

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2026

Période de collecte :

du vendredi 27 mars 2026 au vendredi 03 avril 2026

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

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 3 avril), l'activité en mars continue de progresser, à un rythme voisin des mois précédents, dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, malgré un contexte marqué par la guerre au Moyen-Orient.

Dans l'industrie, la production se raffermi nettement et dépasse les anticipations de production des chefs d'entreprise formulées le mois précédent. Cette progression concerne la plupart des branches, portée notamment par les secteurs technologiques et de la défense, ainsi que par un effet de rattrapage dans l'automobile. La situation de trésorerie évolue peu et les carnets de commandes s'améliorent, principalement sous l'effet de la demande nationale, en partie stimulée par des comportements d'anticipation liés au contexte géopolitique.

Les services et le bâtiment demeurent dans l'ensemble bien orientés en mars, avec toutefois des évolutions contrastées selon les branches.

La trésorerie se dégrade dans les services, en particulier dans les secteurs les plus exposés aux coûts de transport ou à une demande moins dynamique.

Les difficultés de recrutement restent globalement stables et concentrées dans certains métiers techniques et dans le bâtiment.

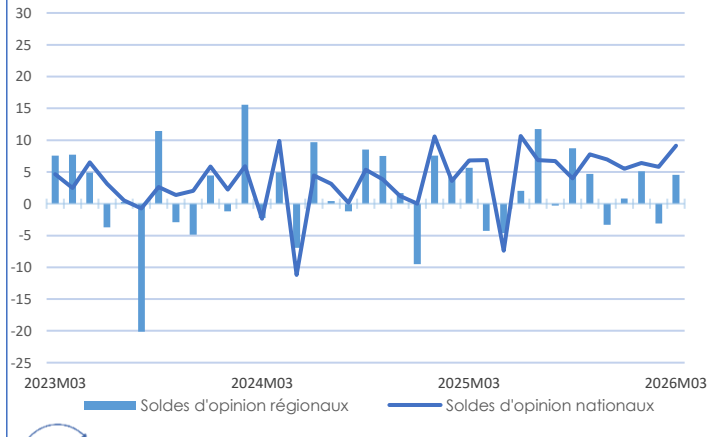
Les chefs d'entreprise signalent une incertitude accrue, qui pèse sur leur visibilité à court terme. Pour avril, ils anticipent que l'activité ralentirait dans l'industrie et qu'elle marquerait le pas dans les services et dans le bâtiment.

Les hausses de coûts, en particulier celles liées à l'énergie et aux dérivés du pétrole, restent concentrées sur certains secteurs exposés. Leur diffusion aux prix de vente reste limitée en mars. En avril, les entreprises sont nettement plus nombreuses à envisager des relèvements de prix, même si elles les qualifient majoritairement de faibles.

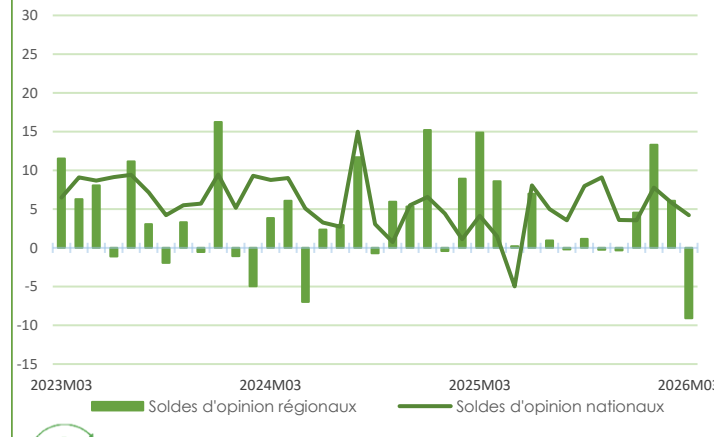
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous confirmons notre prévision d'une progression du PIB allant jusqu'à 0,3 % au premier trimestre

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 mars, l'activité économique de la région Hauts-de-France a été tirée par les secteurs de l'industrie et du BTP, les services marchands accusant un net recul des prestations. La production industrielle régionale a progressé, cette évolution globale étant le fait de secteurs qui ont été particulièrement dynamiques ce mois-ci. La fabrication des matériels de transport, les entreprises du textile/habillement/chaussures, les industries agroalimentaires et les entreprises spécialisées dans la fabrication d'équipements électriques et autres machines ont vu leurs cadences de production augmenter significativement. À l'opposé, les filières de la métallurgie et des produits minéraux non métalliques ont vu leur activité diminuer. Les entrées d'ordres sont restées étales. En avril, selon les industriels interrogés, la production devrait diminuer, le niveau des carnets de commandes étant toujours très insuffisant.

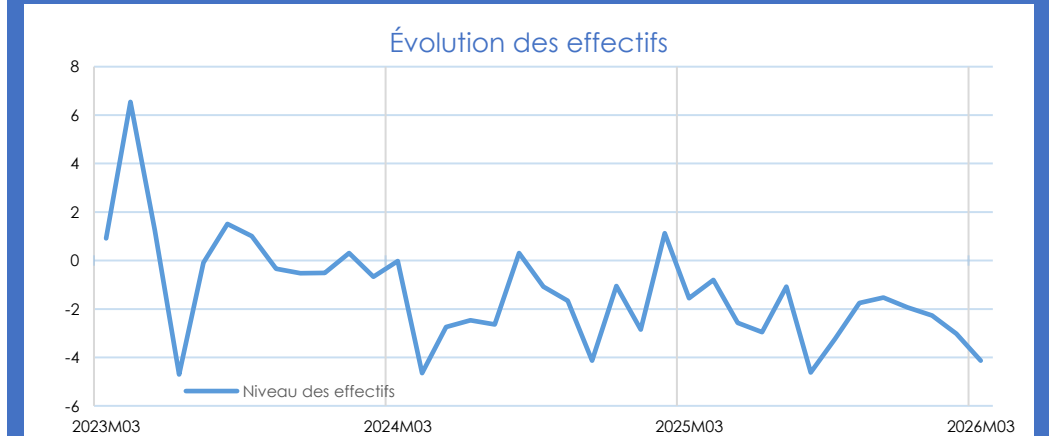
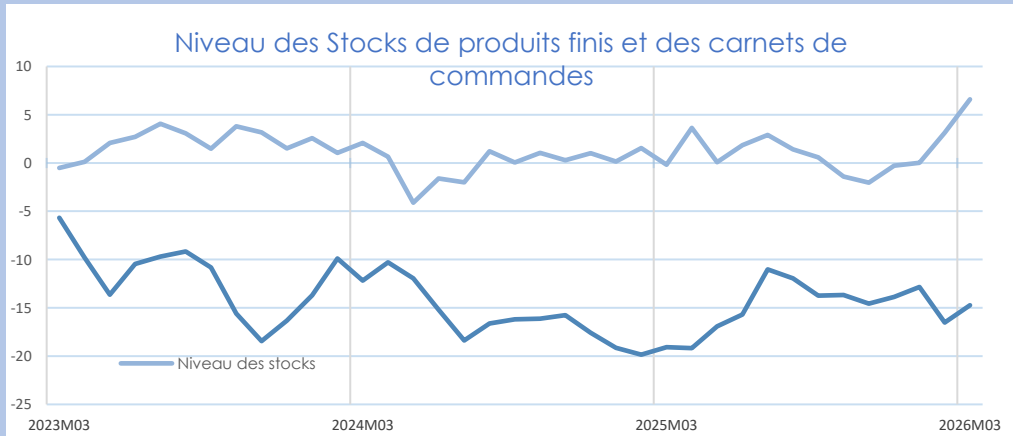
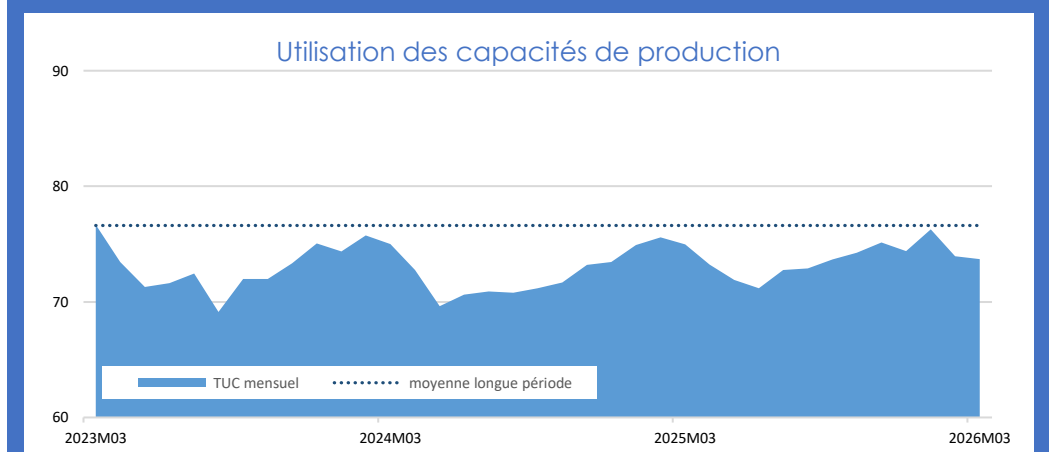
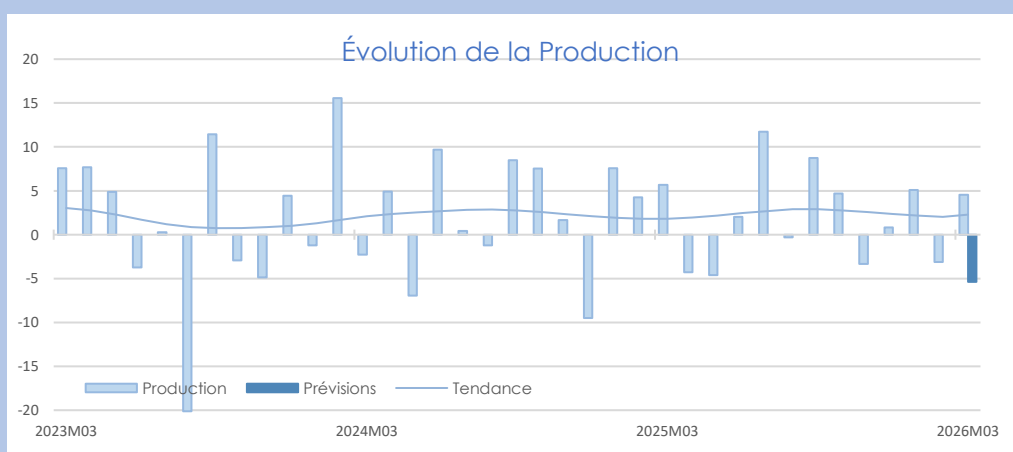
L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont dans l'ensemble reculé en mars, après 3 mois successifs de croissance. Cette baisse des prestations a concerné la majorité des secteurs interrogés et principalement, le secteur de la restauration ainsi que les entreprises de l'informatique et de l'information /communication. Les agences de travail temporaire et le secteur de l'hébergement ont, en revanche, vu leur activité progresser. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise affichent un certain pessimisme et prévoient une nouvelle diminution des prestations.

L'activité a nettement progressé dans le bâtiment et les travaux publics. La situation des carnets de commandes demeure néanmoins assez différente selon les corps de métier. Satisfaisants dans le second œuvre, les carnets de commandes apparaissent toujours dégarnis dans le gros œuvre et les travaux publics. À court terme, les entrepreneurs du BTP prévoient une quasi-stabilité de leur activité.



Synthèse de l'Industrie

En mars, la production industrielle régionale a globalement progressé. Cette croissance d'activité a été particulièrement forte dans la fabrication des matériels de transport, les entreprises de textile/habillement/chaussures, les industries agroalimentaires et, dans une moindre mesure, dans la fabrication des matériels électriques et autres machines. À l'opposé, le secteur de la fabrication des autres produits industriels, fort pourvoyeur d'emplois dans la région, a enregistré une baisse d'activité, notamment dans la métallurgie et la production de minéraux non métalliques. Les entrées de commandes sont restées stables, tant au niveau du marché intérieur que de l'étranger. Au regard de carnets d'ordres déprimés et d'un niveau de stocks de produits finis supérieur aux besoins de la période, les industriels anticipent une diminution des volumes de production en avril.



INDUSTRIE

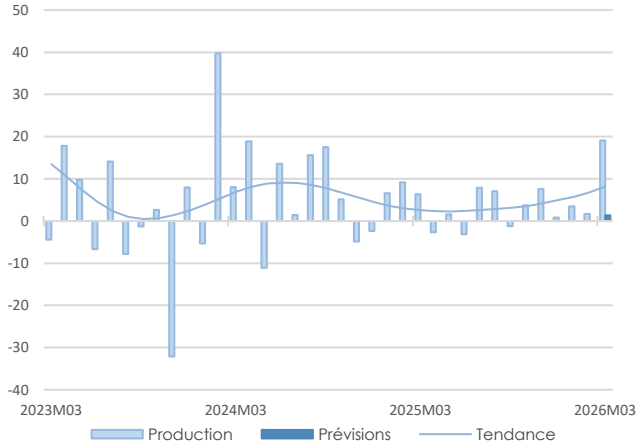
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

21,1%

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

Agroalimentaire



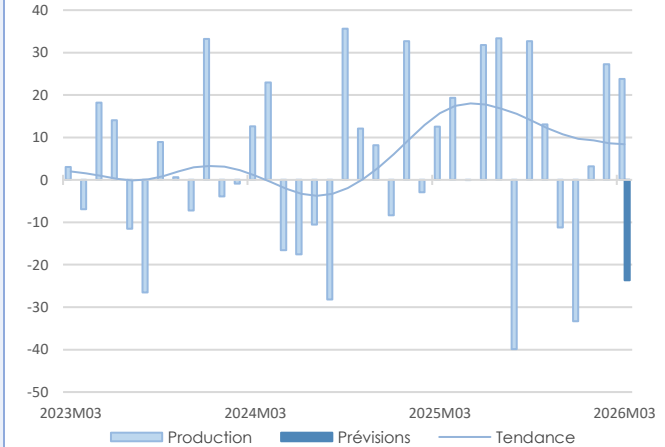
Les effectifs ont été un peu allégés. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont faiblement diminué. Les stocks sont très légèrement supérieurs à leur niveau attendu. Les niveaux des carnets de commandes apparaissent désormais proches des standards de la période. La production ne devrait pas varier dans les prochaines semaines. Les effectifs devraient être un peu réduits, notamment les intérimaires. Les tarifs pourraient baisser légèrement.

Hausse marquée de la production et de la demande.

Matériel de transport

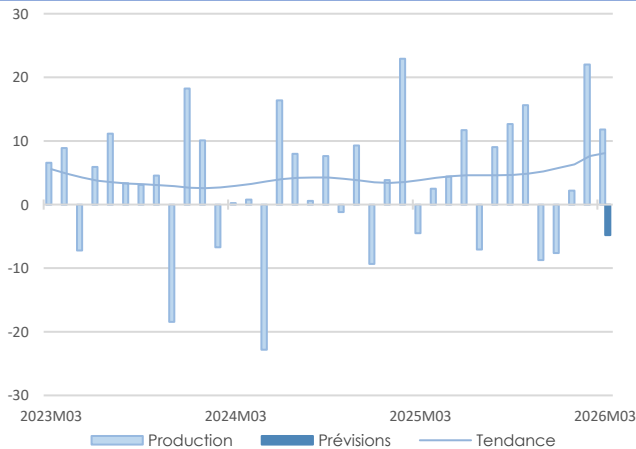
13,1%

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



Quelques embauches ont été réalisées. Les intrants se sont un peu renchérissés sans incidence sur les prix de vente. Les carnets de commandes sont jugés étroits. Les stocks apparaissent un peu excédentaires. Pour avril, les industriels prévoient une baisse importante des volumes produits. Une réduction des effectifs est envisagée. Les prix de ventes devraient rester stables.

Hausse de l'activité mais retour à une hésitation de la demande, avec des situations contrastées selon les filières.

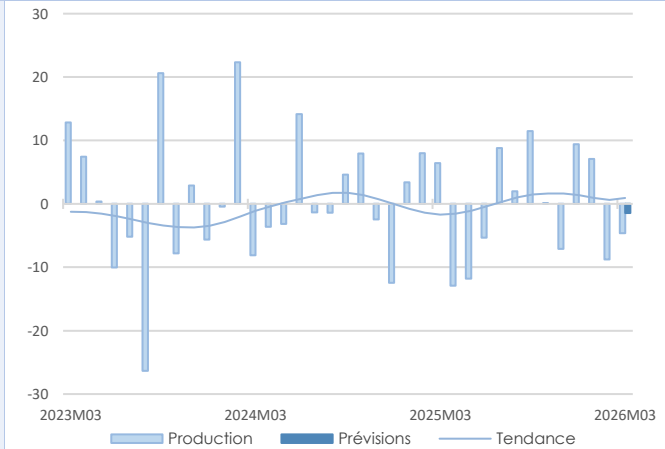


Regain de l'activité et de la demande.

Les effectifs ont légèrement progressé, notamment du fait d'un recours accru à l'intérim. Les prix des matières premières et des produits finis ont progressé. Les tensions de trésorerie perdurent. Les stocks de produits finis correspondent aux attentes. Les entrées de commandes s'intensifient et les carnets sont jugés corrects. Pour le mois d'avril, les industriels prévoient un léger recul de la production. Un rehaussement des tarifs devrait être appliqué.

Légère baisse de la demande et de l'activité.

Les effectifs ont de nouveau diminué. Les prix des matières premières ont fortement augmenté dans toutes les filières. Les prix de vente ont été faiblement revalorisés. Les trésoreries restent très insuffisantes. Face à des carnets de commandes qui demeurent étroits et à des stocks un peu au-dessus de la normale, les industriels anticipent au mieux un maintien du niveau de la production en avril. Les effectifs devraient baisser. Une hausse des prix de vente est également annoncée.



10,5%

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

Équipements électriques et électroniques

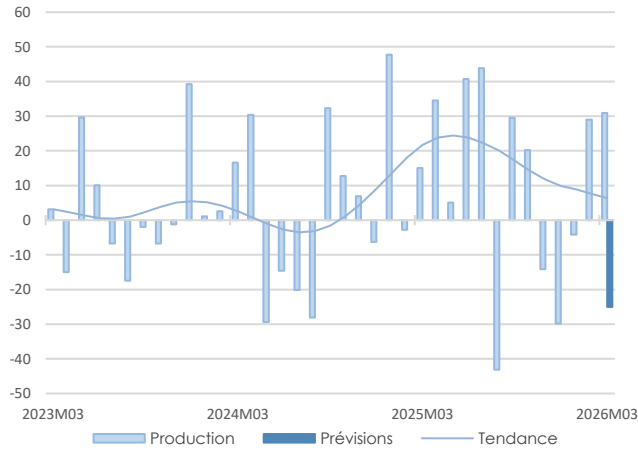
Autres produits industriels

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

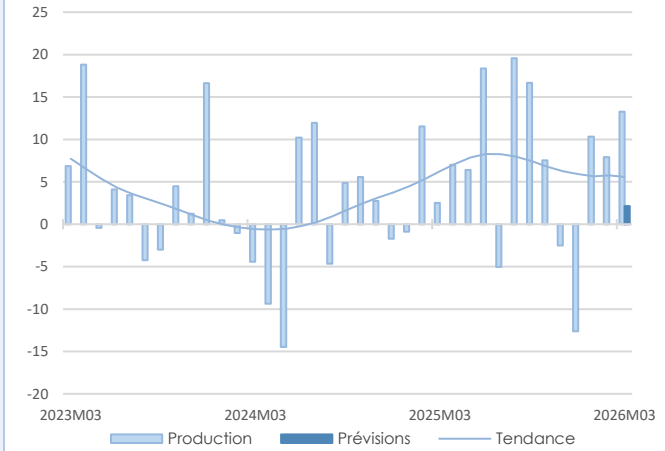


Le secteur a gagné quelques effectifs. Les prix des intrants ont faiblement progressé tandis que les prix de vente n'ont quasi pas varié. Les stocks sont un peu au-dessus des standards habituels pour la période. Les carnets manquent toujours de consistance. Les industriels prévoient un recul d'activité marqué en avril ; les équipementiers disent pâtir de l'attentisme des clients. Les effectifs devraient diminuer.

Nouvelle hausse de la production malgré des entrées de commandes en recul, notamment sur le segment thermique.

Machines et équipements

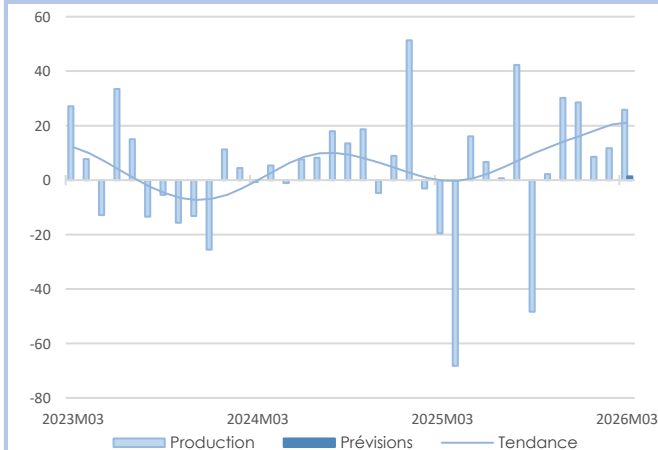
51,4%
Part des effectifs dans produits electri, electro, optiques (ACOSS 12/2024)



Les effectifs ont augmenté sous l'effet de recrutements d'intérimaires. Les prix des matières premières ont augmenté. Les révisions tarifaires ont été plus mesurées. Les trésoreries sont jugées correctes. Les stocks de produits finis sont cohérents avec les besoins du moment. Les carnets de commandes sont jugés un peu faibles. Pour les semaines à venir, l'activité devrait se stabiliser. Les révisions tarifaires devraient s'intensifier.

Hausse marquée de l'activité, soutenue par les entrées de commandes en mars.

Détail de l'industrie

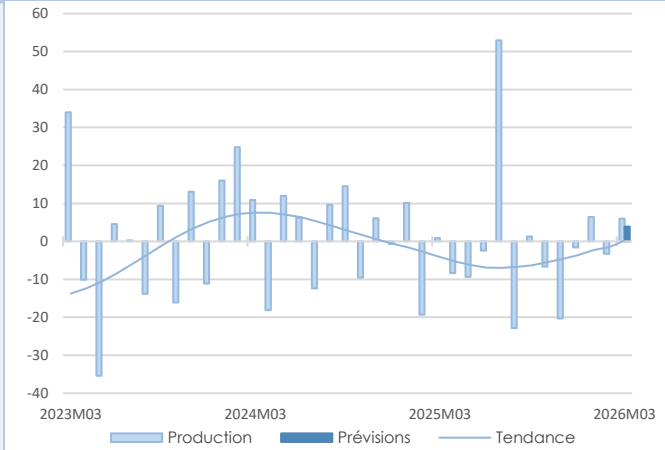


Hausse de production portée par une demande dynamique.

Les effectifs ont été un peu allégés. Une augmentation des prix des matières premières est intervenue et a été intégralement répercutée sur ceux des produits finis. Les trésoreries restent déficitaires. Les stocks de produits finis ont été reconstitués et affichent désormais un niveau conforme aux standards habituels. Les carnets d'ordres se sont étoffés et apparaissent satisfaisants. À court terme, les industriels anticipent un maintien des cadences de production.

Croissance de la production en mars, malgré des entrées de commandes en retrait.

Une légère baisse des effectifs est intervenue. Les prix des matières premières ont enregistré une nouvelle progression très faiblement répercutée sur ceux des produits finis. Les trésoreries demeurent à l'équilibre. Les stocks de produit finis continuent d'afficher des niveaux très supérieurs à la normale. Malgré des carnets de commandes assez déprimés, les industriels prévoient un maintien des cadences de production en avril.



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

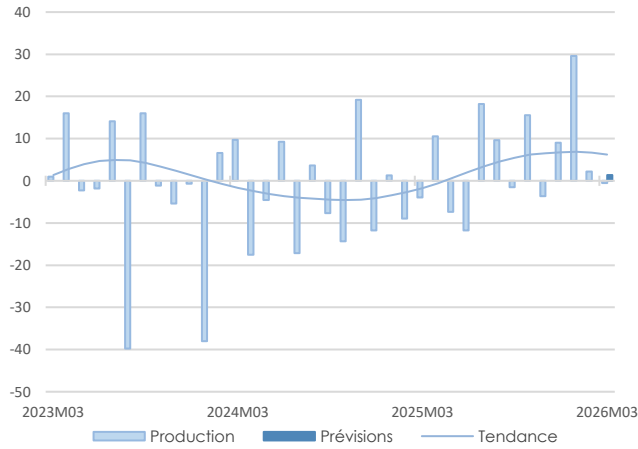
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

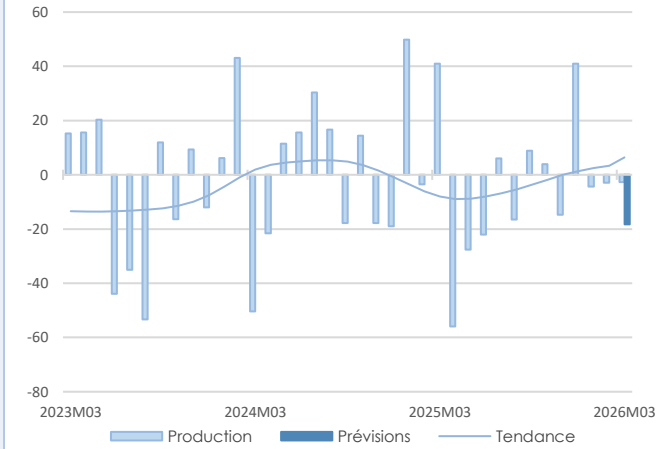


Les effectifs ont de nouveau diminué. Les coûts des matières premières ont fortement augmenté. Les prix de vente ont été légèrement révisés à la hausse. Les situations de trésorerie sont conformes aux attentes. Les niveaux de stocks de produits finis sont jugés un peu hauts. Les carnets de commandes demeurent dégaussés. Un maintien des volumes de production est prévu pour avril. Les effectifs devraient baisser. Les hausses de prix s'intensifieraient.

Stabilité de la production et de la demande après correction des variations saisonnières.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

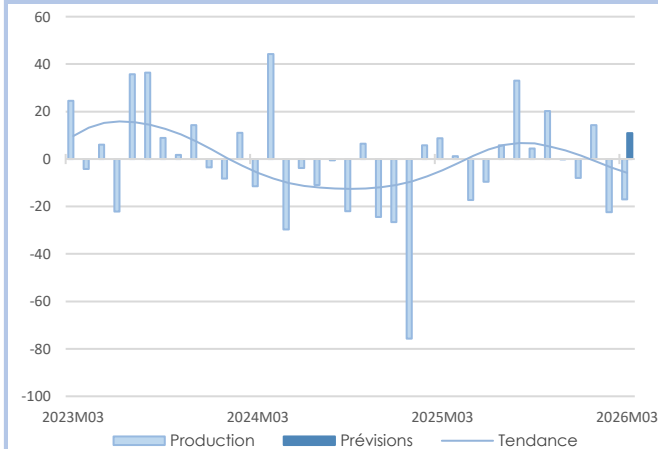
19,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Les effectifs ont été fortement réduits. Les prix des matières premières se sont nettement renchérissés. Les prix des produits finis ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries demeurent très en dessous des attentes. Les stocks restent inférieurs à la normale. Une baisse de la production et des coupes dans les effectifs sont prévues en avril, au regard de carnets de commandes toujours très dégaussés. Les prix de vente devraient être ajustés à la hausse.

Léger recul de l'activité hors variations saisonnières.

Détail de l'industrie

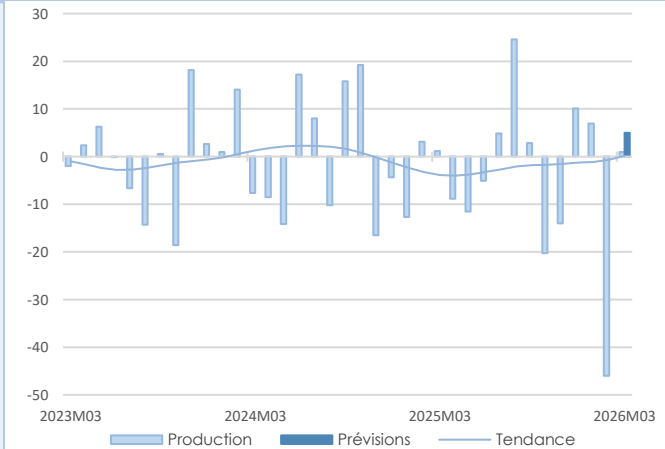


Nouvelle baisse de la production et de la demande hors variations saisonnières.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières et des produits finis ont augmenté, en raison du contexte au Moyen-Orient. Les trésoreries se sont détériorées et sont jugées en dessous des attentes. Les stocks de produits finis sont insuffisants. Les carnets de commandes sont jugés trop courts. Cependant, les industriels prévoient une reprise des rythmes de production et de nouvelles hausses tarifaires en avril.

Stabilité de l'activité, après une forte baisse en février, et de la demande.

Les effectifs ont été à nouveau réduits. Conséquence de la situation géopolitique, les prix des matières premières comme ceux des produits finis ont augmenté. Les trésoreries restent tendues. Les stocks sont jugés conformes aux besoins de la période. Les carnets de commandes sont toujours très étroits. Pour le mois d'avril, les chefs d'entreprise annoncent toutefois une production en légère augmentation. Des hausses tarifaires sont prévues.



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

Métallurgie

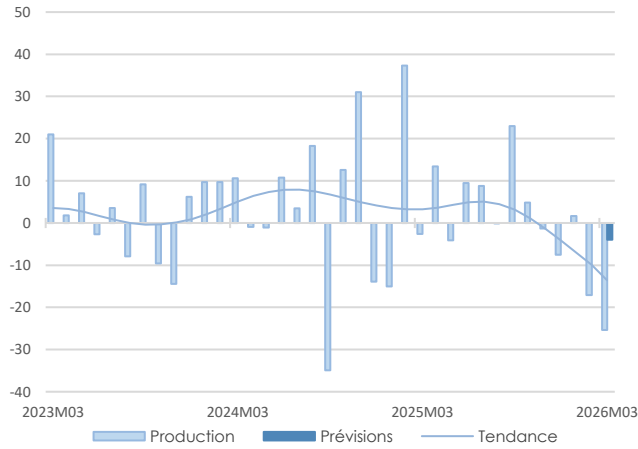
Produits métalliques

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 été un peu allégés. Les prix des matières premières et, dans une moindre mesure, ceux des produits finis, ont augmenté. Les trésoreries demeurent obérées. Les stocks restent très lourds et les carnets de commandes, déjà nettement insuffisants le mois dernier, pâtissent de la baisse de la demande. Pour avril, les chefs d'entreprise anticipent une légère baisse de la production. Les prix devraient progresser de manière significative.

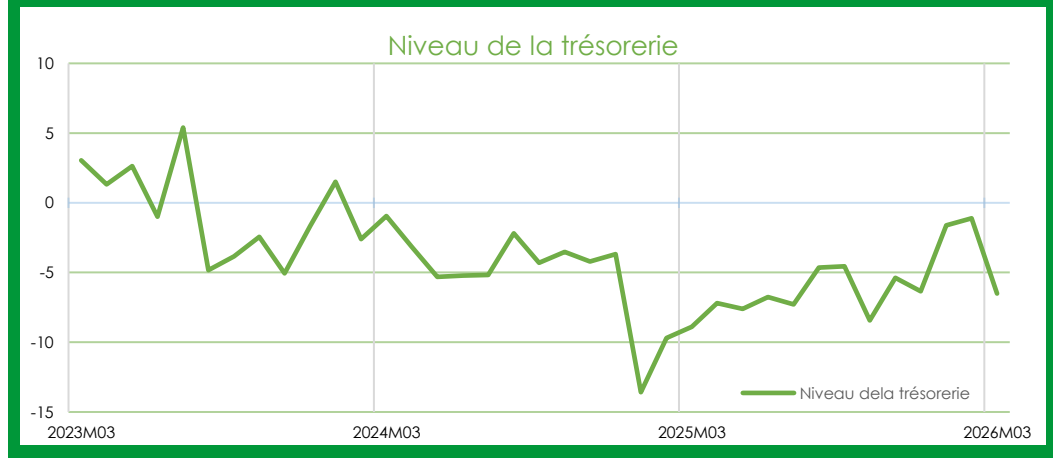
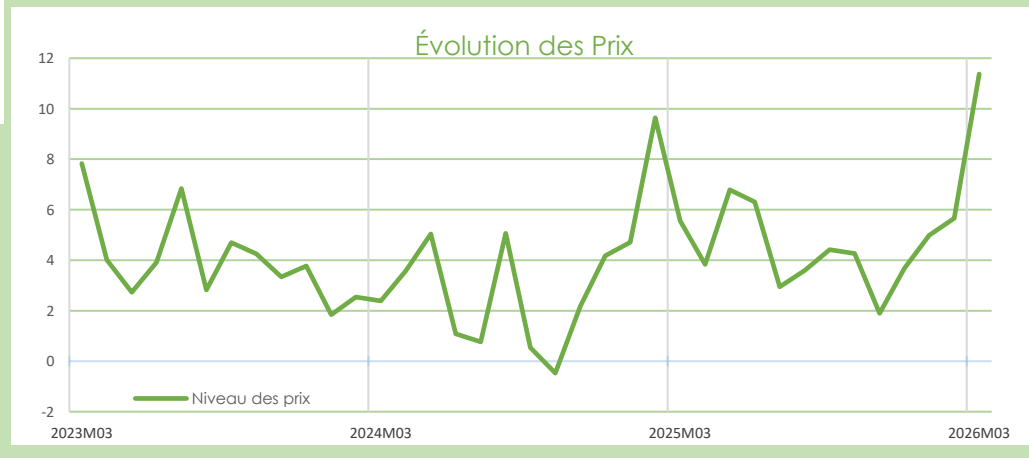
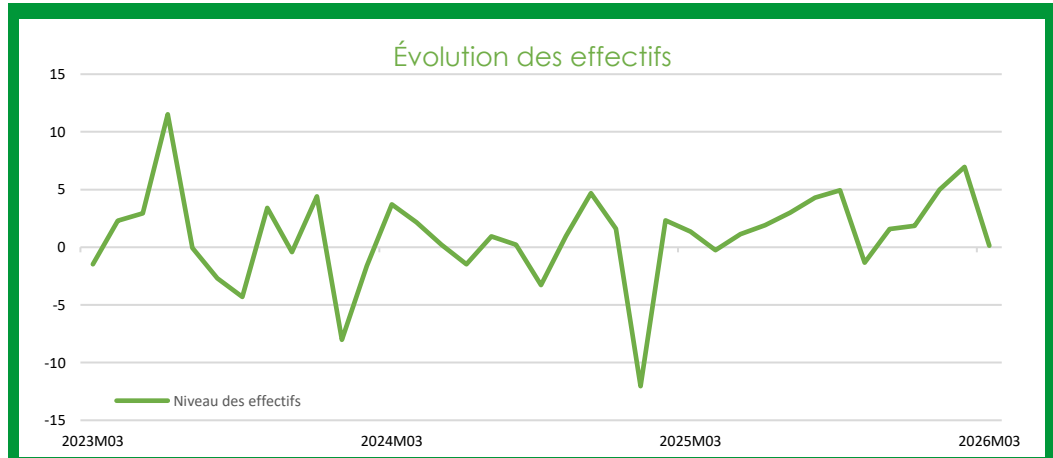
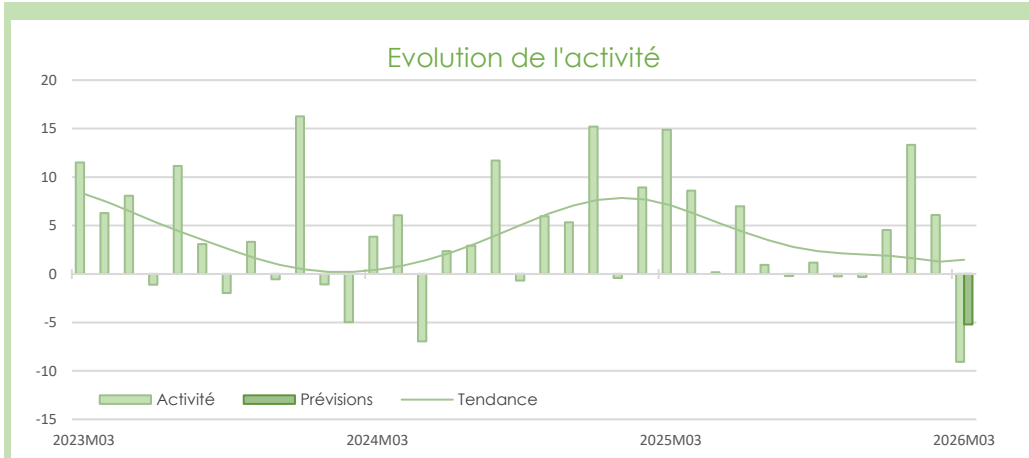
Nouvelle baisse de l'activité et de la demande en mars.

Détail de l'industrie



Synthèse des services marchands

En mars, l'activité et la demande régionales dans les services se sont inscrites en baisse dans une majorité de secteurs. Seuls les agences de travail temporaire, les secteurs de l'hôtellerie et du transport/entreposage ont enregistré une croissance significative de leur activité. La baisse des prestations a été marquée dans la restauration, ainsi que dans les entreprises des domaines informatiques et de l'information/communication. À court terme, une baisse d'activité est anticipée, en particulier dans le secteur de la restauration. Les chefs d'entreprise annoncent également une nouvelle augmentation des prix des prestations.



SERVICES MARCHANDS

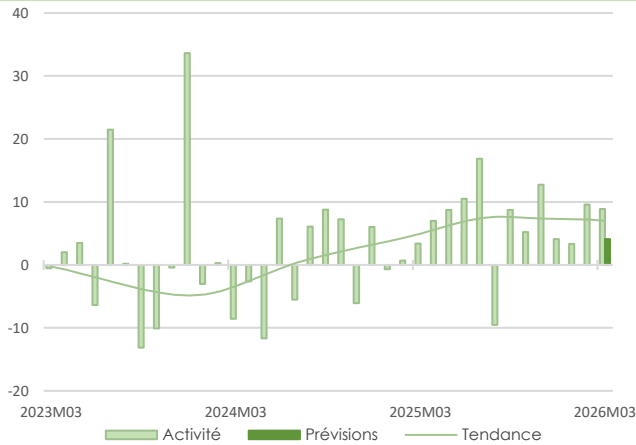
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

26,1%

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

Transports et entreposage



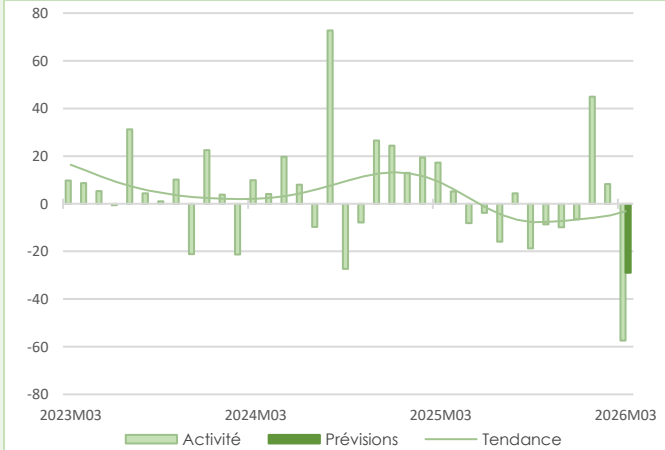
Le secteur a procédé à une augmentation de ses effectifs. Les prix des prestations ont été revus à la hausse, dans le sillage de l'augmentation des prix du carburant. Les trésoreries demeurent en dessous des attentes. Le mois prochain devrait connaître une nouvelle hausse de la demande et, de façon moins marquée, de l'activité. De nouvelles hausses de tarifs sont prévues. De nouveaux recrutements sont envisagés.

Hausse de l'activité et de la demande en mars.

Hébergement et restauration

22,7%

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



Les effectifs ont été sensiblement réduits dans la restauration et sont restés stables dans l'hébergement. Les tarifs des nuitées ont progressé. Dans le secteur de la restauration, les prix des prestations n'ont pas varié. Les trésoreries sont jugées tendues. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise annoncent une poursuite de la baisse de l'activité globale du secteur. Une réduction des effectifs est annoncée.

Recul de l'activité dans la restauration et forte hausse d'activité dans l'hôtellerie.



Services
Marchands

Activité stable mais baisse de la demande en mars.

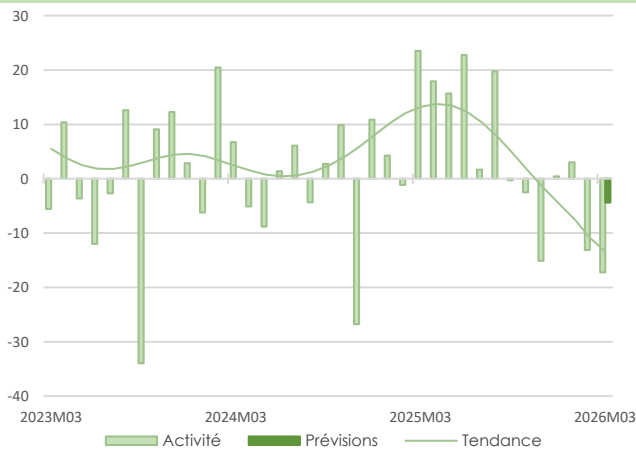
Quelques recrutements ont été initiés. Les tarifs des prestations ont été légèrement revalorisés. Dans ce contexte, les trésoreries demeurent satisfaisantes. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise anticipent une hausse des prestations et une reprise de la demande. Les prix pourraient être revus de nouveau à la hausse tandis que les effectifs ne devraient pas évoluer.

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

10,1%

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

Information et communication

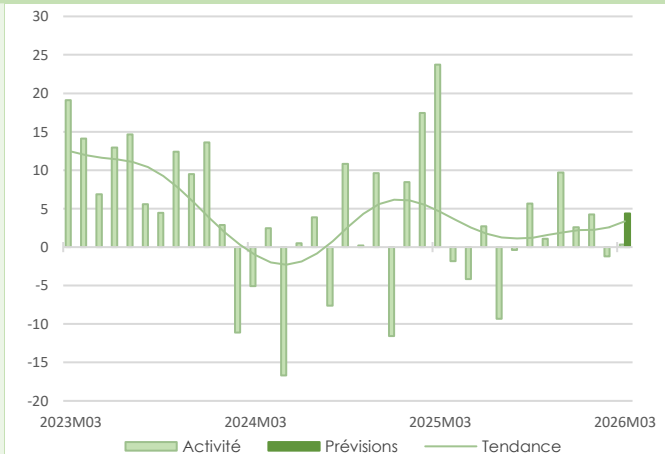


Recul de l'activité et de la demande hors variations saisonnières.

Quelques embauches sont venues renforcer les effectifs à la faveur d'une dissipation des difficultés de recrutement. Des hausses de prix sont intervenues. Les tensions de trésoreries persistent néanmoins. Pour avril, aucune amélioration de l'activité n'est prévue. La demande s'annonce assez hésitante du fait du contexte géopolitique incertain. Un rehaussement notable des tarifs est envisagé. Les chefs d'entreprise réitérent également leur volonté d'embaucher du personnel supplémentaire.

33%

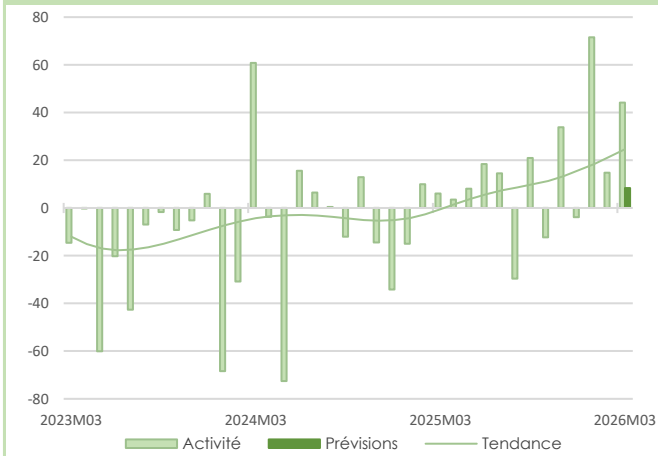
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





1,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Activités des agences de travail temporaire



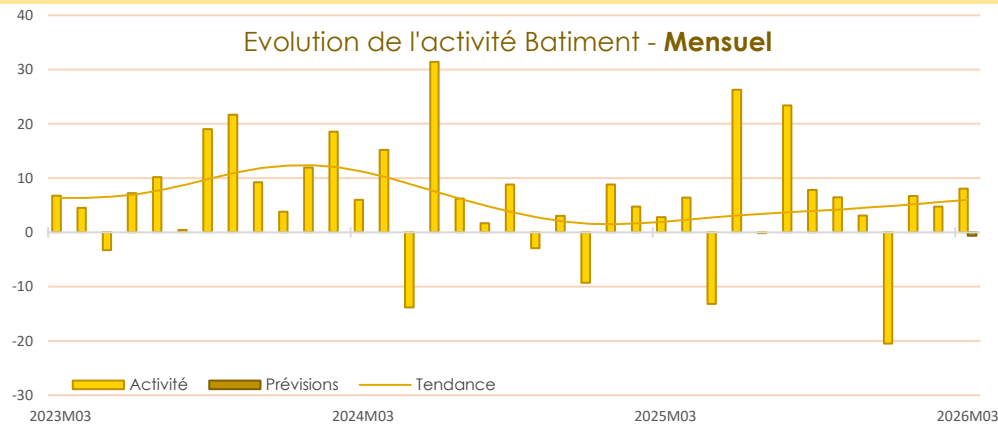
Les directeurs d'agences font état d'une tendance particulièrement dynamique pour les missions dans l'industrie automobile. Quelques renforts d'effectifs en agences ont été réalisés. De nouvelles baisses de tarifs ont été concédées. Les niveaux de trésorerie sont jugés confortables. Pour avril, une croissance moins forte de l'activité et de la demande est anticipée. Les tarifs devraient encore diminuer. Des embauches sont également prévues.

Forte hausse de l'activité et de la demande en mars.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



En mars, les mises en chantier ont augmenté dans le bâtiment, à la fois dans le gros œuvre et dans le second œuvre.

Les niveaux des carnets de commandes restent très inégaux. Alors que les carnets demeurent dégarnis dans le gros œuvre, la demande reste dynamique dans le second œuvre, portée notamment par la rénovation énergétique.

Les effectifs de l'ensemble du secteur sont restés constants.

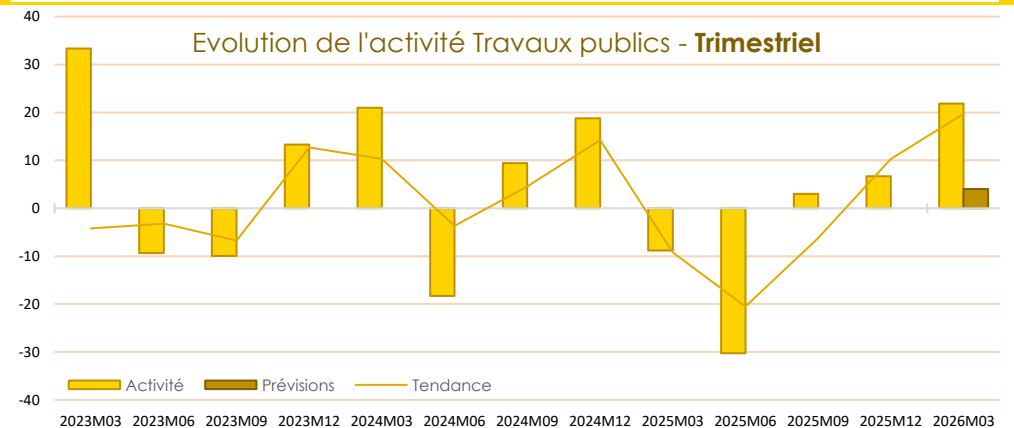
Dans les semaines à venir, les volumes d'activité devraient rester stables. Les effectifs pourraient être quelque peu renforcés et les prix des devis devraient connaître des augmentations conséquentes, en raison de la hausse des coûts des intrants provoquée par la situation au Moyen-Orient.

Travaux Publics – premier trimestre 2026 :

Corrigés des évolutions saisonnières, les volumes d'activité ont progressé dans les travaux publics au premier trimestre 2026.

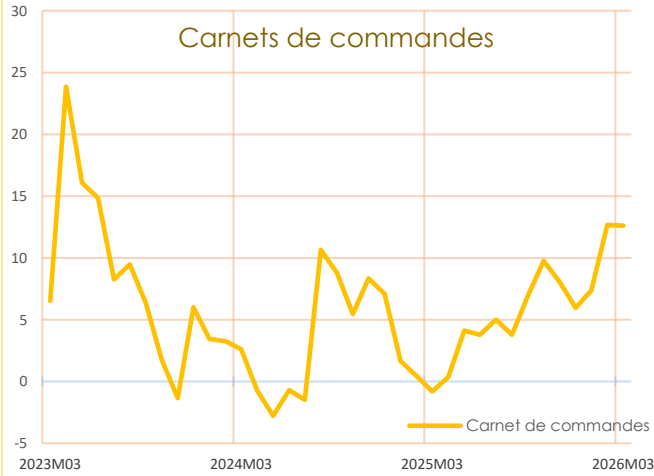
Les prix des devis ont une nouvelle fois diminué. Les effectifs ont été allégés. Les carnets de commandes demeurent insuffisants selon les chefs d'entreprise.

Hors fluctuations saisonnières, les mises en chantier devraient un peu augmenter au deuxième trimestre. Les tarifs pourraient être très modérément rehaussés. Les effectifs ne devraient pas varier.



Bâtiment

Carnets de commandes



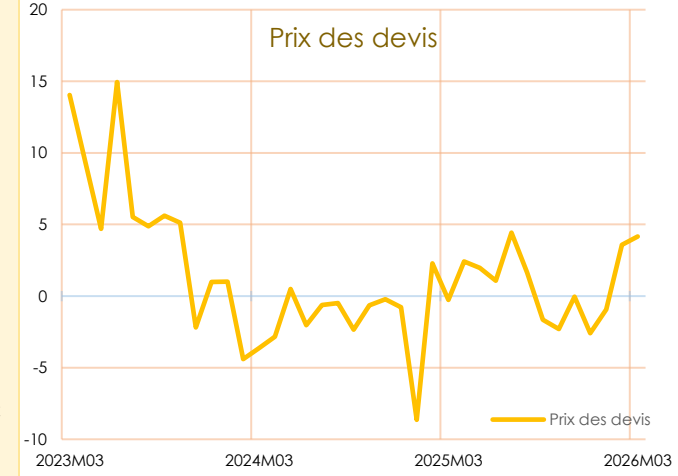
Les carnets de commandes sont une nouvelle fois jugés de façons différentes dans les deux filières.

Alors que les entreprises du gros œuvre font toujours face à une demande faible, les carnets sont consistants dans le second œuvre, notamment pour les entreprises spécialisées dans la rénovation énergétique.

Hétérogénéité des carnets de commandes selon le corps de métier.

Bâtiment

Prix des devis



Les prix des devis ont très légèrement diminué dans le gros œuvre. À l'inverse, les tarifs ont été revus à la hausse dans le second œuvre, en raison de l'augmentation du coût du carburant et des matières premières provoquée par les conflits au Moyen-Orient.

En avril, les prix des devis devraient augmenter significativement dans les deux filières, en répercussion de la hausse des coûts des intrants.

Augmentation des prix des devis du bâtiment pris dans son ensemble.

Construction



Nouvelle progression de l'activité dans le gros œuvre, amplifiée par des conditions météo propices.

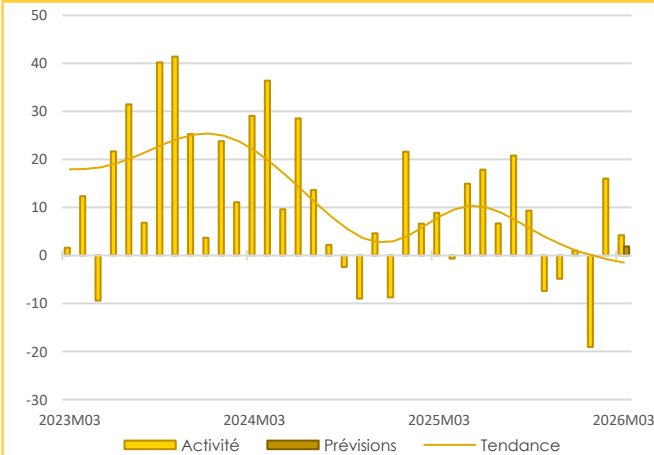
Les effectifs ont encore un peu augmenté.

Le mois prochain, l'activité devrait rester stable.

Hausse marquée de l'activité dans le second œuvre.

Les effectifs se sont très légèrement érodés.

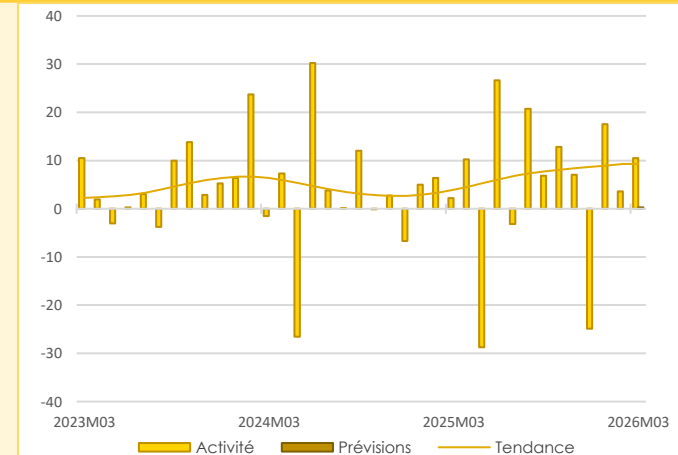
En avril, les volumes d'activité ne devraient que peu varier.



Activité - Gros œuvre

22%

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








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

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...