés dans le second œuvre, les carnets d'ordres apparaissent toujours dégarnis dans le gros œuvre. À court terme, les entrepreneurs prévoient une légère baisse de l'activité dans le gros œuvre et une hausse modérée des mises en chantiers dans le second œuvre.

La proportion d'entreprises qui se sont déclarées négativement impactées par les tensions commerciales internationales est de 5%, stable par rapport au mois dernier. Les effets des nouveaux droits de douanes sur les importations américaines de produits européens, entrés en vigueur le 7 août, ne sont toutefois pas encore mesurables.



Synthèse de l'Industrie

En août, corrigée des variations saisonnières, la production industrielle régionale a augmenté de manière modérée. Ce constat masque toutefois des évolutions différentes selon les secteurs : les entreprises du textile-habillement-chaussures, le secteur de la métallurgie et des produits métalliques, l'industrie agroalimentaire et la chimie ont enregistré une hausse d'activité. A l'inverse, la fabrication de matériels de transport, les entreprises du bois-papier-imprimerie et la filière des produits en caoutchouc-plastique ont fortement réduit leurs volumes de production. Les niveaux des stocks sont proches de la normale et les carnets de commandes sont toujours insuffisants. À court terme, les industriels prévoient néanmoins une légère augmentation des cadences de production.



INDUSTRIE

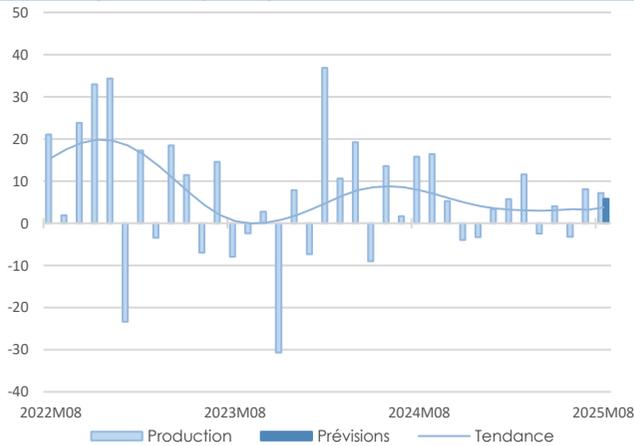
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

21,1%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

Agroalimentaire



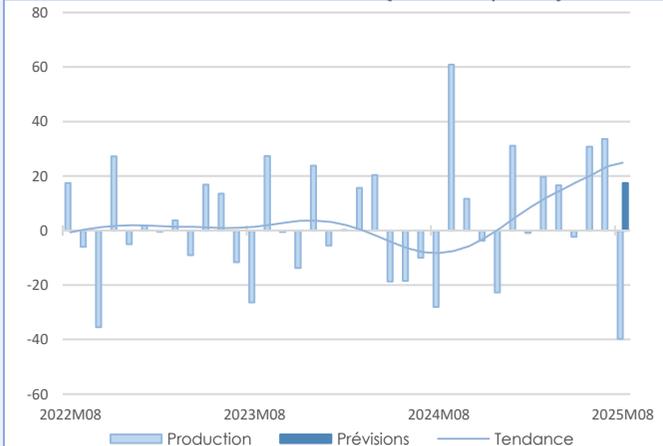
Les effectifs ont faiblement progressé. Des hausses de prix sur les matières premières, notamment la viande, ont été répercutées par les industriels sur les prix de vente. Les trésoreries demeurent un peu tendues. Les niveaux des stocks de produits finis sont très légèrement en deçà de l'attendu. Les carnets de commandes demeurent conformes aux normes de la période. La production devrait croître à court terme : certaines entreprises vont notamment constituer des stocks progressivement, en prévision de la période hivernale.

Nouvelle augmentation de la production et des prises de commandes.

Matériel de transport

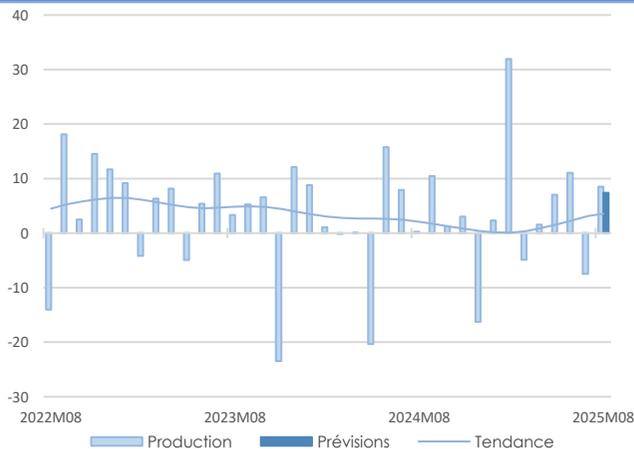
13,1%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



Les départs d'intérimaires ont entraîné une baisse des effectifs du secteur. Les prix des matières premières et les prix de vente sont restés stables. Les niveaux des carnets de commandes correspondent à l'attendu. Les industriels jugent leurs stocks de produits finis un peu supérieurs aux besoins. Un regain de production particulièrement vif est toutefois prévu pour septembre. Des embauches se profilent, surtout dans l'automobile. Une légère revalorisation des prix de vente est annoncée.

Recul de la production après la forte croissance du mois de juillet, du fait des fermetures d'usines.

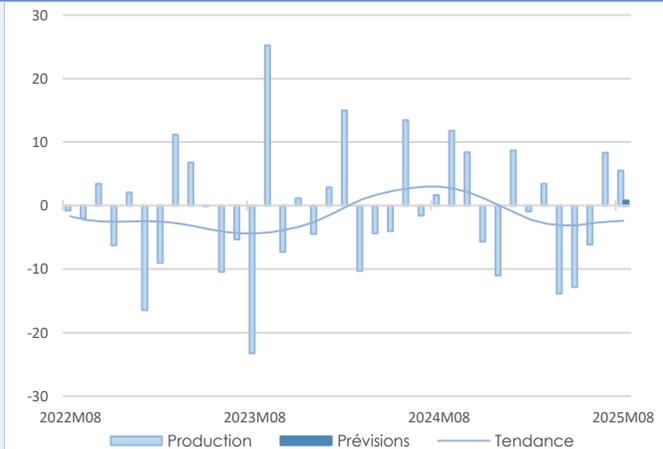


Reprise de l'activité après prise en compte des variations saisonnières.

Les effectifs ont été réduits en août. Les prix des matières premières ont très légèrement diminué. À l'inverse, ceux des produits finis ont augmenté. Les trésoreries restent tendues. Les stocks de produits finis demeurent conformes aux besoins de la période. Malgré le recul des commandes, notamment domestiques, qui affecte des carnets de commandes toujours fragiles, les chefs d'entreprise anticipent, pour les semaines à venir, une reprise de l'activité.

Hausse de la production et des entrées de commandes.

Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières ont légèrement diminué, sans effet sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent tendues. Face à des stocks jugés normaux et à des carnets de commandes toujours dégarnis, les industriels prévoient une stabilité des volumes de production à court terme. Une nouvelle baisse des effectifs est annoncée. Les prix des produits finis ne devraient pas varier.



10,5%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

Équipements électriques et électroniques

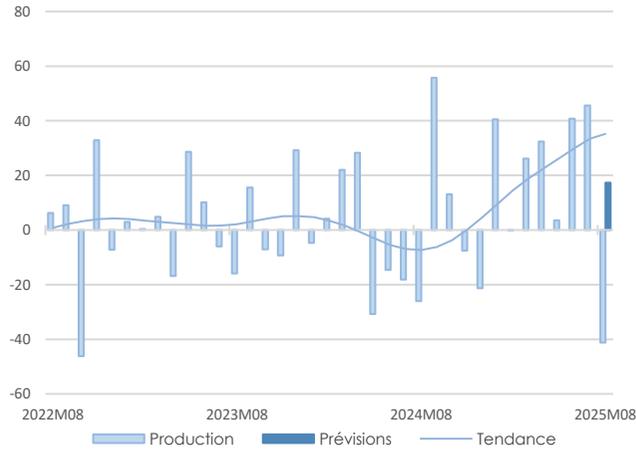
Autres produits industriels

55,3%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

75,2%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

Automobile

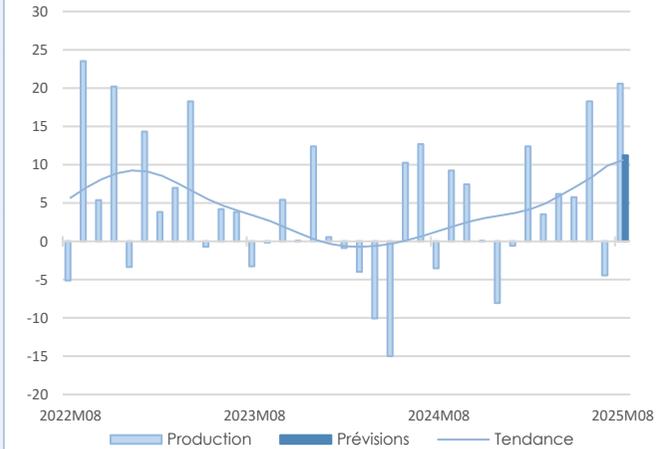


Les fins de contrats d'intérimaires ont entraîné une baisse des effectifs. Les prix des intrants ont un peu décliné tandis que les tarifs n'ont pas varié. Les stocks de produits finis sont jugés conformes aux besoins. Les carnets de commandes sont une nouvelle fois estimés convenablement garnis. Les fabricants envisagent en septembre une reprise d'activité particulièrement dynamique. De nouvelles embauches sont prévues.

Repli de l'activité plus prononcé que de coutume en août.

Machines et équipements

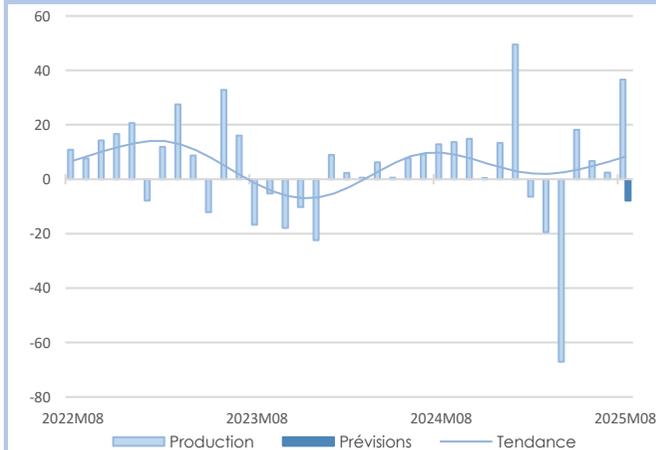
51,4%
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2024)



Les effectifs ont nettement reculé. Quelques baisses de prix des matières premières ont été observées, tandis que des hausses tarifaires ont été appliquées. Les trésoreries restent assez tendues. Le niveau des stocks est jugé correct. La forte baisse des entrées de commandes n'a pas permis de regarnir des carnets de commandes nettement insuffisants. Pour le mois de septembre, les industriels prévoient néanmoins une hausse de l'activité et des effectifs.

Rebond de la production corrigée des variations saisonnières.

Détail de l'industrie

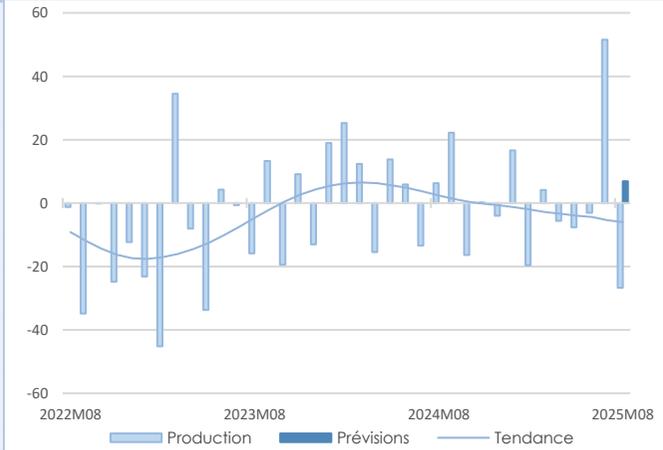


Corrigée des variations saisonnières, la production s'est inscrite en hausse.

Les effectifs ont été renforcés, principalement par le recours à l'intérim. Les prix des matières premières et des produits finis sont restés quasi stables. Les trésoreries sont jugées à peine correctes. Les stocks de produits finis demeurent à des niveaux inférieurs aux standards habituels. Les niveaux des carnets de commandes sont conformes aux normes saisonnières. Les industriels anticipent une baisse des volumes de production pour les semaines à venir.

Baisse de l'activité et de la demande en août.

Les effectifs ont peu varié durant la période. Les prix des matières premières, en particulier celui du papier, ont enregistré une nouvelle baisse, sans impact sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent insuffisantes. Les niveaux de stocks de produits finis se sont dégradés et sont désormais inférieurs aux besoins habituels. Les carnets de commandes restent dégaînés. Pour les semaines à venir, les industriels prévoient néanmoins une augmentation de la production.



7,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

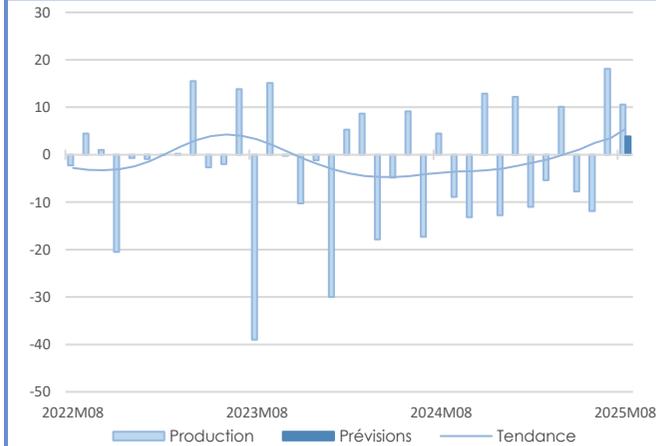
Textile, habillement, cuir, chaussure

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

9,9%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

12%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Industrie chimique

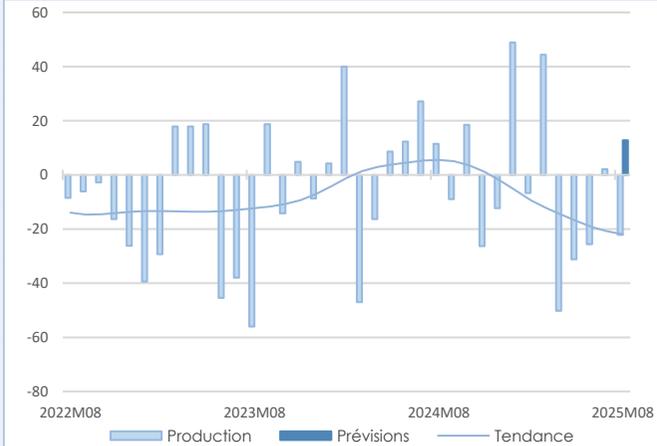


Le secteur a marqué une pause dans la réduction de ses effectifs. À l'image de juillet, les industriels ont fait état d'une hausse du prix des intrants. Leurs prix de vente sont toutefois restés stables. Les stocks de produits finis sont plus élevés qu'habituellement fin août. Les carnets de commandes sont toujours dégarnis. Dans ce contexte, la reprise de production prévue pour septembre s'annonce modérée. Les tarifs devraient peu varier. Un nouvel allègement des effectifs se profile.

Corrigées des fluctuations saisonnières, la production et la demande ont augmenté en août.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

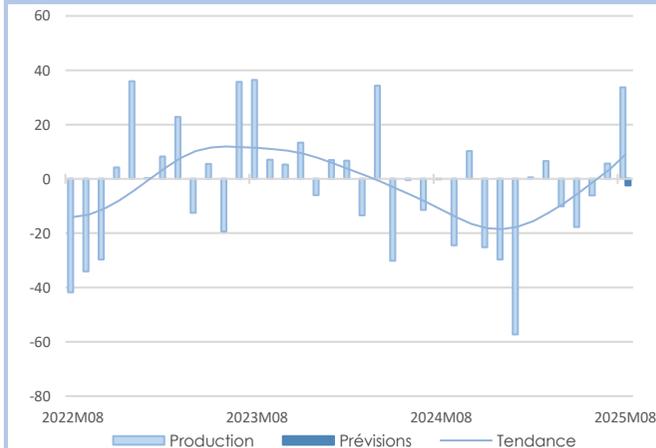
19,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Les effectifs ont de nouveau été allégés. Les prix des matières premières et des produits finis sont restés stables. Les trésoreries demeurent très déficitaires. Les stocks affichent des niveaux inférieurs aux standards habituels. Malgré la hausse des entrées de commandes en août, les carnets continuent d'être jugés insuffisants. En ce début de rentrée des congés estivaux, les industriels annoncent toutefois une hausse des volumes de production en septembre. Des réductions d'effectifs pourraient intervenir.

Diminution de la production malgré des commandes en hausse.

Détail de l'industrie

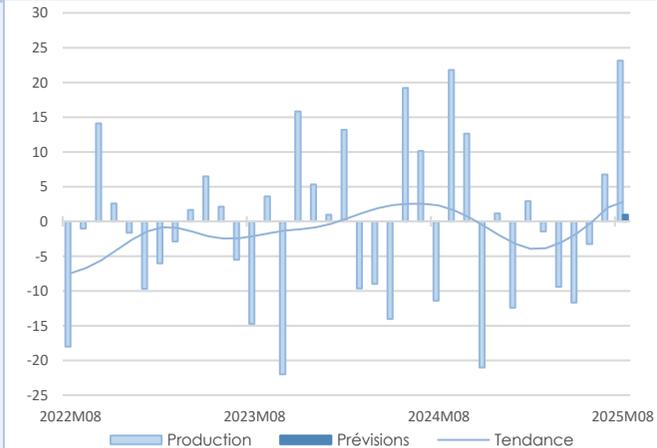


Hausse marquée de la production, après correction des variations saisonnières.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, tandis que ceux des produits finis ont été revus à la baisse. Les trésoreries affichent des niveaux satisfaisants. Les stocks de produits finis demeurent insuffisants. Pour les semaines à venir, les carnets de commandes étant trop peu garnis, les industriels prévoient une légère baisse de la production.

Regain de production hors variations saisonnières.

Des recrutements ont été initiés. Les prix des matières premières et des produits finis ont légèrement augmenté. Les trésoreries sont jugées correctes. Les stocks de produits finis demeurent conformes aux standards de la période. Pour le mois de septembre, face à des carnets de commandes peu consistants, les dirigeants anticipent, au mieux, un maintien des cadences de production.



10,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

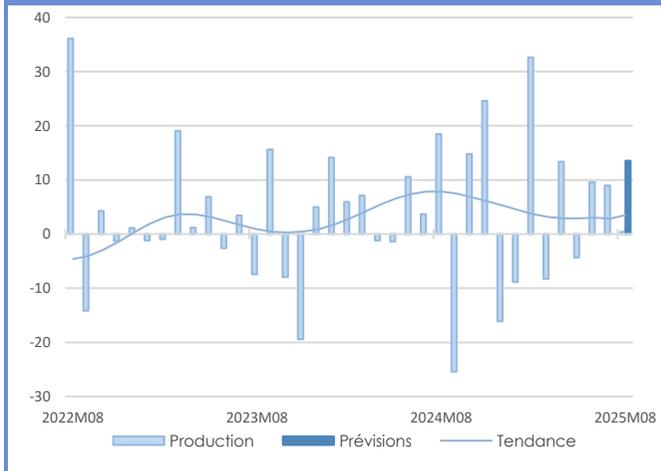
Métallurgie

Produits métalliques

18%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

17,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les effectifs ont diminué. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, alors que ceux des produits finis sont restés stables. Les trésoreries apparaissent un peu tendues. Les stocks de produits finis sont toujours nettement plus lourds que souhaité. Malgré un meilleur niveau de demande qu'habituellement en août, les carnets de commandes sont jugés faibles. Le mois prochain, production et effectifs devraient progresser. Aucun changement tarifaire n'est annoncé.

Production étale après neutralisation des fluctuations saisonnières.

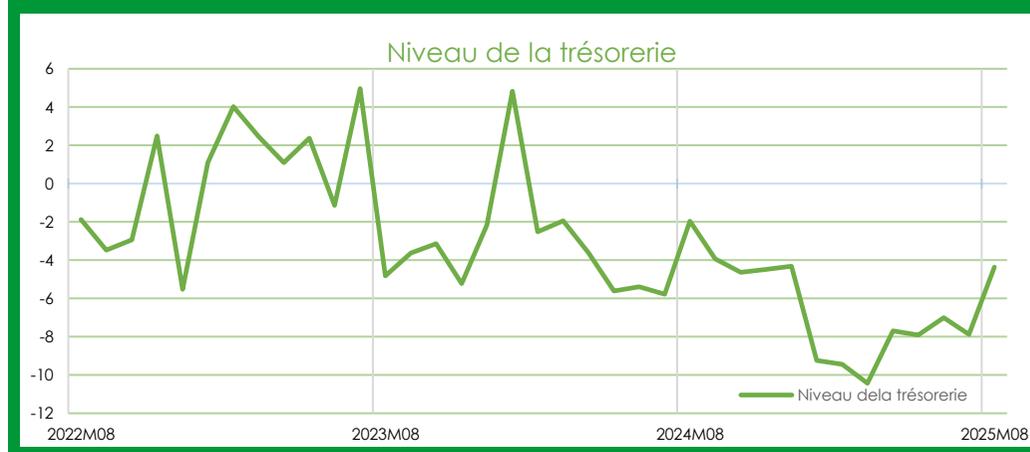
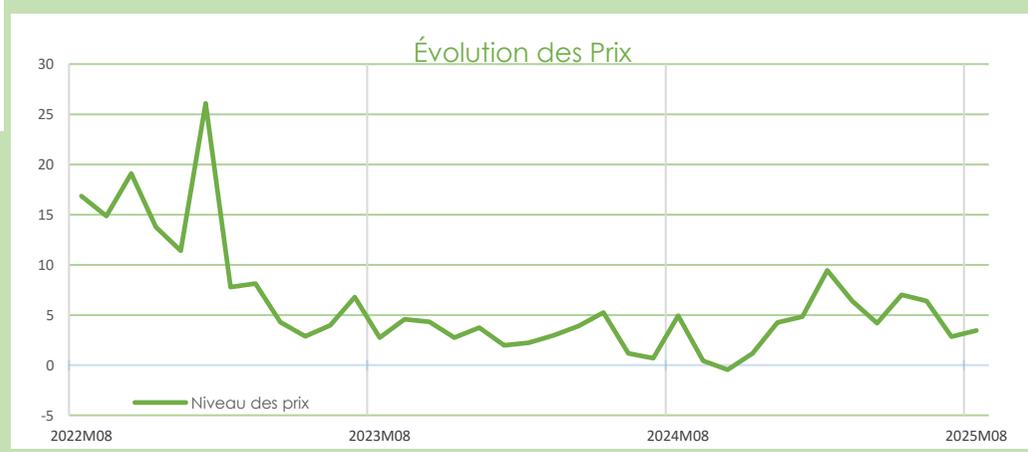
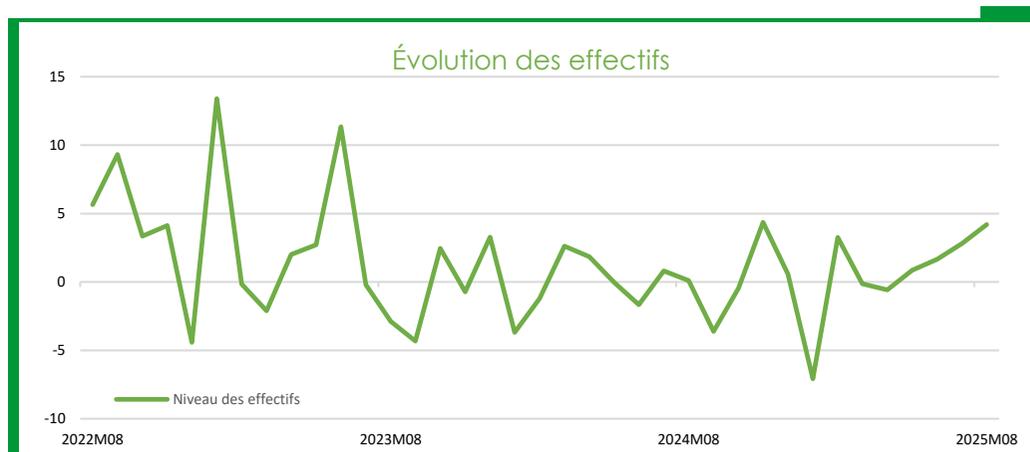
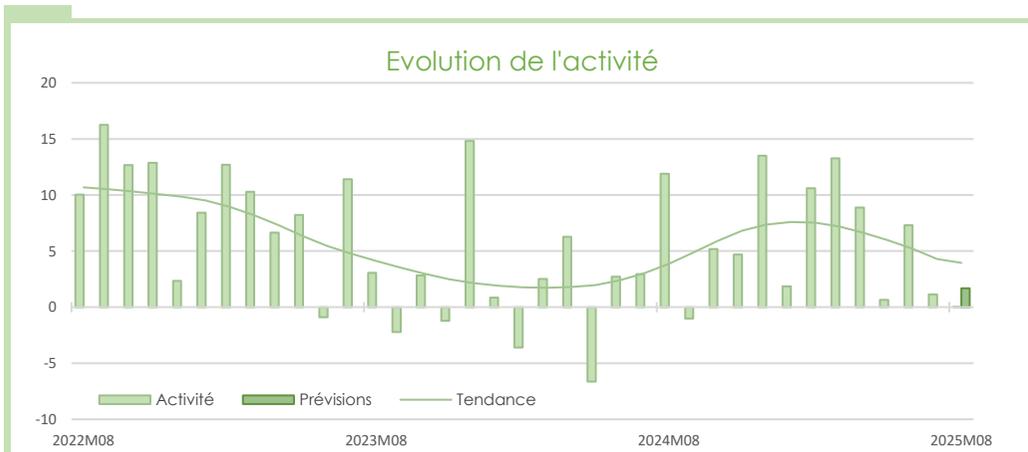


BANQUE DE FRANCE | HAUTS-DE-FRANCE
EUROSYSTÈME



Synthèse des services marchands

En août, l'activité dans les services marchands est restée stable dans les Hauts-de-France malgré un léger recul de la demande. Cette tendance générale occulte néanmoins des variations d'activité différentes selon les secteurs. En hausse dans les domaines de l'information/communication et de l'informatique, les prestations ont diminué fortement dans les activités d'intérim, de transports-entrepasage et, dans une moindre mesure, dans l'hébergement/restauration. À court terme, les chefs d'entreprise annoncent un maintien de l'activité. La demande devrait toutefois progresser.



SERVICES MARCHANDS

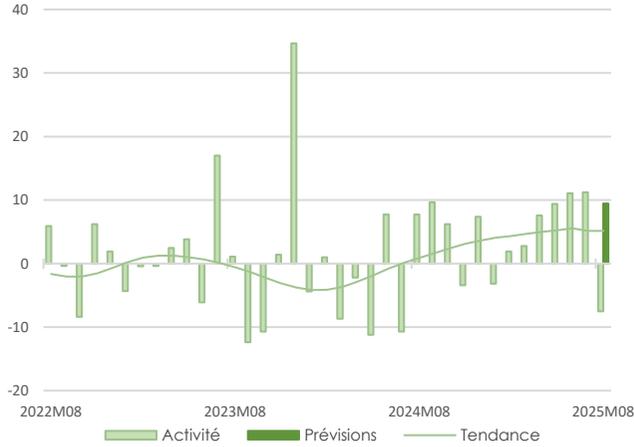
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

26,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Transports et entreposage



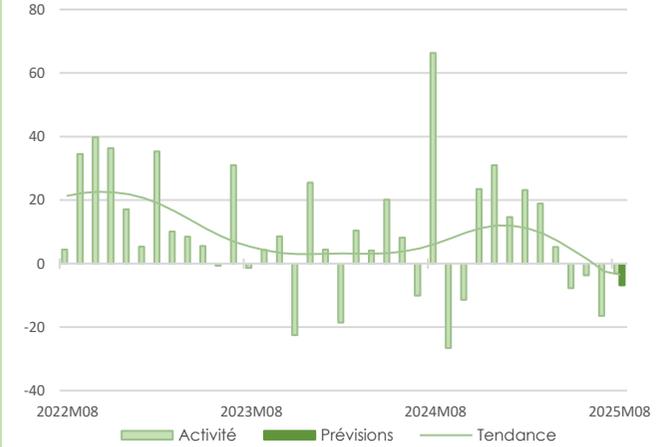
En août les effectifs ont été allégés. Les prix des prestations ont été revus légèrement à la hausse. Les trésoreries restent en deçà des attentes. Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise envisagent une reprise de l'activité, soutenue par une demande globale plus forte. Les prix devraient de nouveau progresser. Des renforts d'effectifs sont attendus.

L'activité et la demande se sont contractées.

Hébergement et restauration

22,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

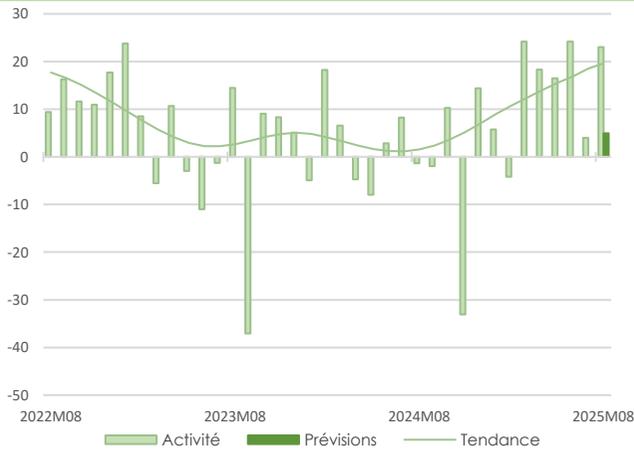


Le secteur a procédé à quelques recrutements. Des augmentations tarifaires sont intervenues. Les trésoreries demeurent toutefois très en dessous des attentes. Pour septembre, les chefs d'entreprise prévoient un recul de l'activité et de la demande, surtout dans la restauration, et réitèrent leur souhait d'embaucher du personnel.

L'activité du secteur s'est inscrite en léger recul, malgré une bonne tenue de l'hébergement.



La demande et l'activité ont nettement progressé après neutralisation des variations saisonnières.



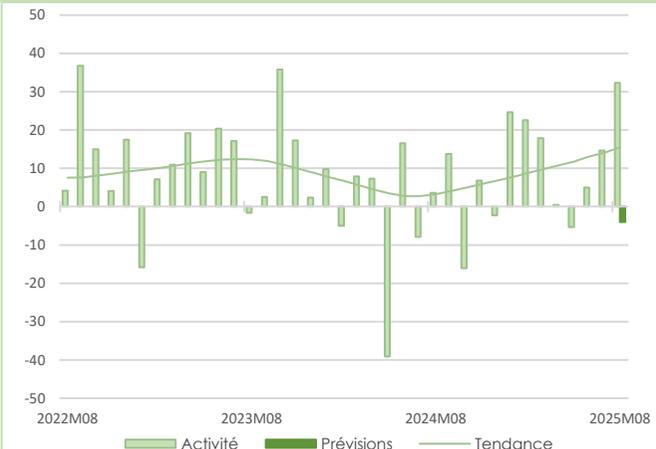
En août, les effectifs du secteur sont restés stables. Comme en juillet, les tarifs des prestations ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes. Pour septembre, les professionnels prévoient une progression d'activité dans le sillage d'une demande dynamique, mais font toutefois état d'un climat d'incertitude dans le secteur. Les grilles tarifaires devraient peu varier. Quelques départs dans les effectifs ne seront pas remplacés.

10,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Information et communication

Baisse d'activité, mais demande en légère hausse en août après neutralisation des fluctuations saisonnières.



Quelques renforts d'effectifs ont été initiés. Les tarifs des prestations ont un peu augmenté. Les trésoreries se sont améliorées et sont désormais jugées plutôt confortables. Pour septembre, les chefs d'entreprise prévoient une timide reprise de l'activité et de la demande. De nouveaux recrutements sont envisagés. Les prix des prestations devraient rester stables.

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

33%

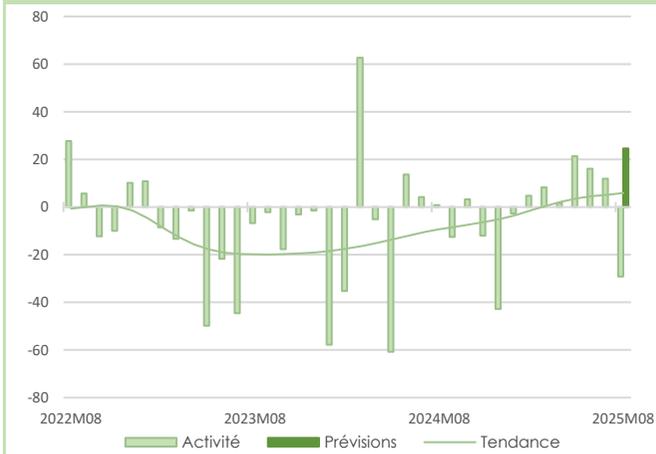
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



1,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Activités des agences de travail temporaire



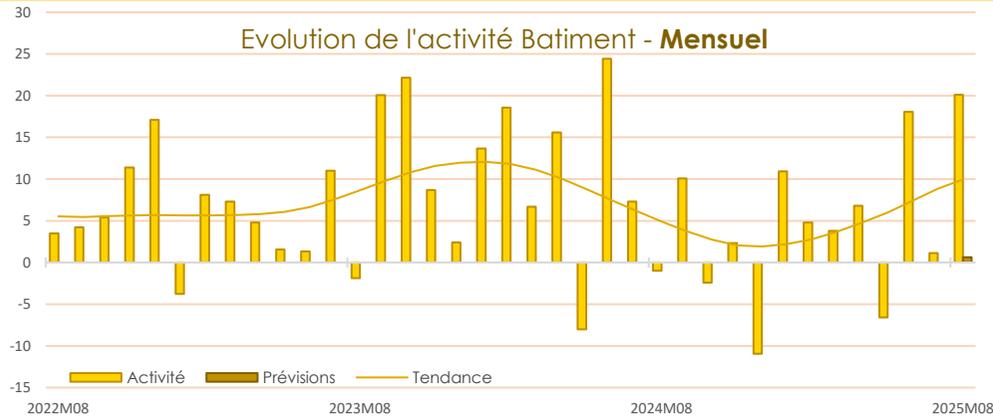
Les effectifs des agences n'ont pas évolué de façon significative. Les tarifs se sont maintenus en août. Les trésoreries sont de nouveau jugées au-dessus de l'attendu pour la période. Une reprise de la demande et de l'activité particulièrement soutenue est prévue pour septembre. Les dynamiques positives de la filière automobile et de la construction laissent entrevoir un quatrième trimestre favorable. Les prix des prestations devraient rester stables. Quelques recrutements devraient venir conforter les effectifs des agences.

Recul de la demande et de l'activité plus marqué que de coutume pour un mois d'août.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Corrigée des évolutions saisonnières, l'activité du bâtiment s'est inscrite en hausse ce mois-ci.

Les disparités dans les situations des carnets de commandes demeurent prégnantes. Alors qu'ils restent étroits dans le gros œuvre, les carnets sont au contraire bien garnis dans le second œuvre.

Pour le bâtiment pris dans sa globalité, les effectifs n'ont pas varié de façon significative.

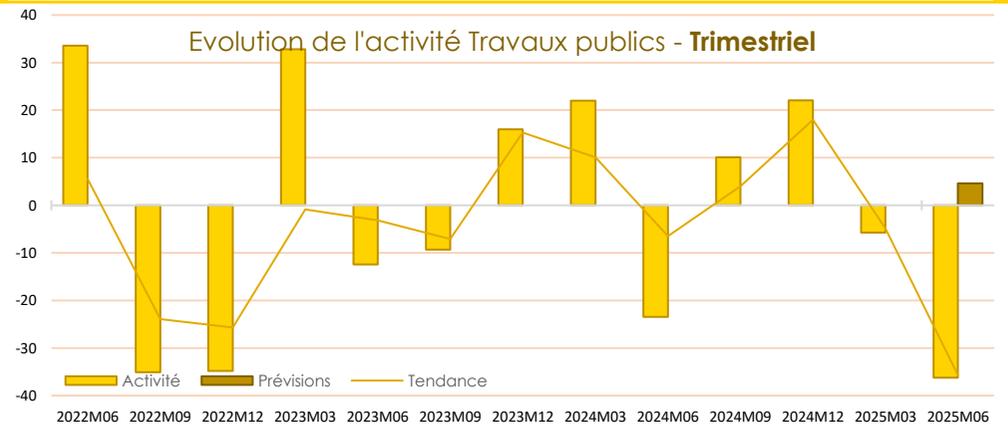
Les entrepreneurs du secteur anticipent des mises en chantier étales le mois prochain, hors fluctuations saisonnières.

Travaux Publics –second trimestre 2025 :

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

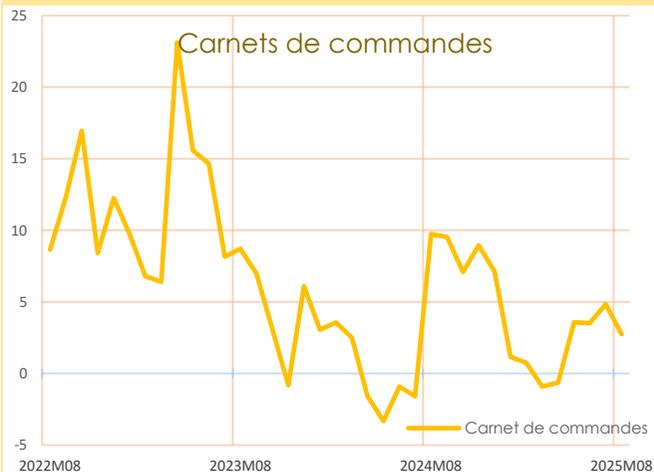
Les effectifs ont été réduits et les prix des devis revus à la baisse. Les carnets de commandes restent dégaris.

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

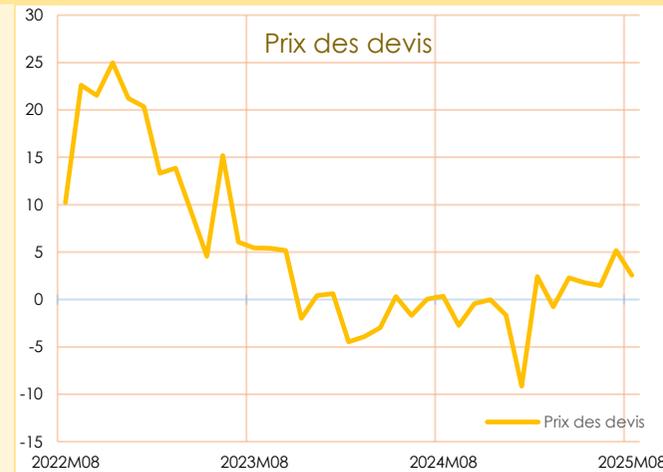


Les carnets de commandes du gros œuvre et du second œuvre sont une nouvelle fois appréciés de façons différentes par les chefs d'entreprise interrogés.

Les carnets demeurent insuffisants dans le gros œuvre, alors qu'ils sont au contraire plutôt consistants dans le second œuvre.

Contraste qui perdure entre les niveaux des carnets de commandes des deux filières.

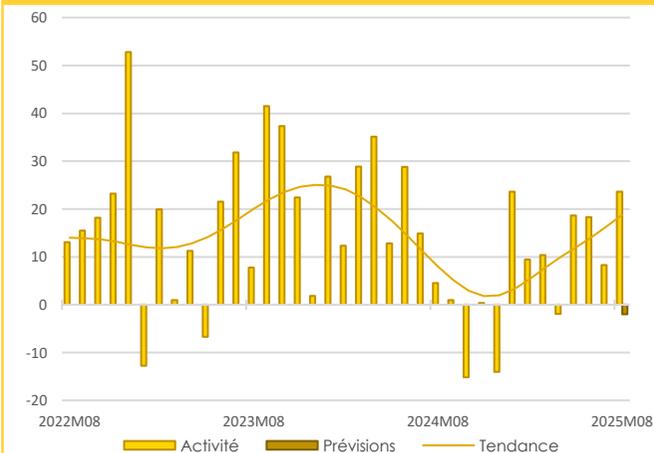
Bâtiment



Les prix des devis n'ont pas varié significativement dans le gros œuvre. Quelques revalorisations sont intervenues dans le second œuvre.

En septembre, les tarifs devraient augmenter de façon marginale dans les deux corps de métier.

Faible progression des prix des devis pour le secteur pris dans son ensemble.



Croissance d'activité dans le gros œuvre, après correction des variations saisonnières.

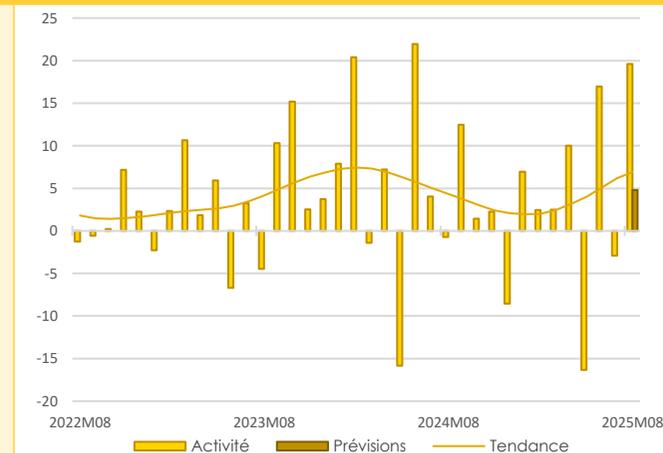
Les effectifs ont légèrement augmenté.

Après neutralisation des fluctuations saisonnières, l'activité pourrait s'inscrire en léger recul en septembre.

Hausse de l'activité corrigée des évolutions saisonnières dans le second œuvre.

Les effectifs sont restés stables.

L'activité devrait augmenter le mois prochain.



22%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

58,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



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 Enquête 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		
<i>75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE</i>		
 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	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...