

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2026

Période de collecte :

du jeudi 27 août 2026 au jeudi 03 septembre 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 août et le 3 septembre), si l'activité se renforce en août dans l'industrie, sa progression se révèle globalement plus faible qu'anticipé le mois précédent dans plusieurs secteurs. De même, pour les services et le bâtiment, l'activité continue à augmenter, mais elle s'est trouvée pénalisée par les épisodes climatiques dans l'hôtellerie-restauration et le bâtiment, qui est toutefois encore soutenu par le second œuvre.

La production industrielle est toujours tirée par les biens d'équipement et les matériels de transport, soutenus par l'industrie de la défense et la construction de centres de données.

La situation de trésorerie reste négative dans l'industrie comme dans les services, avec de fortes disparités sectorielles pour chacun.

Fondé sur l'analyse textuelle des commentaires, après une tendance baissière ces derniers mois, l'indicateur d'incertitude remonte légèrement dans les services marchands et le bâtiment : les chefs d'entreprise se disent préoccupés par le contexte politique qui favorise l'attentisme et redoutent d'éventuels risques opérationnels liés à l'entrée en vigueur de la réforme de la facturation électronique.

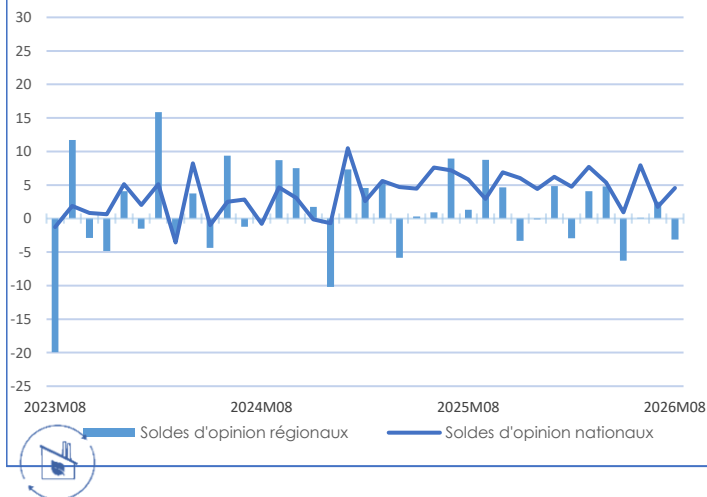
Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent un rythme de croissance de l'activité plus élevé dans l'industrie (en partie par un effet rattrapage dans les secteurs pénalisés par la canicule) et les services, et une stabilité dans le bâtiment (carnets de commandes toujours dégarnis). L'accélération attendue dans l'industrie est toutefois à considérer avec précaution, les chefs d'entreprise ayant plus de mal que d'habitude à anticiper leur activité, même à court terme.

Les prix des matières premières sont toujours sous tension. Parallèlement, sous l'effet d'une vive pression concurrentielle, les prix de vente dans l'industrie et le bâtiment continuent de ralentir, sans être revenus au niveau d'avant conflit au Moyen-Orient. Dans les services, les prix augmentent à un rythme très légèrement plus élevé que le mois dernier, surtout dans les transports et l'entreposage, en parallèle de la hausse du prix du carburant.

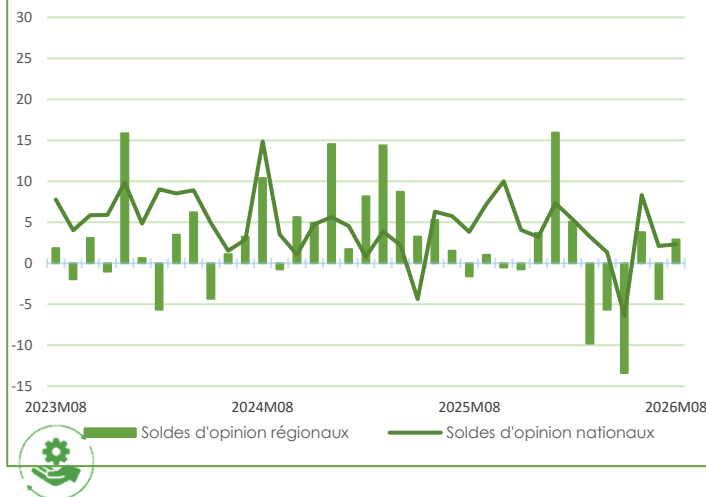
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,1 % au troisième trimestre.

Situation régionale

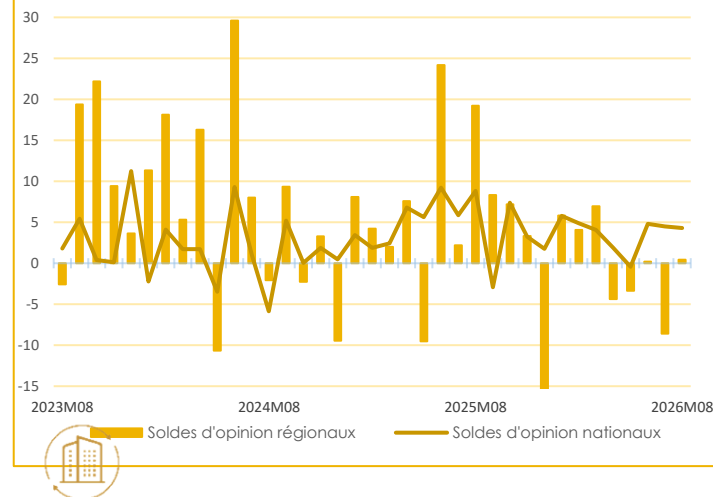
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En août, corrigée des variations saisonnières, l'économie régionale a enregistré un ralentissement d'activité moins prononcé que d'habitude.

Dans l'industrie, la production régionale a, dans l'ensemble, légèrement diminué. Cette tendance générale doit être nuancée selon les secteurs dont les dynamiques ont été parfois divergentes. L'industrie agroalimentaire, les secteurs de la chimie et de la métallurgie ont enregistré les baisses de production les plus fortes. A l'inverse, l'activité a progressé dans les domaines du textile/habillement/chaussures, de la fabrication de caoutchouc/plastique ainsi que dans les équipements électriques et autres machines. Les entrées de commandes ont globalement légèrement augmenté, tirées par la demande intérieure. Les carnets de commandes demeurent cependant insuffisants. Pour septembre, les industriels anticipent une très légère hausse du niveau de production.

L'activité et la demande régionale dans les services marchands ont légèrement augmenté en août. C'est néanmoins une tendance générale qui cache des évolutions contrastées selon les secteurs. Les prestations se sont inscrites en hausse, principalement dans les entreprises juridiques, de gestion, d'architecture/ingénierie, dans la restauration et dans une moindre mesure dans le secteur du transport/entreposage. A contrario, les secteurs de l'informatique, de l'information/communication et de l'intérim ont vu leur activité diminuer. Pour septembre, les chefs d'entreprise prévoient une reprise de la demande et un niveau d'activité qui devrait rester stable.

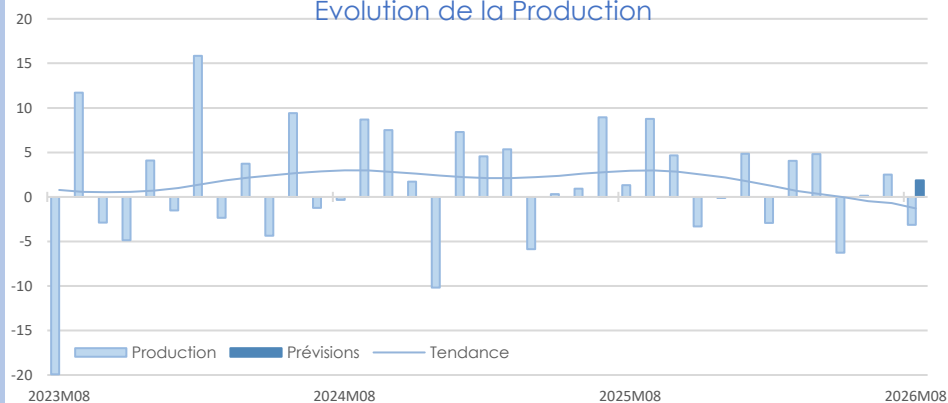
L'activité est restée stable dans le bâtiment en août, tirée principalement par la progression des mises en chantier dans le gros œuvre, le second œuvre affichant une baisse des travaux. Malgré des carnets de commandes jugés faibles en août dans les deux corps de métiers, les entrepreneurs annoncent de concert une hausse d'activité en septembre.



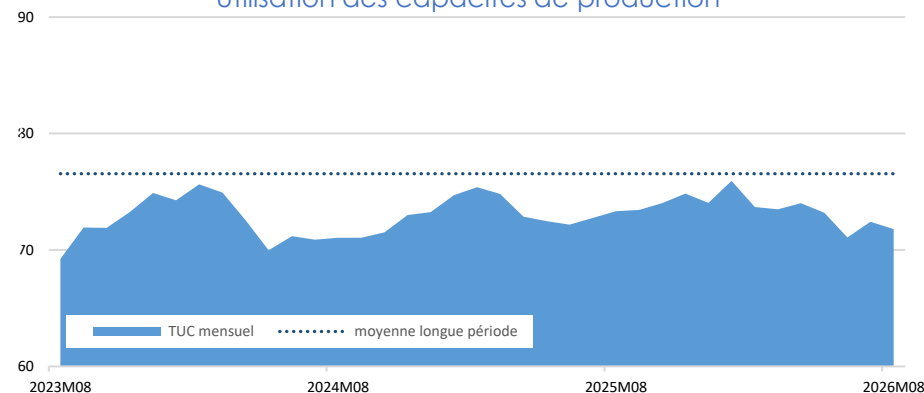
Synthèse de l'Industrie

En août, la production industrielle régionale, corrigée des variations saisonnières, s'est globalement inscrite en léger recul. Ce constat recouvre des évolutions assez différentes selon les secteurs. La baisse des cadences de production a été marquée dans les entreprises agroalimentaires, impactées par la canicule, dans l'industrie chimique et la métallurgie. On observe également une baisse de production dans le secteur automobile du fait d'une réduction de l'activité chez les équipementiers. A l'inverse, les secteurs du textile/habillement/chaussures, de la fabrication de caoutchouc/plastique et de la fabrication des équipements électriques ont enregistré une hausse d'activité. Les entrées de commandes ont un peu progressé mais de façon insuffisante pour redresser un carnet de commandes jugé très dégarni. Dans ce contexte, et au regard d'un niveau de stocks de produits finis adapté aux besoins de la période, les industriels prévoient une très légère hausse des volumes de production.

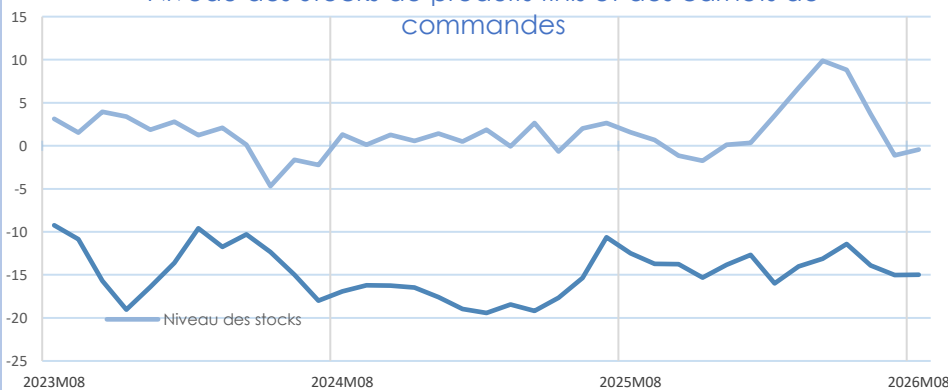
Évolution de la Production



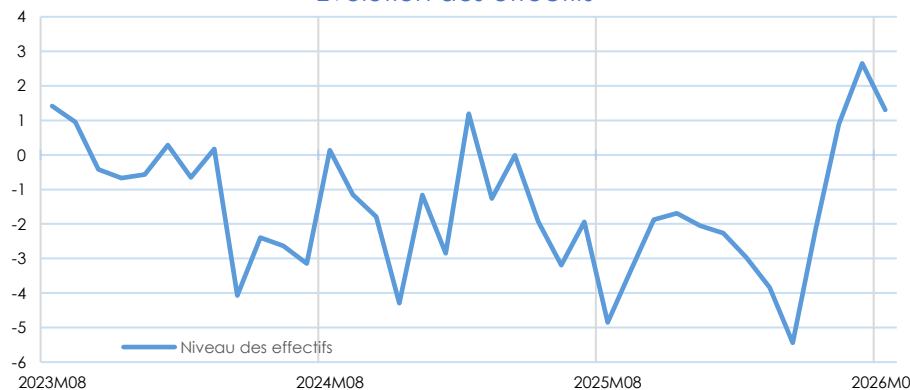
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



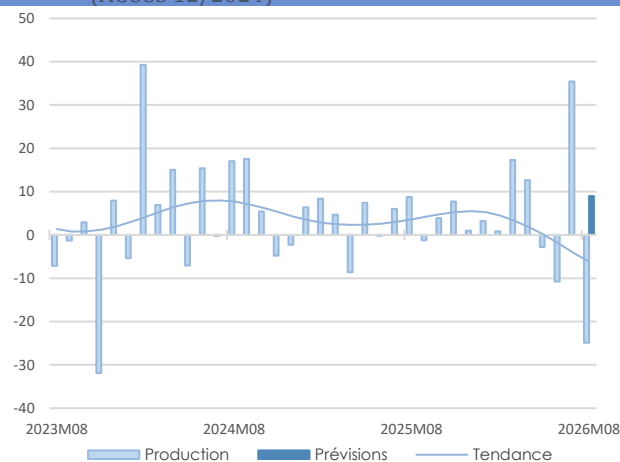
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

21,1%

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



Agroalimentaire

Les effectifs ont été légèrement réduits. Les prix des matières premières ont de nouveau progressé, notamment en raison de l'impact de la sécheresse sur les cultures agricoles. Les prix des produits finis ont été ajustés à la hausse. Les trésoreries demeurent tendues. A court terme, avec l'appui d'un carnet de commandes équilibré et d'un niveau de stocks de produits finis en dessous des standards habituels, les industriels prévoient une croissance de la production. Des hausses de prix sont également annoncées.

Recul de la production et de la demande après un bon mois de juillet.

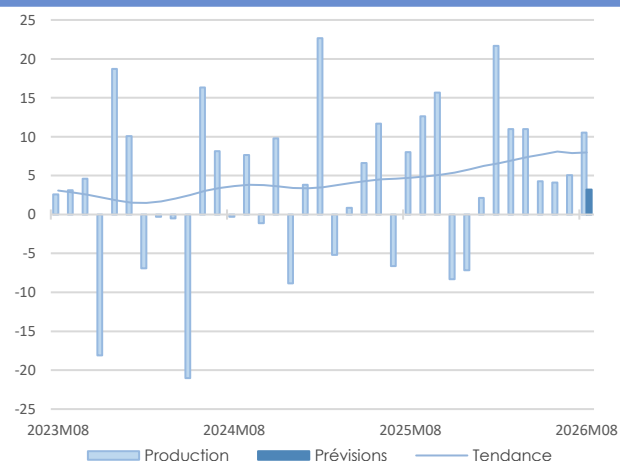
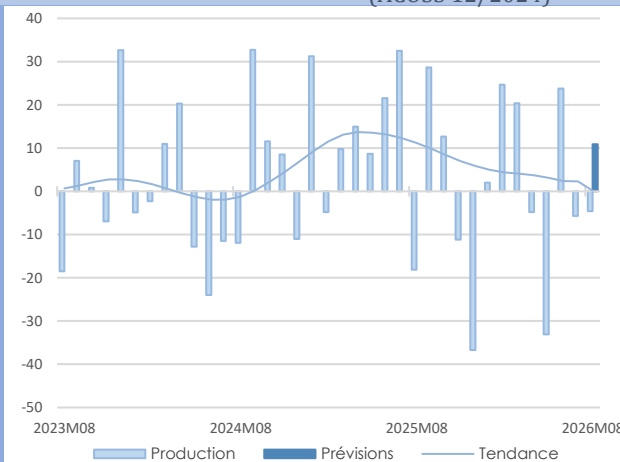
Matériel de transport

Les effectifs ont augmenté. Les prix des intrants et les prix de vente sont restés quasi-stables. Les stocks affichent des niveaux conformes aux besoins de la période. Les carnets de commandes du secteur continuent de manquer de consistance, un constat global qui masque néanmoins des situations très différentes selon les filières. En septembre, une hausse de production est annoncée. Pour autant, avec la restructuration en cours du secteur, les effectifs devraient diminuer en septembre.

Léger repli de la production et bonne tenue de la demande en août.

13,1%

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

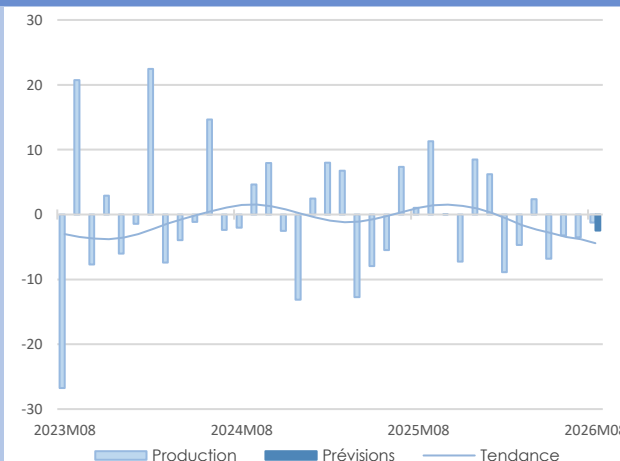


Nouvelle hausse de la production en août, après correction des variations saisonnières.

Les effectifs ont légèrement progressé. Les prix des matières premières ont continué sur leur tendance haussière, mais les prix de vente ont progressé moins rapidement. Les stocks sont conformes aux attentes. Les trésoreries restent tendues. La baisse des entrées de commandes empêche de regarnir le niveau des carnets déjà jugé faible. Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse d'activité. Les effectifs devraient être réduits. Des hausses tarifaires sont planifiées.

Baisse modérée de la production au mois d'août.

Des renforts d'effectifs sont intervenus. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis ont progressé. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les stocks de produits finis sont jugés conformes aux besoins de la période. Face à des carnets de commandes un peu courts, les industriels anticipent une baisse de la production pour septembre. Les prix des produits finis devraient être revalorisés.



Autres produits industriels

10,5%

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

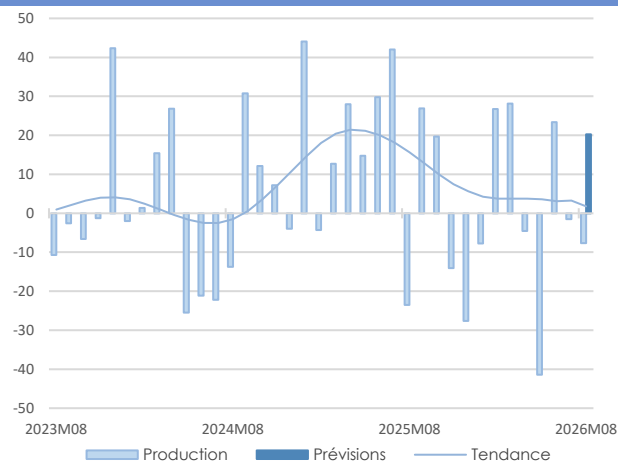
Équipements électriques et électroniques

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

Malgré de nombreuses fermetures estivales, les effectifs ont été confortés. Les prix de vente, comme ceux des matières premières, ont peu évolué. Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins de la période. Les carnets de commandes sont jugés un peu en dessous des attentes.

Pour septembre, les industriels anticipent une nette reprise des cadences de production. Les effectifs devraient néanmoins être réduits dans le contexte de la mutation du secteur.

Baisse de la production mais progression des entrées de commandes en août.

Machines et équipements

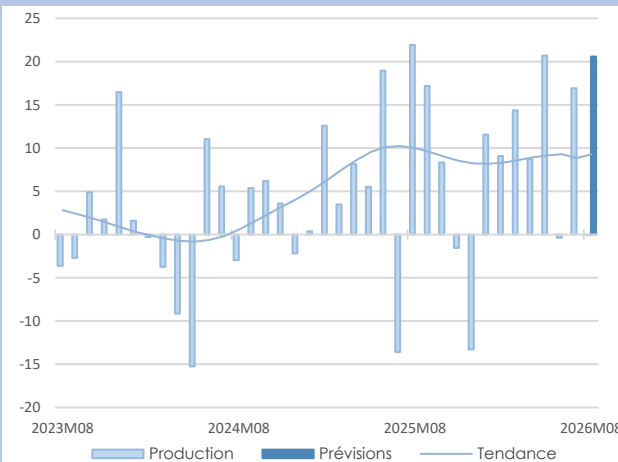
Les effectifs ont progressé en août.

La forte hausse des prix des matières premières, installée depuis le début de l'année, s'est de nouveau prolongée. Les prix des produits finis ont augmenté de façon plus contenue. Les tensions de trésorerie persistent. Malgré la forte baisse des commandes en raison notamment des congés, les carnets affichent un niveau correct pour la période. Les prochaines semaines devraient enregistrer une reprise de l'activité. De nouvelles hausses des tarifs devraient être mises en place.

Stabilisation de l'activité après correction des variations saisonnières.

51,4%

Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2024)



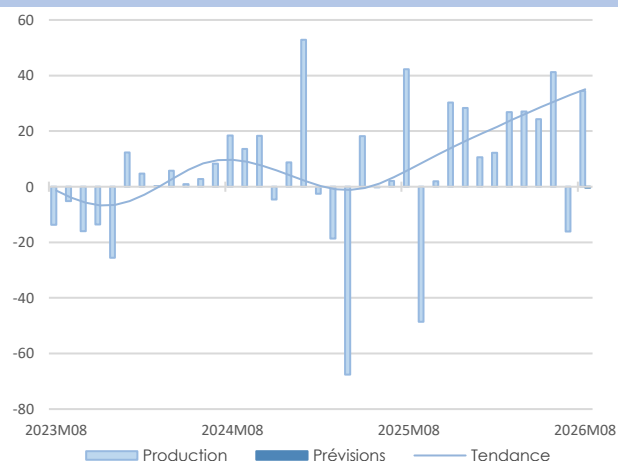
Détail de l'industrie

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

Les effectifs ont été réduits. Après plusieurs mois de hausse, les prix des matières premières sont demeurés stables. Les prix des produits finis sont restés inchangés. Les trésoreries continuent d'être jugées insuffisantes. Pour septembre, avec un niveau des stocks de produits finis un peu supérieur à la normale et d'un carnet de commandes tout juste correct, les industriels anticipent au mieux un maintien des volumes de production.

Recul de la production, les entrées de commandes sont néanmoins restées stables.

Les effectifs ont peu évolué. La hausse des prix des matières premières constatée précédemment s'est poursuivie, tandis que les prix de ventes ont quelque peu fléchi. Les trésoreries demeurent déficitaires. Les stocks de produit finis affichent des niveaux légèrement excédentaires. Pour septembre, les industriels annoncent une augmentation des cadences de production. Les carnets de commandes sont toutefois toujours jugés très insuffisants. Des réductions d'effectifs pourraient intervenir.



7,5%

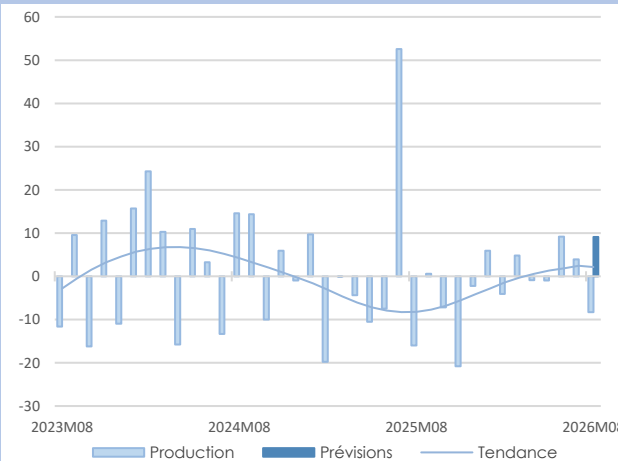
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Textile, habillement, cuir, chaussure

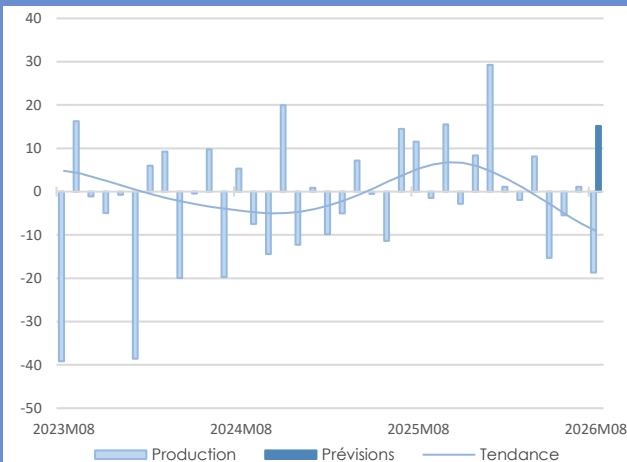
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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)



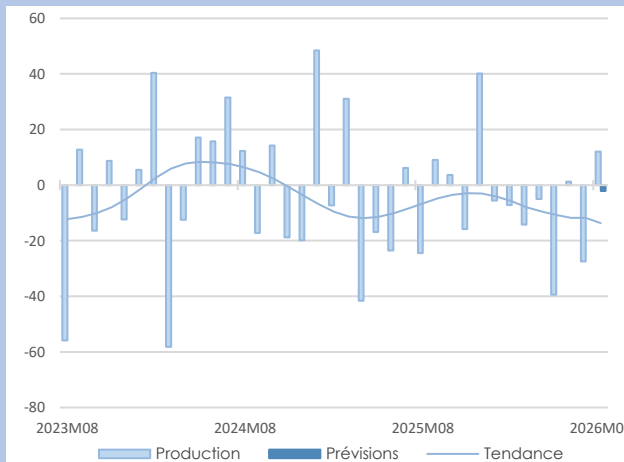
Industrie chimique

Les effectifs ont de nouveau été réduits. La hausse du prix des intrants s'est ralentie en août. Dans ce contexte, les prix de ventes sont restés quasi-stables. Les trésoreries sont jugées proches de la normale. Les stocks de produits finis affichent des niveaux un peu en dessous de la normale. Les carnets de commandes demeurent insuffisants. En septembre, les industriels prévoient une hausse de la production. Une baisse des effectifs et une augmentation des prix de ventes sont également envisagées.

Forte baisse de la production en août. La demande est restée stable.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

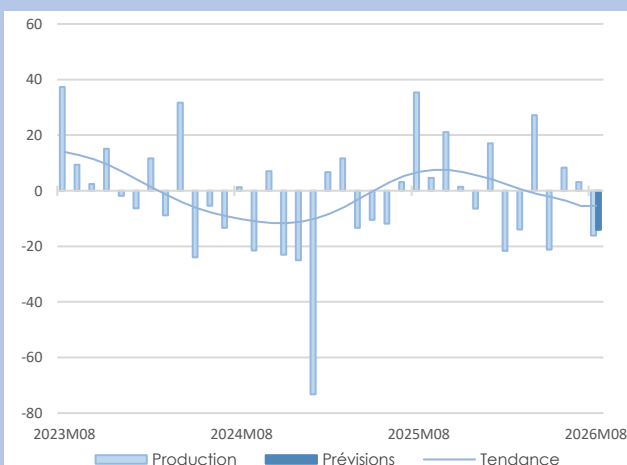
19,6%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2024)



Les effectifs ont été renforcés. Les prix des matières premières ont progressé, tandis que les prix des produits finis ont diminué. Les trésoreries restent correctes. Les stocks de produits finis sont jugés adaptés aux besoins du moment.

Face à des carnets de commandes qui restent dégarnis, les chefs d'entreprise prévoient une très légère baisse des rythmes de production en septembre.

Reprise de la production en août, malgré des entrées de commandes en retrait.



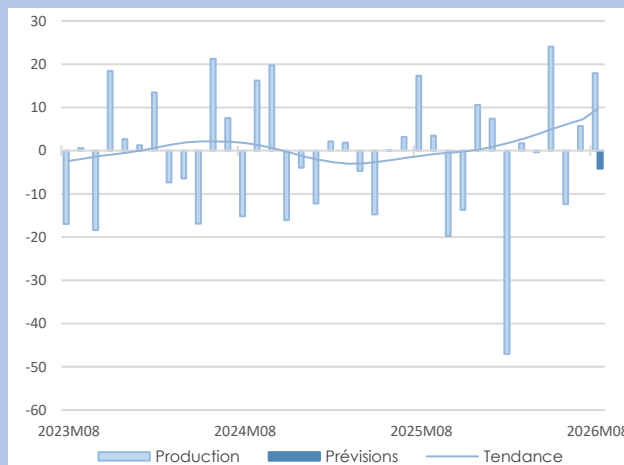
Repli de la production en août, suite aux fermetures et aux congés de la période.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières n'ont pas évolué, tandis que ceux des produits finis ont légèrement augmenté. Les trésoreries affichent des niveaux un peu en dessous des attentes. Les stocks de produits finis sont légèrement inférieurs au niveau habituellement constaté pour la période. Les carnets de commandes restent insuffisants. Pour septembre, les industriels annoncent une nouvelle baisse de la production. Une hausse des prix de vente est également prévue.

Hausse de la production et de la demande en août.

Les effectifs n'ont pas varié. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis ont de nouveau augmenté. Les trésoreries sont jugées correctes. Les stocks de produits finis affichent des niveaux légèrement supérieurs aux besoins de la période.

Pour les semaines à venir, face à des carnets de commandes dégarnis, les industriels annoncent une baisse de la production. Les effectifs ne devraient pas varier.

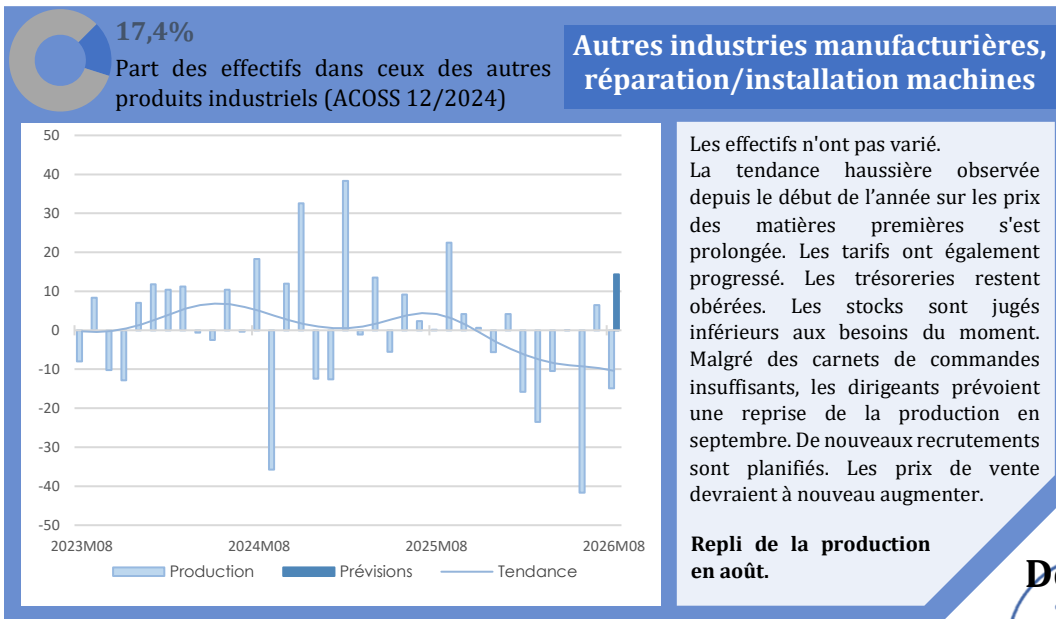


10,4%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2024)

Métallurgie

Produits métalliques

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

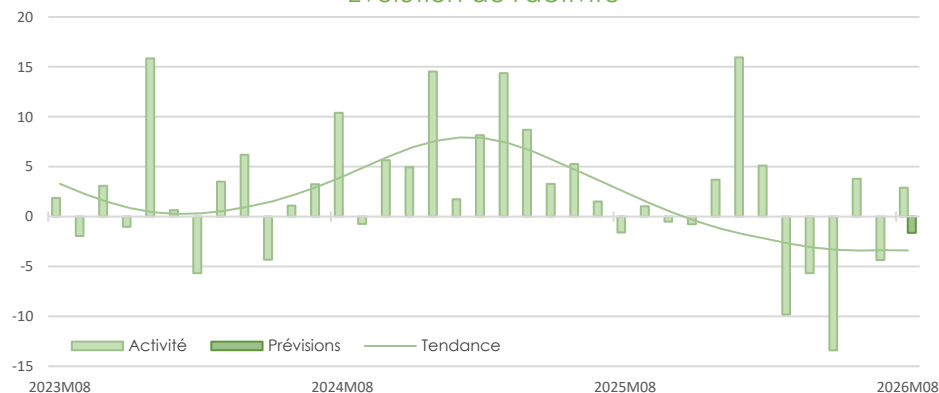




Synthèse des services marchands

Corrigée des variations saisonnières, l'activité régionale dans les services marchands a faiblement progressé en août, tandis que la demande est restée globalement stable. Cette tendance générale occulte des variations d'intensité différentes selon les secteurs. L'activité a été particulièrement dynamique dans les entreprises juridiques, de gestion et d'architecture/ingénierie, dans la restauration et dans une moindre mesure dans le secteur du transport/entreposage. En revanche, une forte baisse des prestations a été enregistrée dans les domaines de l'informatique, de l'information/communication ainsi que dans le secteur de l'intérim. En ce début de rentrée, les chefs d'entreprise prévoient un redémarrage plus lent que d'habitude. Une hausse de la demande est annoncée mais sans effet immédiat sur l'activité qui devrait stagner en septembre.

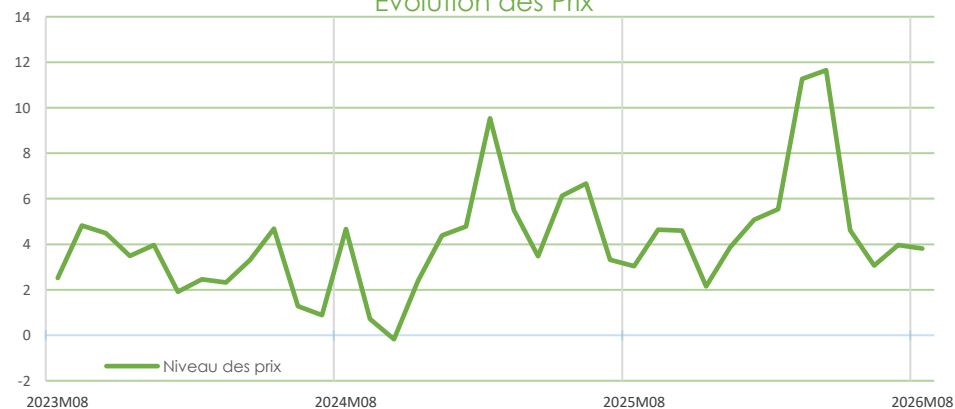
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

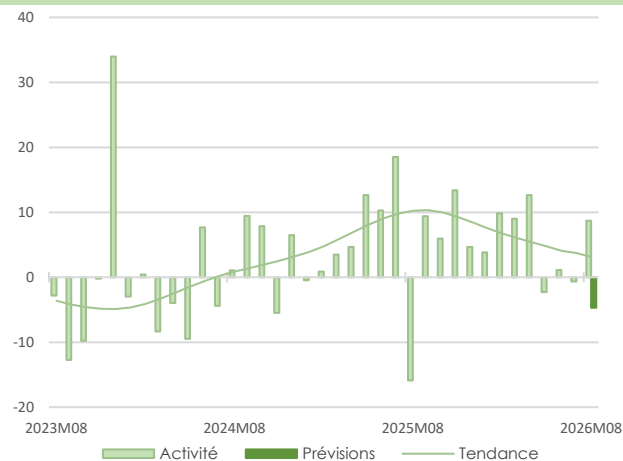
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

26,1%

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

Transports et entreposage



Les effectifs n'ont pas varié.

Les prix des prestations ont augmenté en réponse à la hausse des prix des carburants. Les trésoreries demeurent tendues.

Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise prévoient un repli de l'activité, après prise en compte des fluctuations saisonnières. Des renforts d'effectifs sont planifiés et de nouvelles hausses tarifaires sont annoncées.

Hausse de l'activité soutenue par une demande dynamique en août.

Hébergement et restauration

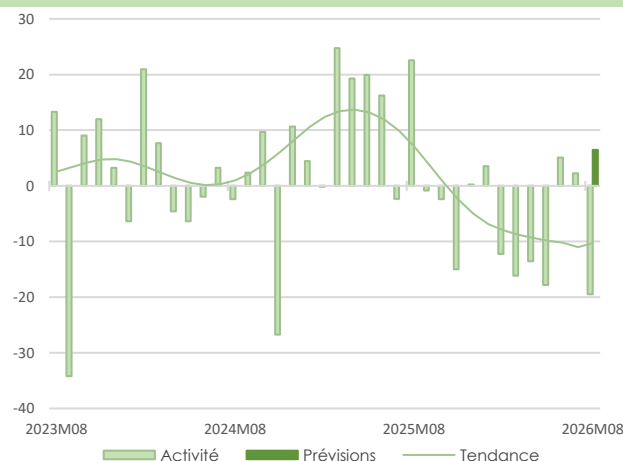
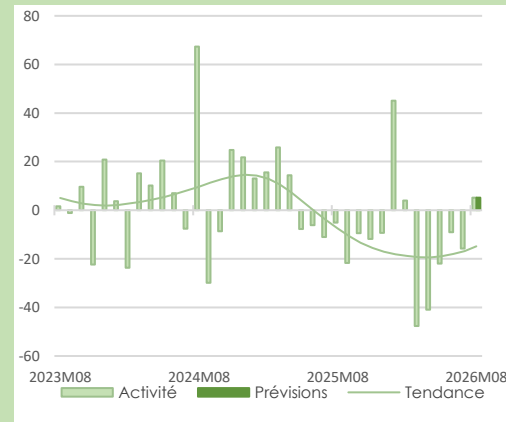
Les effectifs ont été réduits en août. Les prix des prestations n'ont pas varié, sauf dans la restauration où ils ont été revus à la baisse. Les situations de la trésorerie restent tendues notamment dans la restauration.

Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée de l'activité. Une revalorisation des prix est planifiée. Des renforts d'effectifs devraient intervenir.

Légère reprise d'activité, portée pour la première fois, par la restauration.

22,7%

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



Baisse de l'activité et de la demande.

En août, les effectifs de la branche sont restés stables.

La tendance haussière des tarifs des prestations, initiée depuis début 2026, s'est poursuivie. Les trésoreries demeurent néanmoins insuffisantes.

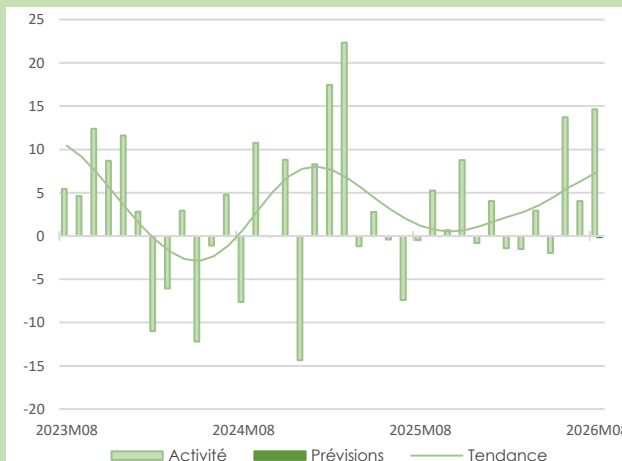
Pour septembre, les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée de l'activité. La demande devrait toutefois être assez tonique. Quelques recrutements sont envisagés. Les grilles tarifaires ne devraient pas évoluer.

Corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande ont progressé en août.

Les effectifs sont restés stables.

Les tarifs ont été revus légèrement à la hausse. Les trésoreries demeurent équilibrées.

Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent une rentrée moins dynamique que d'habitude. L'activité devrait peu évoluer tandis qu'une baisse de la demande est annoncée. Quelques renforts d'effectifs pourraient intervenir.



10,1%

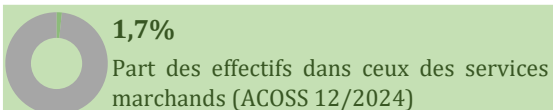
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Information et communication

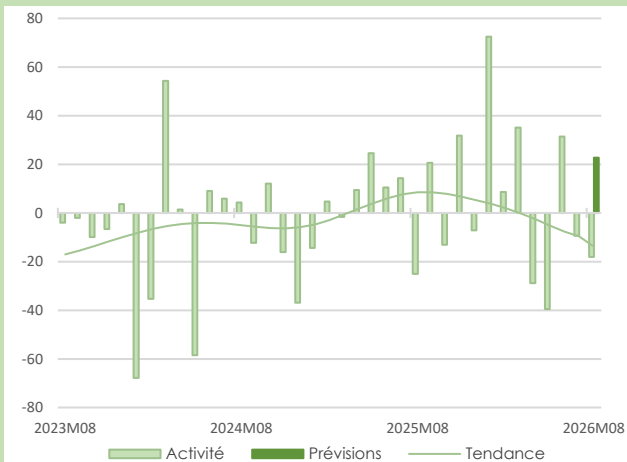
Activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie

33%

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



Activités des agences de travail temporaire



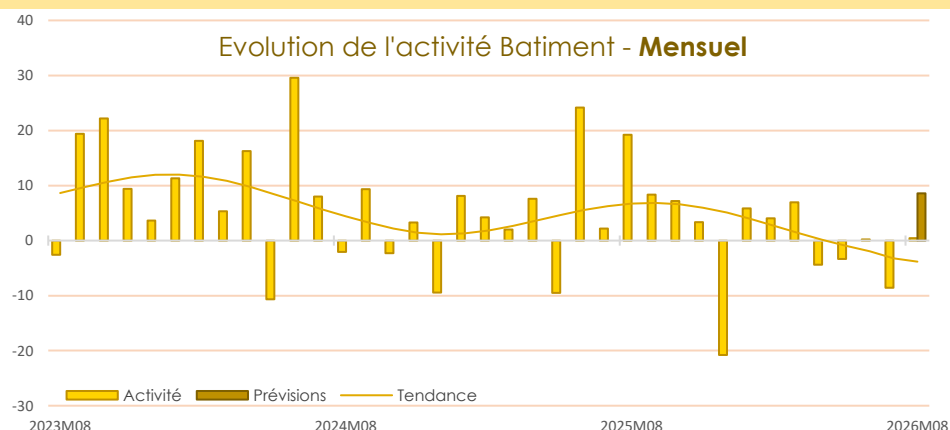
L'atonie de la demande des entreprises du second œuvre et des travaux publics a accentué, cette année, la baisse des prestations. Les agences ont signalé quelques départs dans leurs effectifs. Après la hausse inédite des tarifs en juillet, les prix ont retrouvé, en août, la tendance baissière enregistrée depuis deux ans. Les trésoreries sont jugées convenables. Pour septembre, une hausse des prestations est attendue, soutenue par le secteur agroalimentaire et la reprise attendue dans le BTP. Une légère hausse des tarifs pourrait intervenir. Les effectifs ne devraient pas varier

L'activité et la demande ont diminué en août.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Les mises en chantier dans le bâtiment sont restées stables en août, mais de manière contrastée selon la filière. Elles ont augmenté dans le gros œuvre et ont reculé dans le second œuvre.

Les carnets de commandes demeurent trop courts dans les deux filières, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Dans ce dernier, ils se sont particulièrement dégradés depuis le début de l'année.

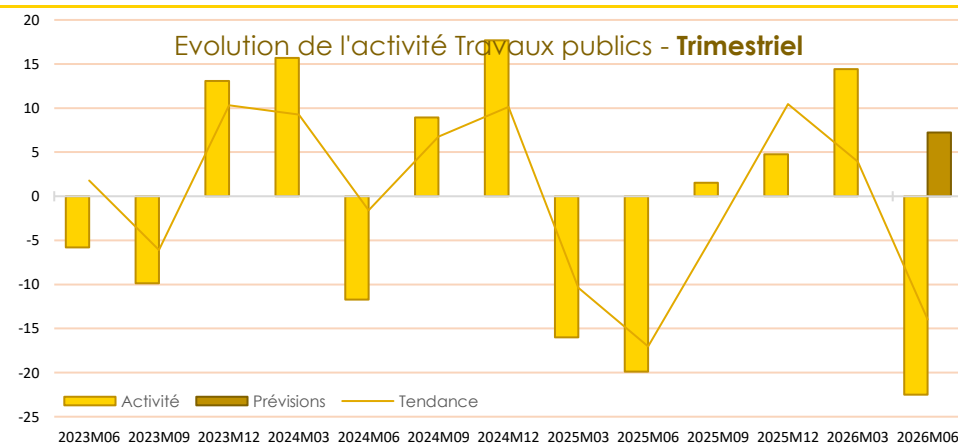
Pour le secteur pris dans son ensemble, les effectifs n'ont pas varié. En septembre, les volumes d'activité, dans les deux corps de métiers, devraient augmenter.

Travaux Publics – deuxième trimestre 2026 :

Les mises en chantier dans les travaux publics ont diminué au deuxième trimestre.

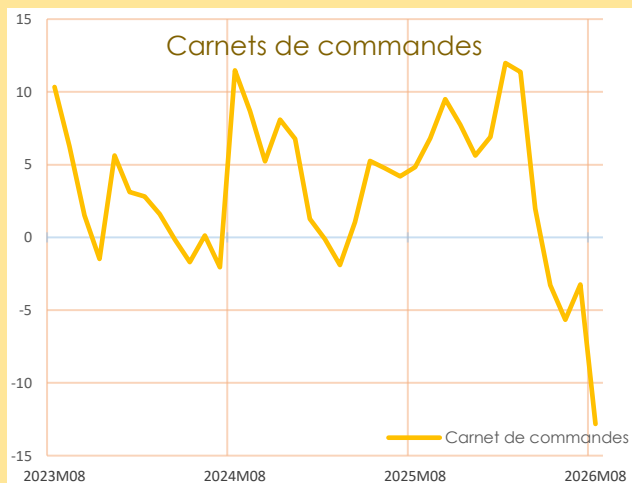
Les prix des devis ont été revus à la baisse pour le troisième trimestre consécutif. Les effectifs ont de nouveau été quelque peu réduits. Les carnets de commandes restent dégarnis.

Corrigés des évolutions saisonnières, les volumes d'activité devraient progresser de façon modérée au troisième trimestre. Les prix des devis seraient légèrement révisés à la hausse. Les effectifs devraient rester stables.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

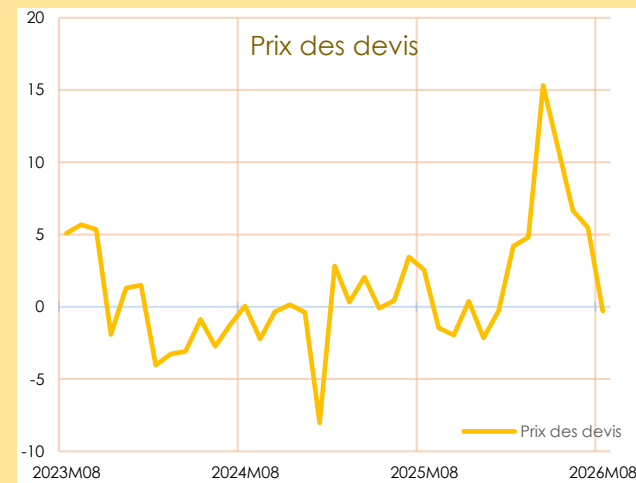
Bâtiment



Le niveau des carnets de commandes reste insuffisant dans le gros œuvre mais désormais aussi dans le second œuvre où les entrepreneurs commencent à exprimer quelques réserves.

Des carnets de commandes trop dégarnis.

Bâtiment

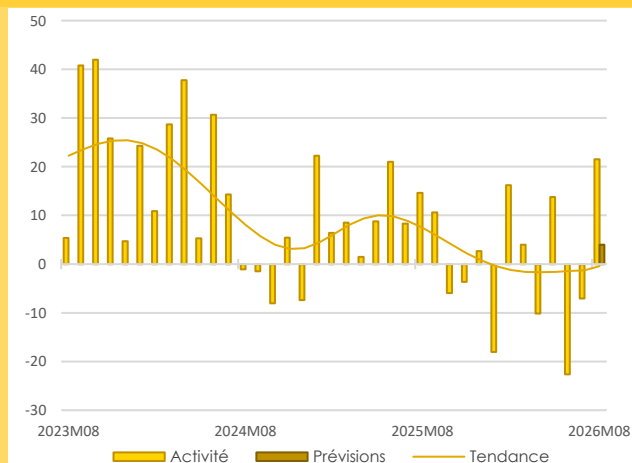


Des baisses tarifaires ont été appliquées à la marge dans le gros œuvre. Les prix des devis se sont maintenus dans le second œuvre.

Dans les semaines à venir, de très légères baisses tarifaires pourraient intervenir dans le gros œuvre.

Des prix globalement stables.

Construction



Corrigée des variations saisonnières, l'activité s'affiche en hausse dans le gros œuvre.

Les effectifs n'ont pas varié.

Pour septembre, les entrepreneurs prévoient une légère hausse d'activité.

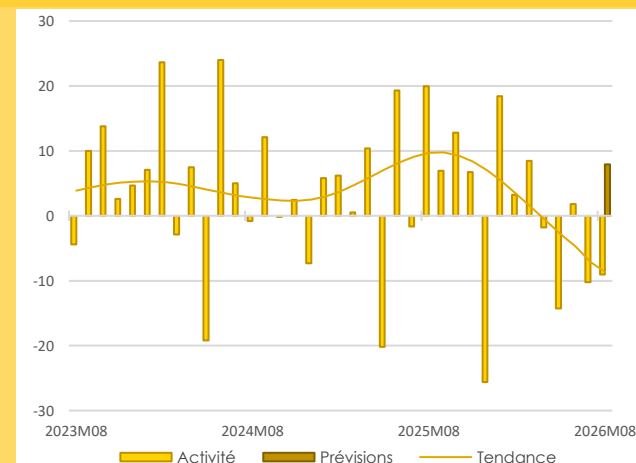
Activité - Gros œuvre

Nouvelle baisse des mises en chantier dans le second œuvre.

Les effectifs sont restés stables.

L'activité devrait progresser courant septembre.

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	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des SNF
 Épargne	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		
75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE		
 34.14		conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr
Rédacteur en chef		
Valérie CHOUARD, Responsable du Service Études et Banques		
Directeur de la publication		
Stéphane MARTINAT, Directeur Régional		
Ont contribué à la rédaction		
Théo NAPHLE	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...