

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 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 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

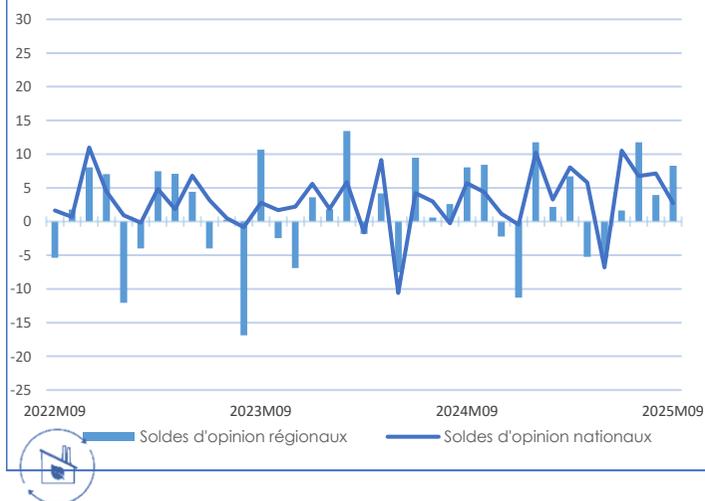
Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % 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 l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

## Situation régionale

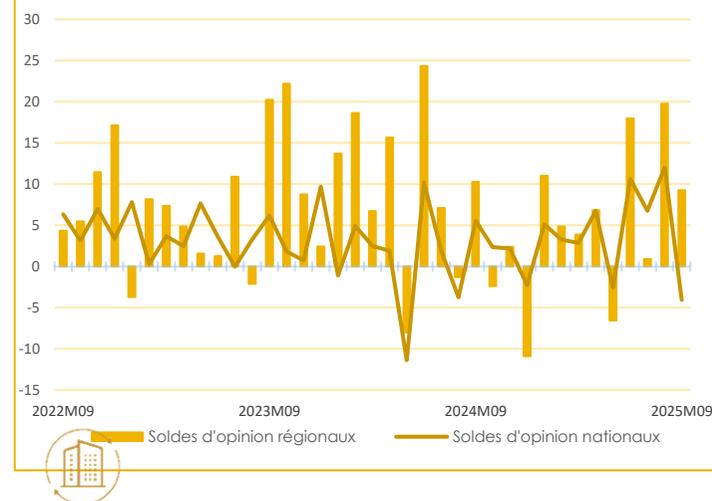
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En septembre, l'économie régionale a été résiliente dans un contexte économique national incertain.

La production industrielle régionale a nettement augmenté, soutenue par une demande globale un peu plus active. Les filières des matériels de transport, de la fabrication de machines et équipements, ainsi que les industries de produits minéraux non métalliques ont enregistré les plus fortes hausses d'activité. À l'opposé, seules les entreprises du textile-habillement-chaussures ont vu leurs volumes de production diminuer. Pour octobre, les chefs d'entreprise se montrent circonspects. Au vu d'un niveau de carnet de commandes toujours insuffisant, une faible progression des volumes de production est annoncée.

Dans les services marchands, l'activité s'est globalement maintenue en septembre. Certains secteurs ont néanmoins été assez dynamiques, comme le transport-entreposage et le travail intérimaire, qui ont vu leurs volumes de prestations augmenter significativement. À l'opposé, le secteur de l'hébergement/restauration a de nouveau vu son activité diminuer. Pour le mois prochain, les chefs d'entreprise anticipent une baisse des prestations.

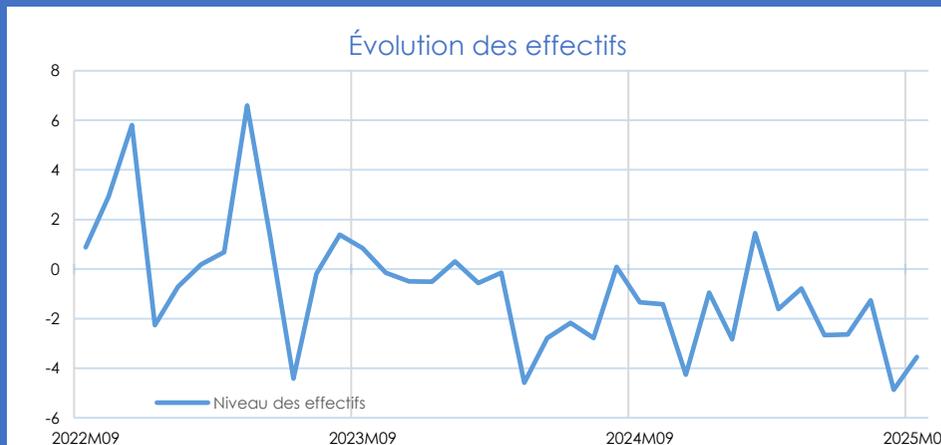
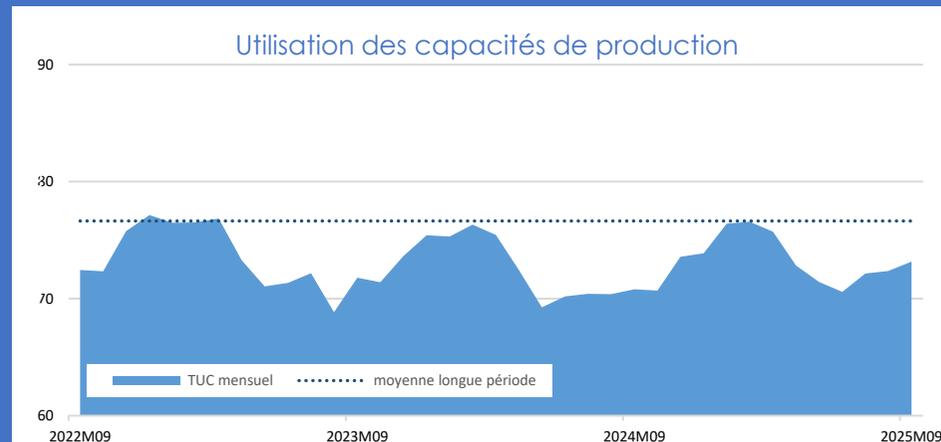
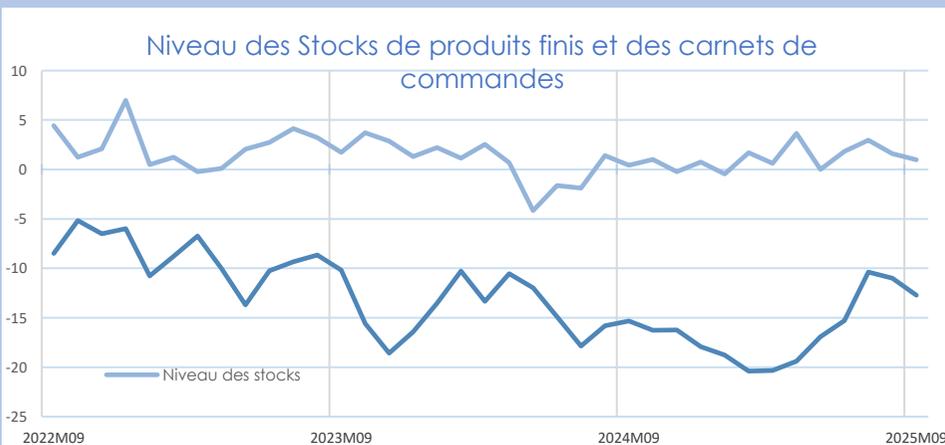
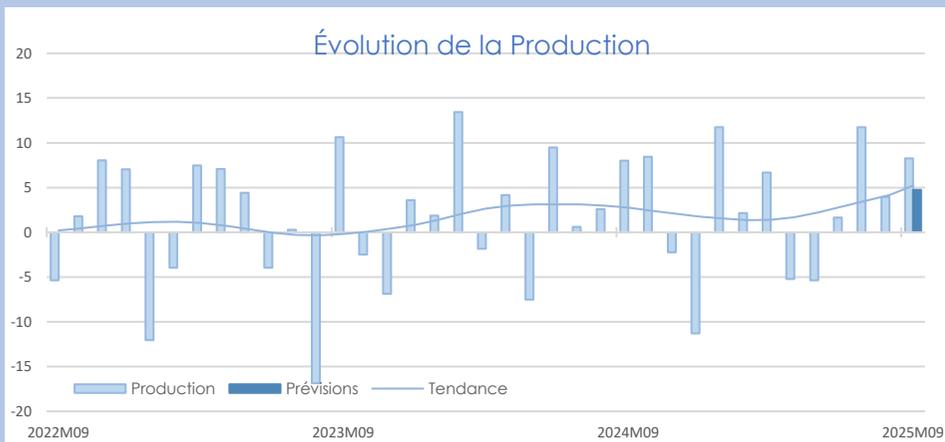
Les mises en chantier ont progressé dans le bâtiment, alors que dans les travaux publics, l'activité est restée stable. Les carnets de commandes affichent un bon niveau dans le second œuvre du bâtiment et apparaissent dégarnis à la fois dans le gros œuvre et les travaux publics. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs en bâtiment annoncent une légère hausse des mises en chantier tandis que dans les travaux publics, l'activité devrait se maintenir.

La proportion d'entreprises qui se sont déclarées négativement impactées par les tensions commerciales internationales est de 3%, en baisse par rapport au mois dernier (5%).



## Synthèse de l'Industrie

Après un mois d'août mitigé, la production a nettement rebondi dans la majorité des secteurs. La hausse d'activité a été particulièrement importante dans les secteurs des matériels de transport, de la fabrication de machines et équipements, ainsi que dans la production de produits minéraux non métalliques. Seule la filière du textile-habillement-chaussures a enregistré une baisse notable de son activité. Les stocks de produits finis restent adaptés aux besoins de la période. À court terme, au regard de carnets de commandes insuffisamment garnis, les industriels se montrent réservés et anticipent au mieux une progression très modérée de la production.



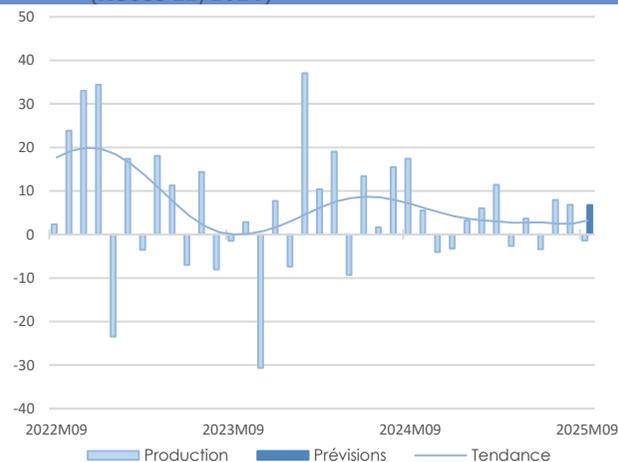
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

21,1%

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



### Agroalimentaire

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont diminué, notamment le cours du porc. Les prix de vente ont, quant à eux, très légèrement progressé. Les trésoreries sont jugées correctes.

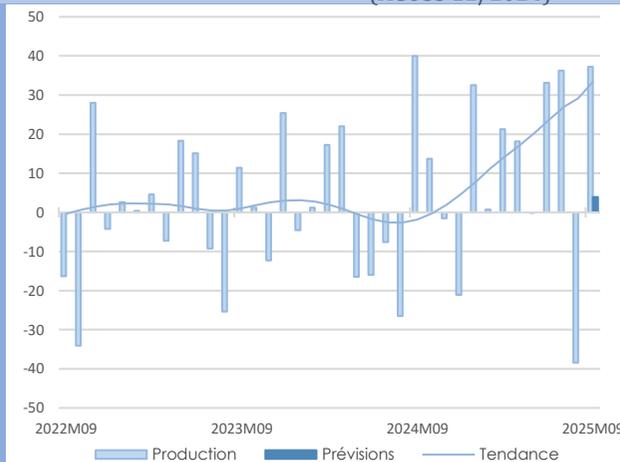
Les stocks de produits finis sont conformes au standard de la période. Les carnets de commandes redeviennent insuffisants. La production s'inscrit en progression le mois prochain, notamment pour augmenter les stocks avant les fêtes de fin d'année.

**Stabilité de la production corrigée des variations saisonnières, malgré une demande en retrait.**

### Matériel de transport

13,1%

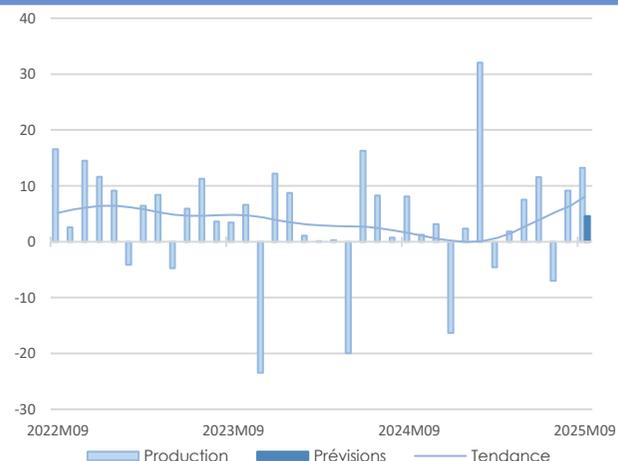
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)



Le secteur a réduit ses effectifs, à l'occasion de départs non remplacés de titulaires et d'intérimaires. Les prix des intrants et des produits finis sont restés quasi stables. Les stocks de produits finis affichent un niveau un peu au-dessus de la normale, surtout dans les filières du ferroviaire et des autres matériels de transports. Les carnets de commandes sont conformes à l'attendu pour la période.

Les industriels anticipent une petite hausse des cadences de production en octobre. Une baisse très modérée des prix de ventes pourrait intervenir.

**Net redémarrage de l'activité dans toutes les branches. La demande reste néanmoins fragile.**



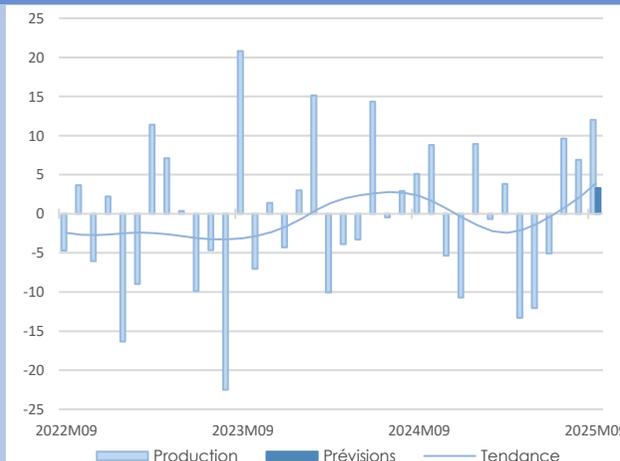
**Reprise d'activité après le traditionnel repli estival.**

Les effectifs ont été légèrement réduits, après correction des évolutions saisonnières. Les prix des matières premières sont restés stables, tandis que la rentrée a été l'occasion de quelques revalorisations tarifaires. Les tensions de trésorerie perdurent.

Les stocks de produits finis restent conformes aux besoins de la période. Malgré la reprise des commandes, les carnets restent fragiles. En octobre, une légère hausse d'activité est anticipée. Les effectifs devraient de nouveau baisser.

**Reprise de l'activité et de la demande en septembre.**

Les industries du secteur ont quelque peu réduit leurs effectifs. Les prix des intrants ont poursuivi leur décroissance débutée au printemps, sans incidence sur les prix de ventes qui, eux, se sont maintenus. Les trésoreries sont de nouveau estimées en dessous des attentes. Les stocks de produits finis sont considérés comme adaptés aux besoins. Les carnets continuent d'être jugés insuffisants. Les industriels anticipent toutefois une légère hausse de production en octobre.



10,5%

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

### Equipements 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

Une diminution des effectifs est intervenue. Les prix des intrants et des produits finis n'ont pas évolué. Les stocks des produits finis affichent des niveaux quasi conformes aux besoins de la période. Les carnets de commandes sont toujours jugés correctement garnis. Dans ce contexte, une légère hausse d'activité est annoncée pour octobre. Des recrutements de titulaires et d'intérimaires sont prévus à court terme. Les prix de ventes devraient rester stables.

**Forte reprise de l'activité. La demande est restée atone.**

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

### Machines et équipements

Après neutralisation de l'effet saisonnier, les effectifs ont été revus à la baisse. Les prix des matières premières sont restés stables et ceux des produits finis ont légèrement augmenté. Les trésoreries demeurent tendues. Le niveau des stocks est jugé satisfaisant. La forte reprise des entrées de commandes ne soutient pas assez les carnets de commandes, qui restent dégaarnis. Une hausse modérée de la production et un effritement des effectifs sont attendus le mois prochain.

**Forte augmentation de l'activité en septembre.**

Détail de l'industrie

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

### Textile, habillement, cuir, chaussure

Baisse de l'activité et de la demande corrigées des évolutions saisonnières.

Quelques recrutements ont été initiés en septembre. Les prix des matières premières ont enregistré une légère baisse, sans impact sur ceux des produits finis, qui sont restés stables. Les trésoreries se sont améliorées et apparaissent désormais conformes aux attentes. Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins de la période. Au vu de carnets de commandes tout juste corrects, les industriels anticipent une stabilité des volumes de production en octobre.

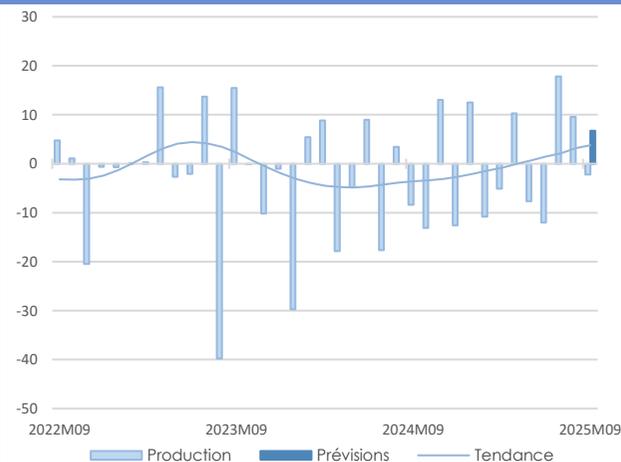
**9,9%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

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

Stabilité de la production après neutralisation des fluctuations saisonnières, malgré une reprise de la demande.

Les effectifs ont été un peu renforcés. Les prix des matières premières ont de nouveau diminué, permettant une révision des prix de ventes à la baisse. Les trésoreries demeurent jugées insuffisantes. Face à des niveaux de stocks de produits finis jugés normaux et des carnets de commandes corrects, les industriels interrogés prévoient un maintien des cadences de production pour les semaines à venir.

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



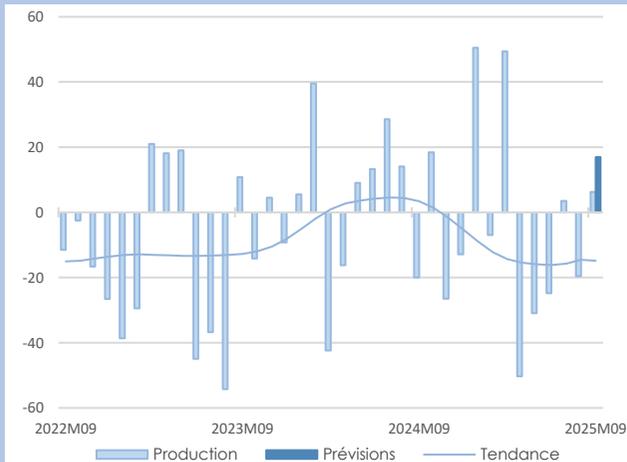
### Industrie chimique

Fait rare depuis plus de 2 ans, la filière a gagné quelques effectifs durant le mois. Les prix des matières premières ont un peu diminué et les tarifs ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes. Les stocks de produits finis affichent des niveaux conformes aux standards habituels. Les carnets de commandes demeurent assez dégarnis. Pour octobre, les industriels prévoient une augmentation des volumes produits. Une réduction des effectifs est également annoncée.

**Léger recul de la production après une activité estivale soutenue. La demande reste bien orientée.**

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

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

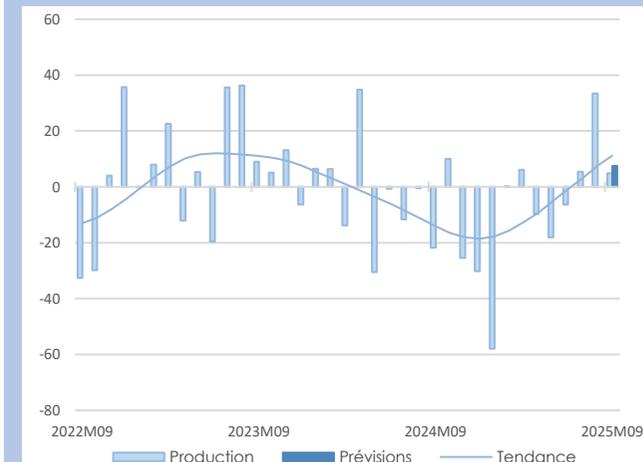


De nouvelles réductions d'effectifs ont été opérées. La diminution du prix des intrants s'est accentuée sur le mois. Les prix de vente n'ont pas évolué. Les trésoreries restent très tendues. Malgré la hausse de la demande sur le dernier trimestre, les carnets peinent à s'étoffer et sont toujours jugés dégarnis. Néanmoins, face à des stocks de produits finis un peu courts, une hausse de la production est prévue pour octobre. Quelques recrutements pourraient intervenir. Les tarifs devraient rester stables.

**Reprise correcte de l'activité dans le sillage d'une demande bien orientée.**



## Détail de l'industrie

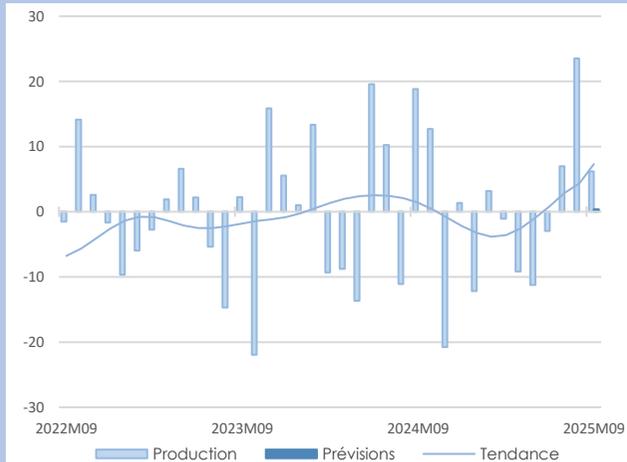


**Nouvelle augmentation de la production, soutenue par une demande dynamique.**

Les effectifs ont été réduits en septembre. Les prix des matières premières n'ont quasiment pas varié, alors que ceux des produits finis ont été revus à la hausse après correction des variations saisonnières. Les trésoreries sont jugées insuffisantes. Les stocks de produits finis sont revenus à des niveaux corrects. Pour le mois d'octobre, face à des carnets de commandes qui restent très dégarnis, les industriels ne prévoient qu'une légère hausse de la production.

**Hausse de la production et des commandes en septembre.**

Les effectifs ont été très légèrement renforcés. Les prix des matières premières ont quelque peu augmenté. Les prix des produits finis sont restés stables. Les trésoreries sont un peu tendues. Les niveaux des stocks de produits finis sont en deçà de l'attendu. Les carnets de commandes sont toujours jugés trop étroits. Pour les semaines à venir, les dirigeants prévoient une stabilité des rythmes de production.



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

### Métallurgie

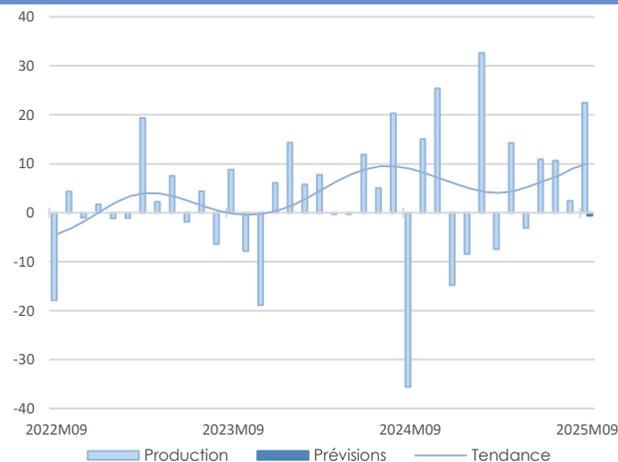
### Produits métalliques

**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 sont restés stables. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, tandis que ceux des produits finis ont peu évolué. Les tensions de trésorerie demeurent. Les stocks de produits finis sont toujours jugés lourds. La hausse des commandes ne suffit pas pour regarnir des carnets jugés faibles. À court terme, la production devrait rester stable. Des recrutements devraient intervenir et quelques revalorisations tarifaires pourraient être pratiquées.

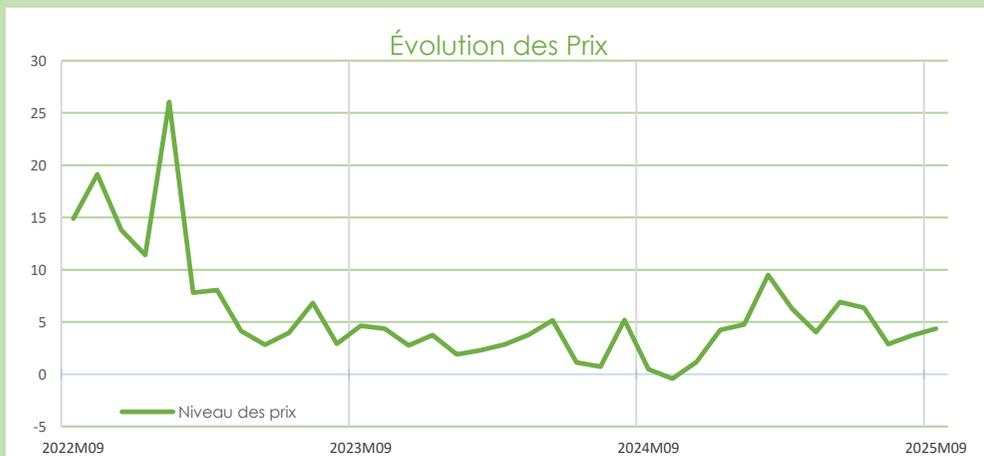
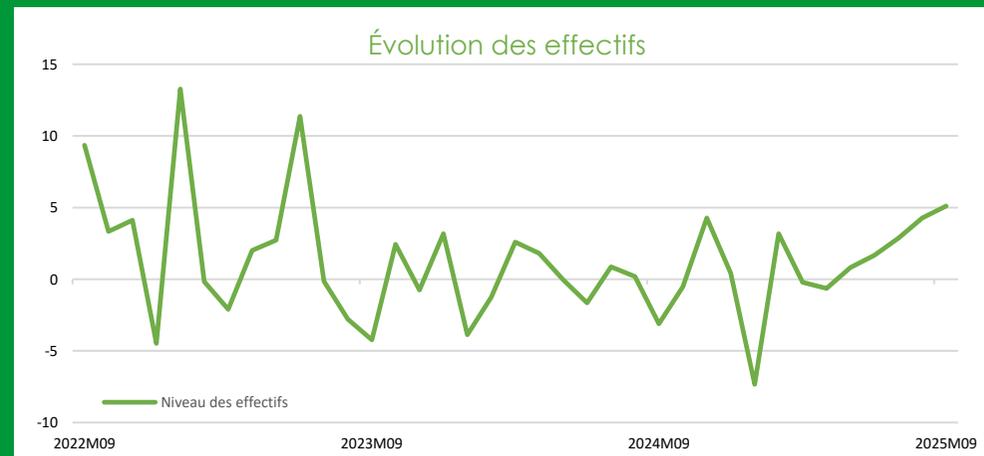
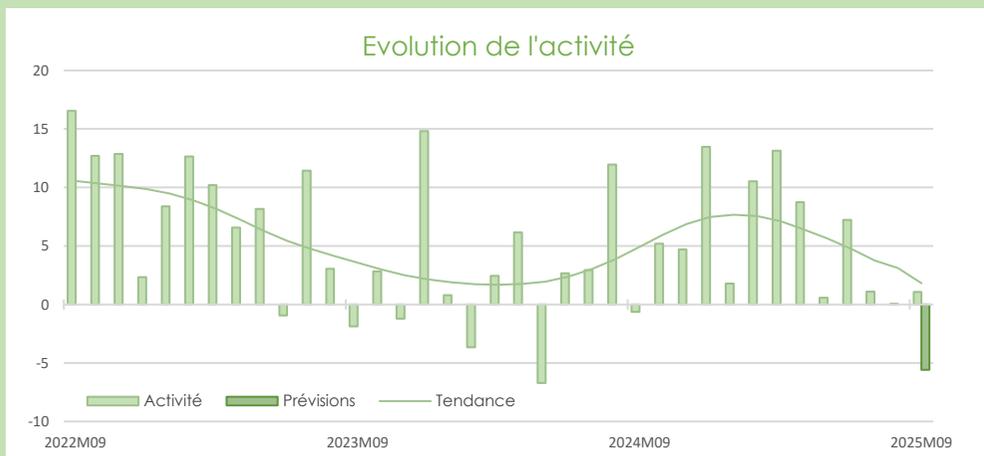
**Progression significative de l'activité, après corrections des variations saisonnières.**





## Synthèse des services marchands

En septembre, l'activité hors variations saisonnières est restée dans l'ensemble quasi stable dans les services marchands, malgré un frémissement de la demande. Certains secteurs comme le transport-entreposage et le travail intérimaire ont néanmoins enregistré une hausse notable des prestations. Seuls l'hébergement et la restauration ont vu leur niveau d'activité baisser. Les trésoreries demeurent tendues. À court terme, dans un contexte de faible demande, les chefs d'entreprise montrent peu d'enthousiasme et annoncent un recul des prestations.



SERVICES MARCHANDS

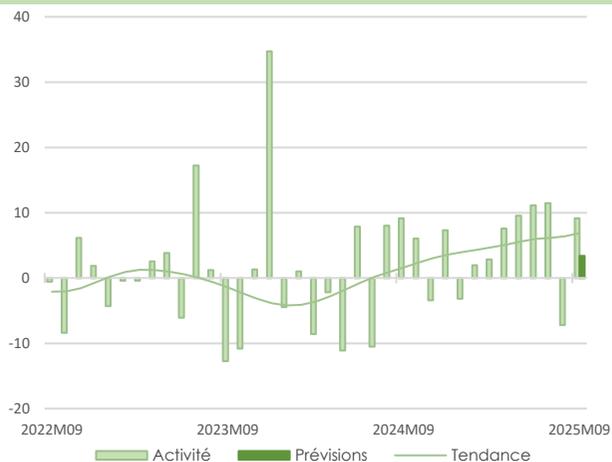
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

26,1%

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

### Transports et entreposage



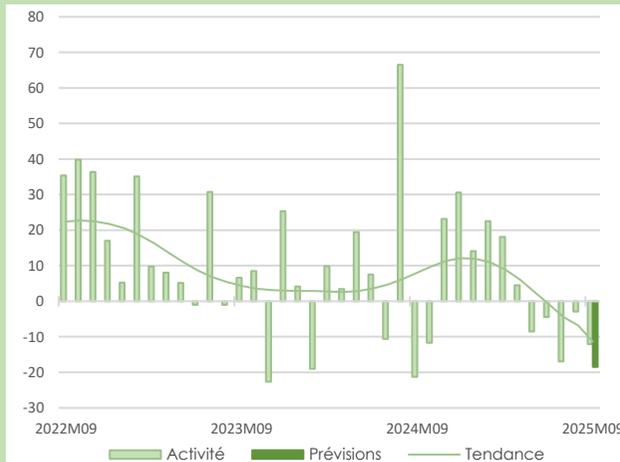
Malgré des difficultés de recrutement assez marquées, les effectifs ont progressé. Les prix des prestations sont restés relativement stables. Les tensions de trésorerie perdurent. Grâce à une demande accrue, activité et effectifs devraient progresser au cours des prochaines semaines. Aucun changement tarifaire n'est anticipé.

**Hors variations saisonnières, reprise de l'activité en raison notamment du démarrage de la campagne betteravière.**

### Hébergement et restauration

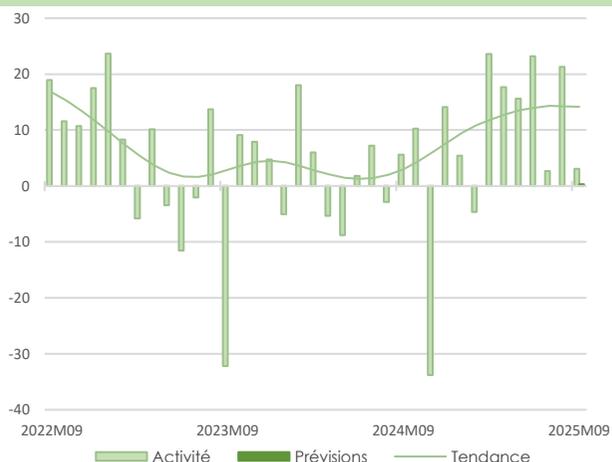
22,7%

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



Les effectifs ont été quelque peu renforcés, notamment par le recours aux intérimaires. Des hausses tarifaires ont de nouveau été appliquées dans la restauration, en lien, en partie, avec la hausse du prix de la viande. Les trésoreries demeurent déficitaires. Pour le mois prochain, les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité pour le secteur pris dans son ensemble. L'hébergement devrait toutefois bénéficier de l'effet positif des vacances scolaires.

**Repli de l'activité, plus prononcé dans la restauration que dans l'hôtellerie.**

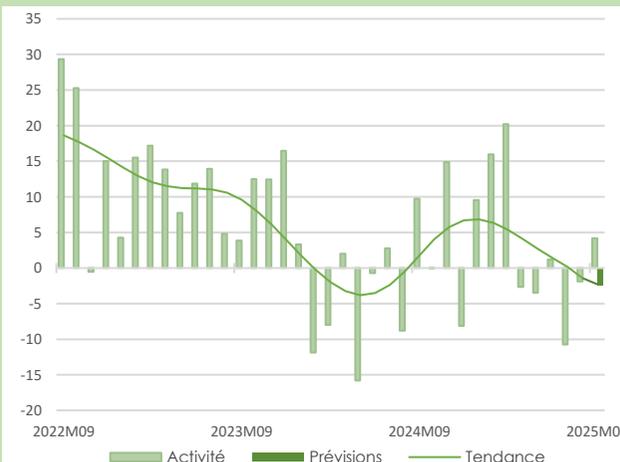


**La demande et l'activité ont légèrement progressé après correction des variations saisonnières.**

Les professionnels font état d'une plus forte pression concurrentielle et du climat d'incertitude du marché. Les tarifs ont néanmoins pu être maintenus. Les trésoreries sont jugées correctes. Les effectifs sont restés stables. Pour octobre, les chefs d'entreprise ne prévoient pas de croissance d'activité. Pour autant la demande devrait rester bien orientée. Une revalorisation des tarifs devrait intervenir.

**Hausse de l'activité dans un contexte de stabilité de la demande.**

Quelques départs de collaborateurs ont été enregistrés en septembre. Les prix des prestations ont été revus à la baisse. Les trésoreries demeurent néanmoins correctes. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise affichent un certain pessimisme. L'activité et la demande devraient s'inscrire en baisse. Les prix pourraient encore diminuer.



10,1%

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

### Information et communication

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

33%

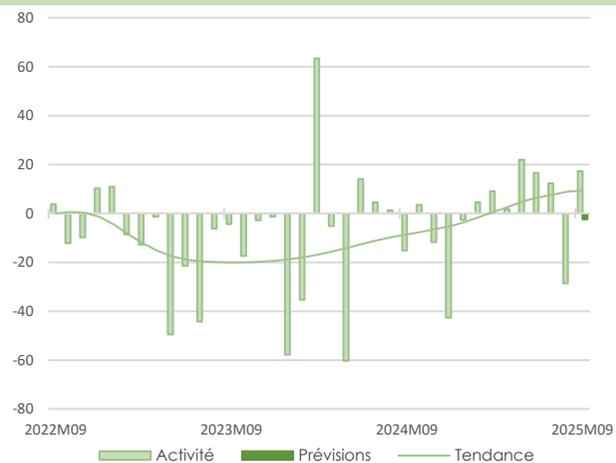
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



1,7%

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

### Activités des agences de travail temporaire



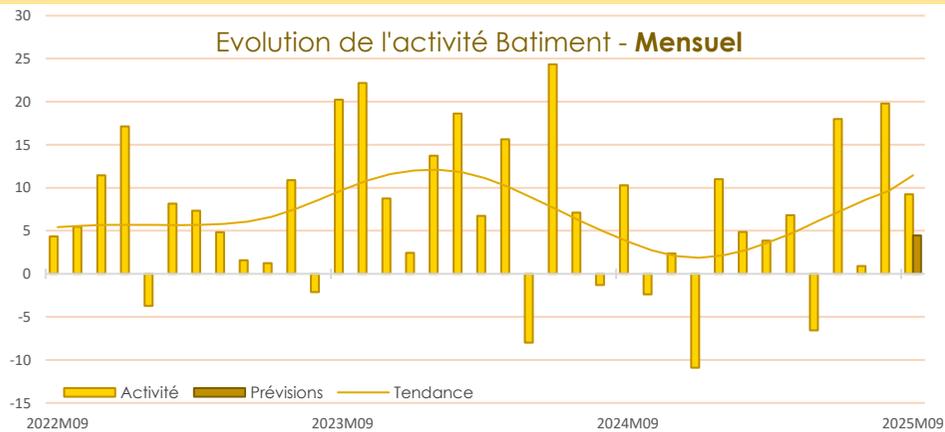
L'industrie automobile a été particulièrement pourvoyeuse de missions ; a contrario l'activité avec le BTP a été plus faible qu'attendue. Le secteur a un peu allégé ses effectifs. Les tarifs n'ont pas évolué pour un troisième mois consécutif. Les trésoreries sont jugées bonnes. L'activité et la demande s'annoncent en léger retrait pour octobre ; la clientèle logistique est frileuse, à l'image de la consommation des ménages. Une très légère baisse des tarifs devrait être initiée. Les effectifs devraient diminuer.

**Reprise de la demande et de l'activité plus intense que de coutume en septembre.**





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Le secteur du bâtiment a vu ses volumes d'activité augmenter au cours du mois de septembre.

Comme c'est le cas depuis plus de deux ans, les carnets de commandes sont appréciés de façons très différentes selon le corps de métier. Trop courts dans le gros œuvre, les carnets sont jugés plutôt consistants dans le second œuvre.

Les effectifs du bâtiment ont peu évolué au cours du mois écoulé.

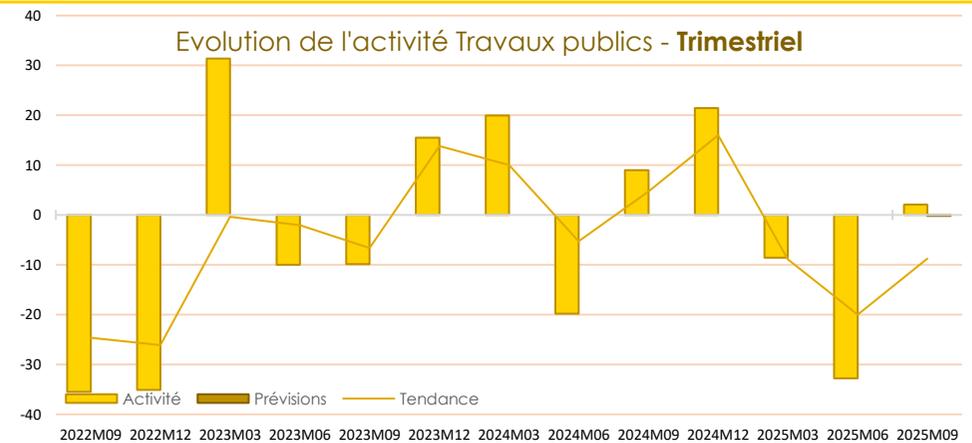
En octobre, l'activité devrait croître de façon modérée selon les dirigeants du secteur.

Travaux Publics – troisième trimestre 2025 :

Corrigée des fluctuations saisonnières, l'activité dans les travaux publics est restée stable au troisième trimestre.

Les prix des devis ont été quelque peu réhaussés. Hors variations saisonnières, les effectifs ont été réduits. Les niveaux des carnets de commandes demeurent trop bas, d'après les chefs d'entreprise.

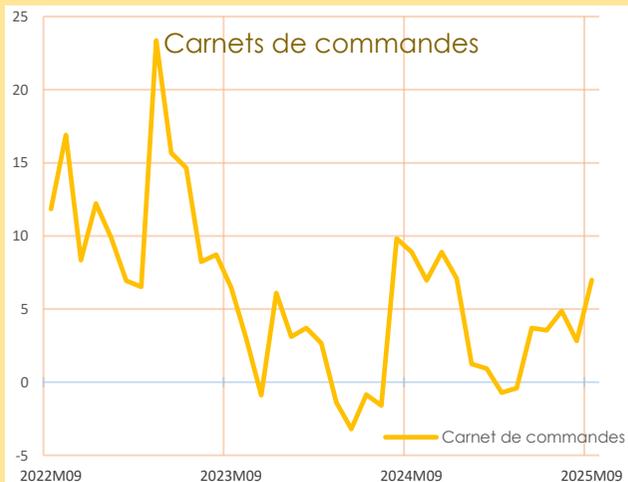
Au quatrième trimestre, ni les volumes d'activité ni les effectifs ne devraient varier significativement. De nouvelles augmentations de prix sont prévues.



TRAVAUX PUBLICS

BÂTIMENT

### Bâtiment

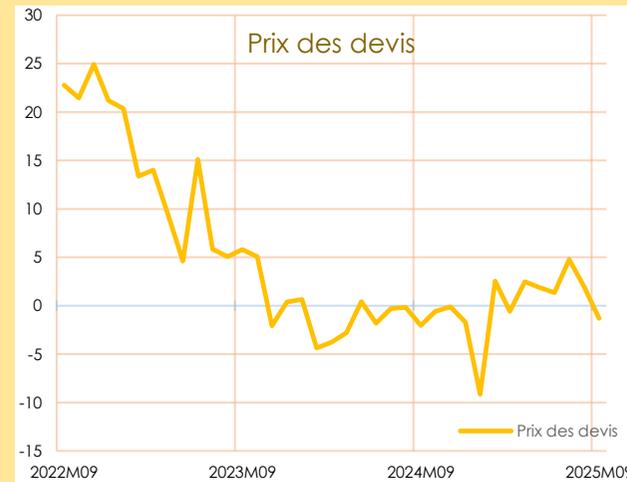


Les situations des carnets de commandes demeurent contrastées entre les deux corps de métier.

Les niveaux des carnets sont jugés trop faibles dans le gros œuvre. À l'inverse, ils sont bien garnis dans le second œuvre.

**Disparités persistantes entre le gros œuvre et le second œuvre dans l'appréciation des carnets de commandes.**

### Bâtiment

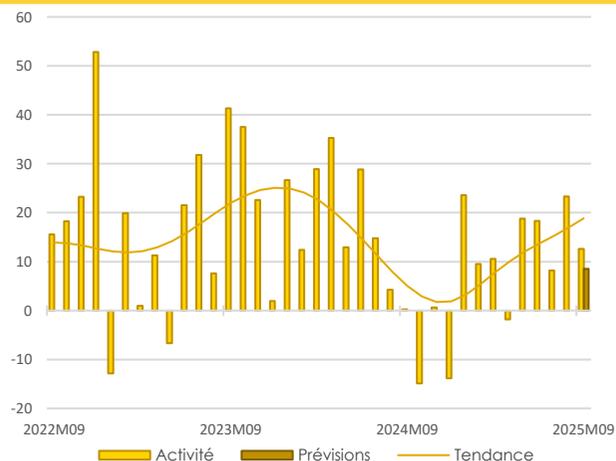


Les prix des devis des deux filières sont restés stables.

À court terme, quelques baisses tarifaires pourraient être concédées dans le gros œuvre. Dans le second œuvre, les prix ne devraient pas varier de façon significative.

**Stabilité des prix des devis.**

## Construction



**Augmentation des mises en chantier dans le gros œuvre, pour un cinquième mois consécutif.**

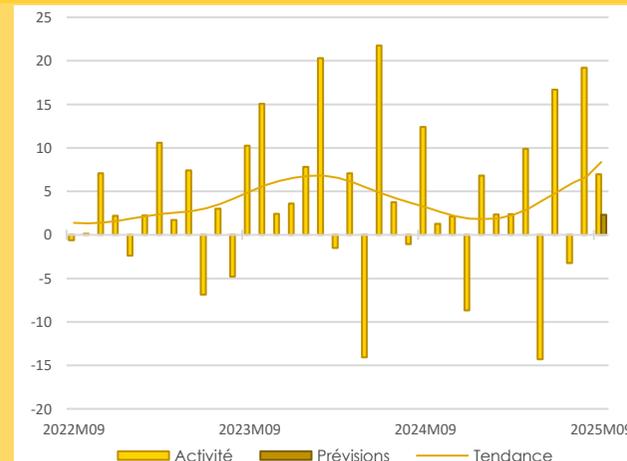
Les effectifs sont restés stables. L'activité devrait une nouvelle fois s'inscrire en hausse le mois prochain.

**Activité - Gros œuvre**

**Légère progression de l'activité dans le second œuvre.**

Les effectifs n'ont presque pas varié. Les chefs d'entreprise anticipent, au mieux, une faible croissance de l'activité en octobre.

**Activité - Second œuvre**



22%

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

58,2%

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



Publications de la Banque de France

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

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