

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2026

Période de collecte :

du lundi 28 septembre 2026 au lundi 5 octobre 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 septembre et le 5 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans l'industrie et accélère dans les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est moins forte qu'anticipé et masque des évolutions contrastées : la production reste dynamique dans l'aéronautique, tandis qu'elle demeure faible dans le bois-papier-imprimerie et le caoutchouc-plastique-verre. Les carnets de commandes industriels restent inégaux, particulièrement étoffés dans l'aéronautique et les équipements électriques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

Dans les services, l'activité est notamment soutenue par les services aux entreprises, tandis qu'elle recule dans les transports et la restauration. Dans le bâtiment, l'activité progresse faiblement, malgré un rebond du gros œuvre lié en partie au rattrapage de chantiers retardés par les épisodes de canicule de l'été. La situation de trésorerie se dégrade légèrement dans l'industrie et plus nettement dans les services.

Pour octobre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle. L'activité continuerait de progresser dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

L'incertitude remonte nettement en septembre, ce qui interrompt la tendance baissière observée depuis son pic de mars. Les préoccupations portent notamment sur les prix des carburants et, plus largement, sur le contexte économique général et le pouvoir d'achat. Les difficultés d'approvisionnement restent globalement stables, mais élevées dans certaines branches industrielles dynamiques. Parallèlement, les entreprises industrielles font face à un regain de pression sur le coût de leurs intrants, qui ne se transmet que partiellement aux prix de vente et comprime les marges. Enfin, les difficultés de recrutement remontent légèrement et concernent 18 % des entreprises.

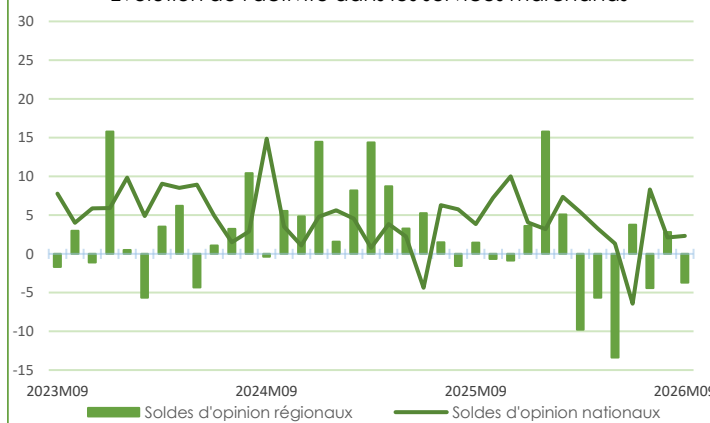
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de + 0,1 % au troisième trimestre.

## Situation régionale

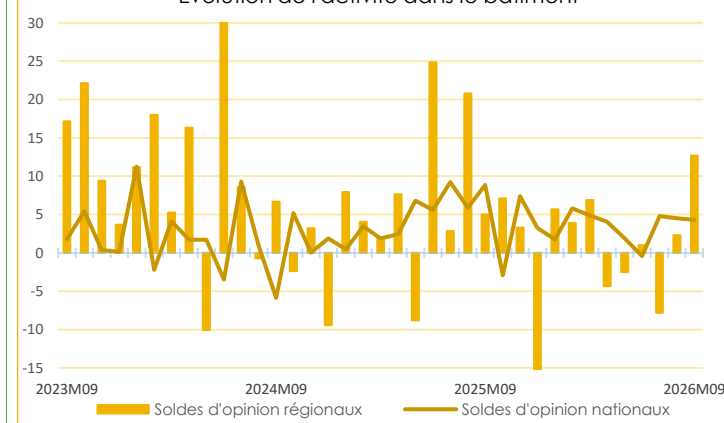
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En septembre, l'évolution de l'activité économique régionale, principalement portée par la croissance du secteur du bâtiment, a été mitigée.

Dans l'industrie, la production est restée globalement stable, avec toutefois des évolutions contrastées selon les secteurs. La fabrication des matériels de transports, les entreprises du textile/habillement/chaussures, de la métallurgie et de l'agroalimentaire ont enregistré une hausse d'activité. À l'opposé, la production a reculé dans la fabrication de produits métalliques, l'industrie chimique, les entreprises du bois, du papier et de l'imprimerie, ainsi que dans la fabrication de produits en caoutchouc-plastiques. Les entrées de commandes ont légèrement augmenté, tirées une nouvelle fois par la demande intérieure. Les carnets de commandes restent dégarnis. Pour octobre, les industriels prévoient une augmentation des volumes de production.

L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont légèrement reculé en septembre. Cette situation d'ensemble cache des variations parfois opposées entre les secteurs. Les prestations ont diminué, principalement dans la restauration et les entreprises juridiques, de gestion et d'architecture/ingénierie. L'activité est restée stable dans les secteurs de l'informatique et de l'information/communication. Elle a progressé dans le domaine de l'intérim. Pour octobre, les chefs d'entreprise annoncent une légère progression de l'activité accompagnée d'une demande un peu plus active.

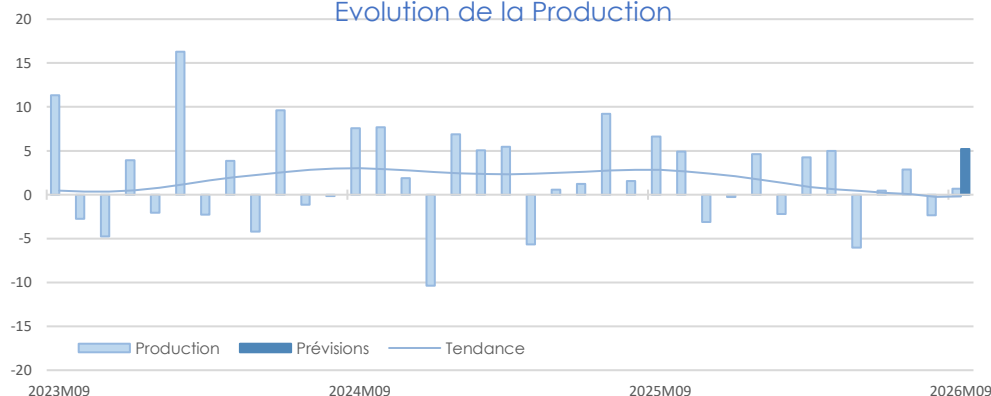
Comme annoncé précédemment, l'activité a été dynamique dans le bâtiment et stable dans les travaux publics. Le bâtiment a été porté principalement par la forte croissance des mises en chantier dans le second œuvre, le gros œuvre affichant une baisse de production. Les carnets de commandes continuent d'être jugés insuffisants dans l'ensemble du secteur. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs en bâtiment anticipent une hausse modérée d'activité, tandis que dans les travaux publics, un tarissement des chantiers est annoncé.



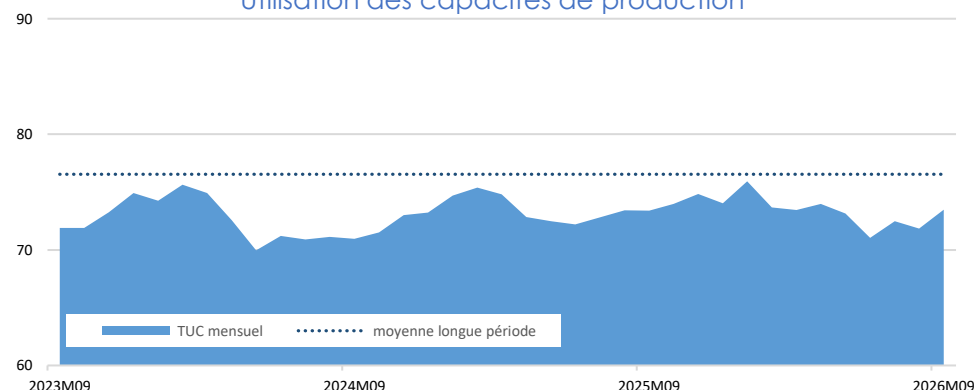
## Synthèse de l'Industrie

La production industrielle régionale a globalement stagné en septembre. Cette situation doit être nuancée selon les secteurs qui enregistrent parfois des évolutions très opposées. Les cadences de production ont augmenté principalement dans la fabrication de matériels de transport, chez les équipementiers automobiles, les entreprises du textile/habillement/chaussures, dans la métallurgie et les entreprises agroalimentaires. A contrario, la production a diminué majoritairement dans la fabrication de produits métalliques, l'industrie chimique, les entreprises du bois/papier/imprimerie et la fabrication de produits en caoutchouc et autres plastiques. Les stocks de produits finis ont diminué et correspondent désormais aux besoins habituels de la période. Les entrées d'ordres ont un peu progressé, tirées uniquement par la demande intérieure. Les carnets de commandes restent toutefois très en dessous des attentes. Pour octobre, les industriels prévoient une croissance des volumes de production.

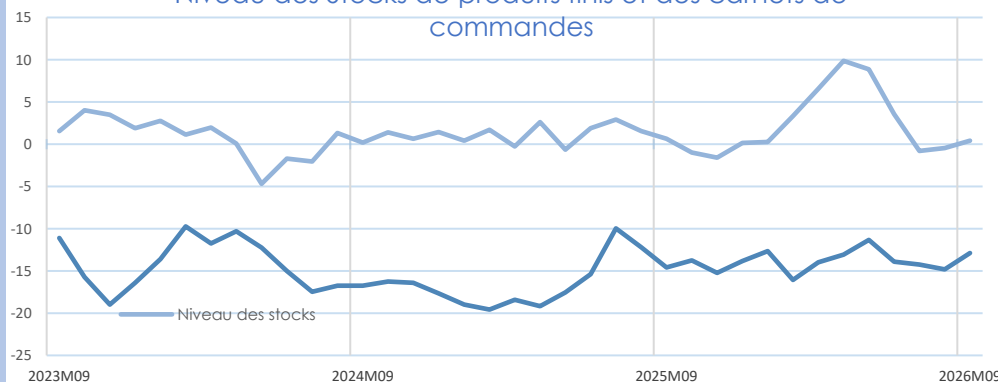
Évolution de la Production



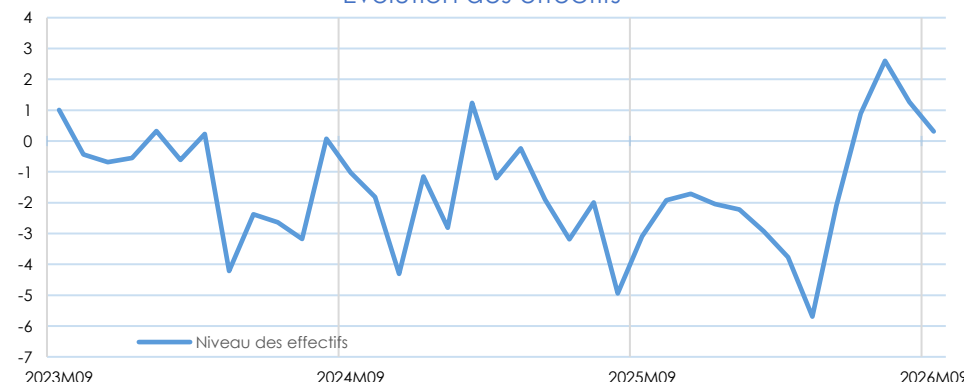
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



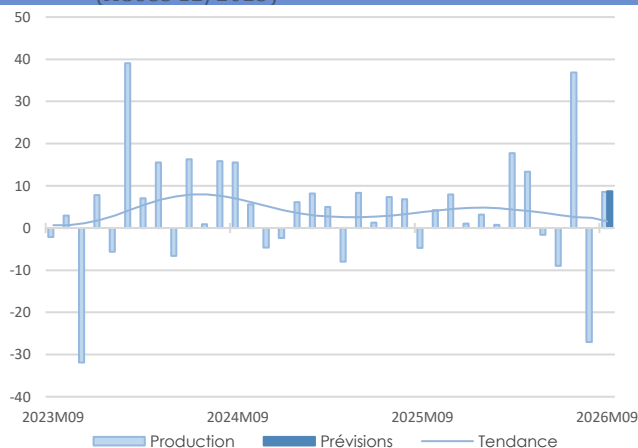
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

21,1%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)



## Agroalimentaire

Les effectifs n'ont pas varié. La hausse substantielle, pour un sixième mois consécutif, des prix des matières premières, a été partiellement répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries restent insuffisantes.

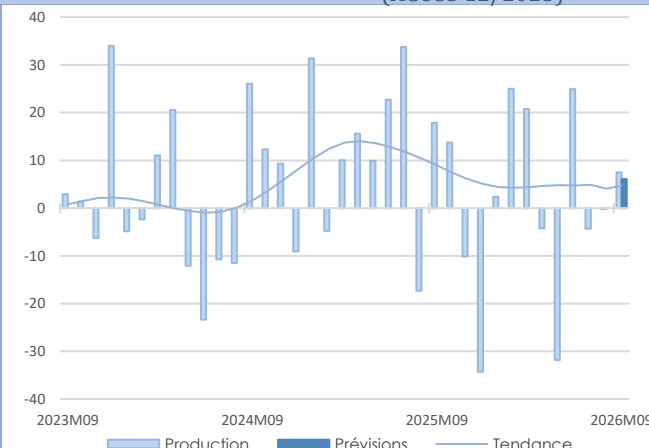
Les stocks sont un peu courts. L'état des carnets de commandes est légèrement en dessous des attentes. Une augmentation des cadences de production est attendue en octobre. Les effectifs devraient être renforcés. Les répercussions de l'augmentation du coût des intrants sur les prix de vente devraient se poursuivre.

**Augmentation de la production et de la demande.**

## Matériel de transport

13,1%

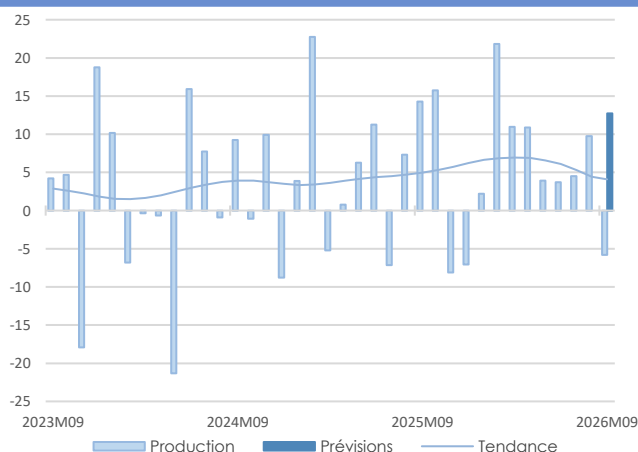
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)



Soutenu par sa composante automobile, le secteur a été pourvoyeur d'emplois. Les prix des intrants ont augmenté dans toutes les filières, sans incidence sur les prix de vente.

Les stocks sont un peu courts. Pour la première fois cette année, les carnets de commandes sont jugés en progrès et conformes à l'attendu. Pour octobre, les dirigeants annoncent une hausse modérée de la production. Les prix de vente devraient rester stables.

**Hausse de la production et stabilité de la demande, avec des disparités selon les branches.**



**Léger recul de la production hors variations saisonnières.**

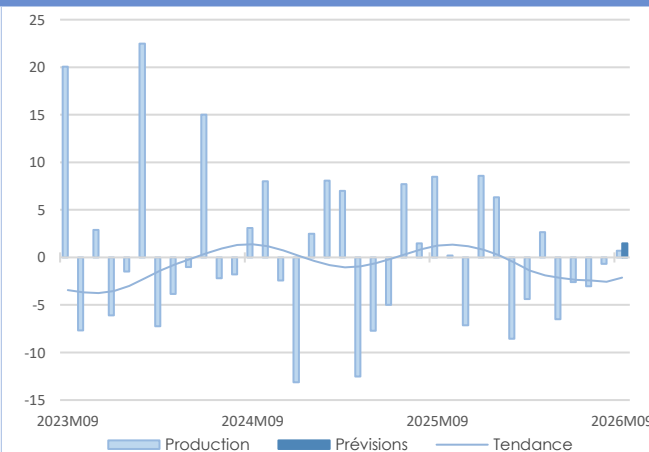
Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont de nouveau été revus à la hausse. Les stocks de produits finis sont conformes aux besoins de la période. Les tensions de trésorerie perdurent.

La reprise des entrées de commandes est insuffisante pour regarnir des carnets jugés faibles. En octobre, une hausse de production est annoncée. Les prix de vente devraient être revalorisés et les effectifs devraient augmenter.

**Stabilité des volumes de production et de la demande en septembre.**

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont progressé, tandis que ceux des produits finis n'ont pas varié. Les tensions sur les trésoreries persistent depuis plus d'un an désormais.

Les niveaux des stocks de produits finis demeurent adaptés. Face à des carnets de commandes jugés dégaînis, les industriels prévoient un maintien de la production en octobre.



10,5%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)

## Equipements électriques et électroniques

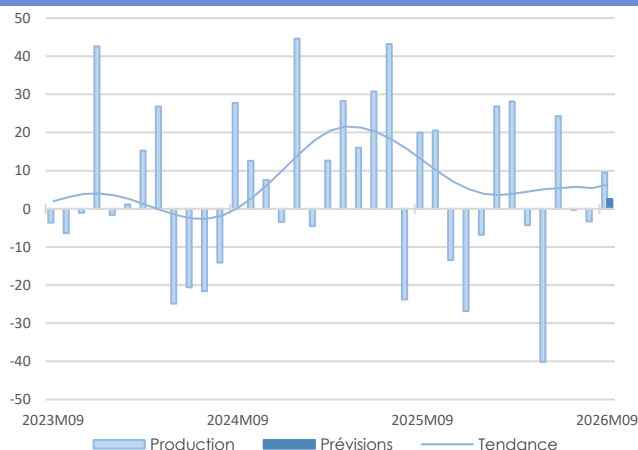
## Autres produits industriels

55,3%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)

75,2%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2025)



## Automobile

La filière poursuit le renforcement de ses effectifs. Les prix des matières premières ont augmenté en septembre, sans report sur les prix de vente.

Face à des carnets de commandes jugés convenables et à des stocks un peu déficitaires, les industriels prévoient une très légère hausse des rythmes de production dans les semaines à venir. Les tarifs ne devraient pas être révisés. Les effectifs ne devraient pas varier.

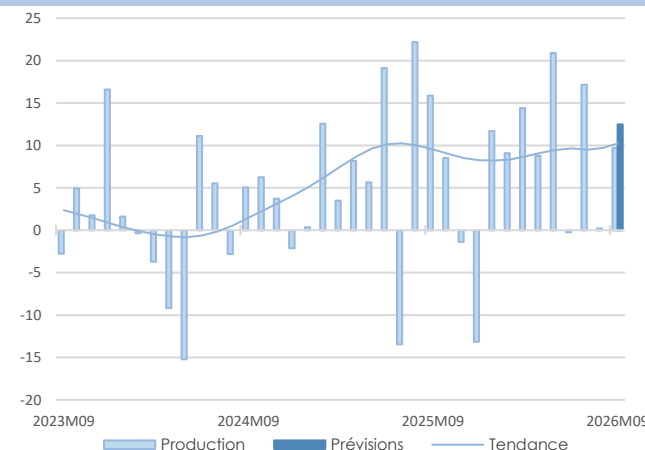
**Reprise de l'activité et contraction de la demande due à la mutation du secteur.**

## Machines et équipements

Les effectifs ont été allégés. Les matières premières ont vu leurs prix fortement progresser. Des revalorisations tarifaires plus mesurées ont été appliquées. Les trésoreries restent tendues.

Les carnets de commandes continuent d'être jugés insuffisants. Les stocks de produits finis apparaissent excédentaires. En octobre, une hausse de production est annoncée. Quelques renforts d'effectifs sont envisagés.

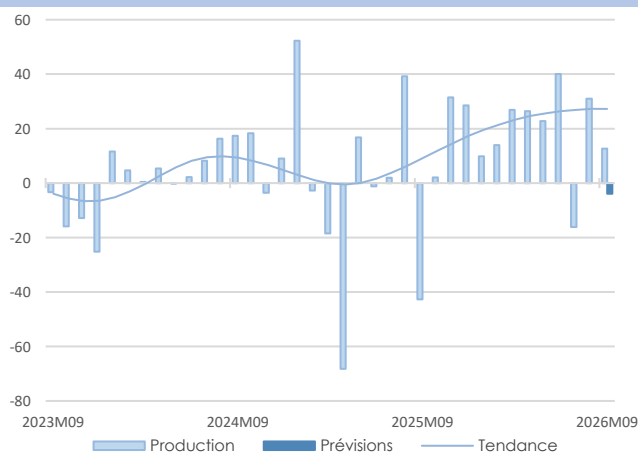
**Hausse de la production et de la demande en septembre.**



51,4%

Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2025)

## Détail de l'industrie



**Hausse de la production dans un contexte de progression des entrées de commandes.**

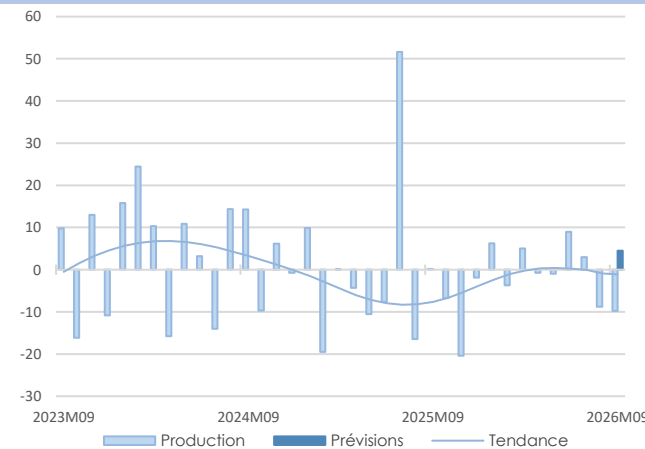
Des recrutements sont intervenus. Les prix des matières premières sont repartis en forte hausse, notamment pour les dérivés du pétrole. Les prix des produits finis ont timidement progressé. Les trésoreries continuent d'être jugées insuffisantes.

Les carnets de commandes sont jugés corrects, sans plus. Pour octobre, au regard de stocks de produits finis un peu élevés, les industriels anticipent un léger recul de production. Des embauches sont prévues. Les prix de ventes devraient rester quasi stables.

**Corrigées des variations saisonnières, la production s'est inscrite en baisse en septembre.**

Les effectifs ont été renforcés. Les prix des matières premières ont enregistré une nouvelle progression, qui a été en grande partie répercutée sur ceux des produits finis. Les trésoreries demeurent en dessous des attentes.

Les stocks sont désormais inférieurs à la normale. Les carnets de commandes restent insuffisants. Pour octobre, les industriels prévoient une légère augmentation de production. Une nouvelle hausse des tarifs est annoncée.



## Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

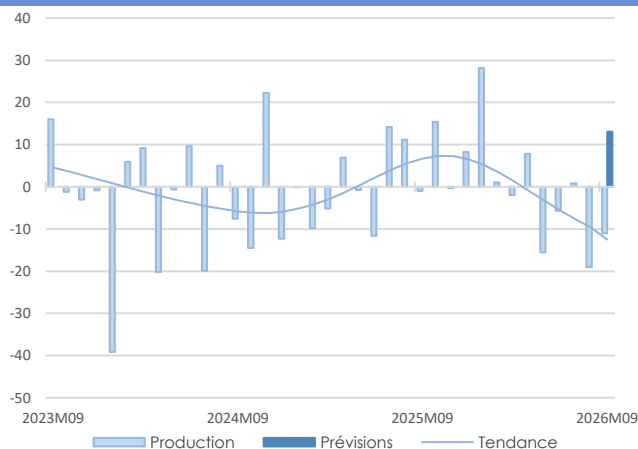
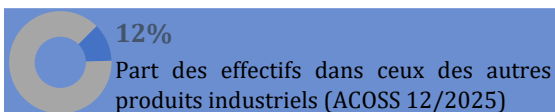
7,5%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

## Textile, habillement, cuir, chaussure

9,9%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)



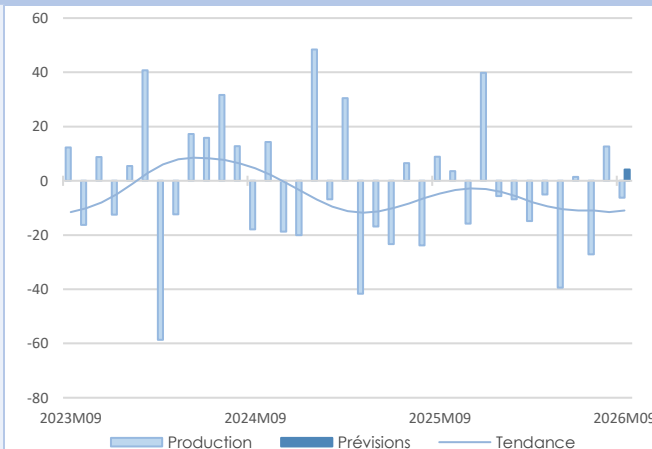
## Industrie chimique

Les effectifs ont de nouveau diminué. Les prix des intrants, relativement stables durant l'été, ont augmenté. Les prix de vente ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries sont jugées correctes.

Les carnets de commandes demeurent dégarnis. Les stocks de produits finis sont jugés conformes aux besoins de la période. En octobre, les industriels prévoient une reprise de la production. Les effectifs et les prix ne devraient pas varier.

**Baisse de la production et de la demande en septembre.**

## Produits en caoutchouc, plastique et autres



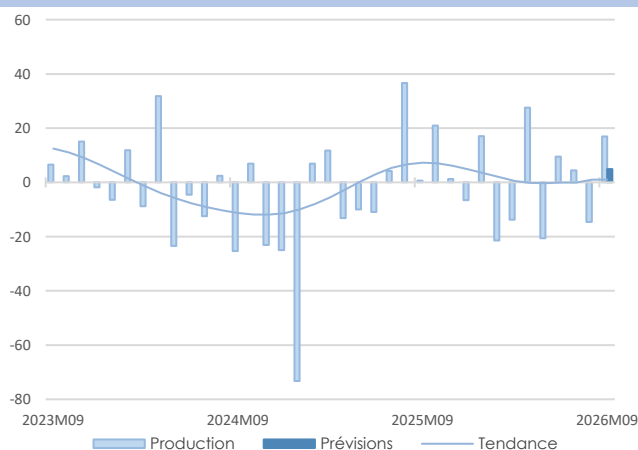
Des allègements d'effectifs sont intervenus. Les prix des matières premières ont de nouveau augmenté, tandis que les prix de vente se sont inscrits à la baisse. Les trésoreries sont correctes.

Les niveaux des stocks sont jugés un peu justes. Les carnets de commandes demeurent très courts. Pour octobre, les chefs d'entreprise prévoient une timide reprise de la production. Des renforts d'effectifs et une légère progression des prix de vente pourraient intervenir.

**Repli de l'activité et de la demande corrigées des variations saisonnières.**



## Détail de l'industrie



**Regain d'activité avec des entrées de commandes bien orientées en septembre.**

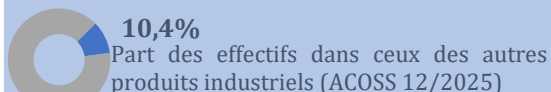
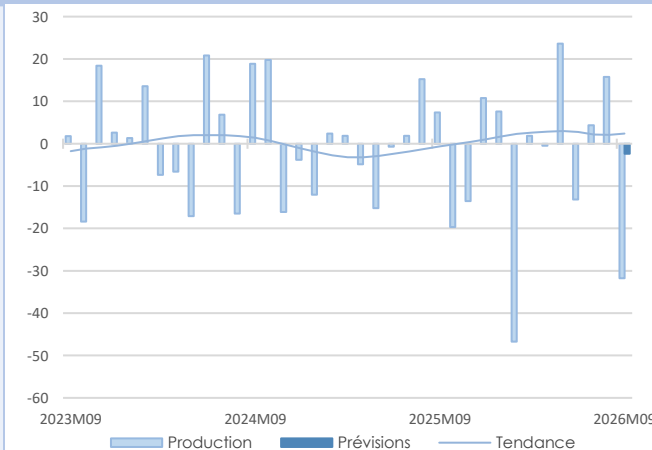
Les effectifs n'ont pas varié. Les prix des matières premières ont augmenté, avec un report sur le prix des produits finis. Les niveaux des trésoreries sont jugés corrects.

Les stocks de produits finis sont légèrement supérieurs aux besoins de la période. Les carnets de commandes demeurent trop courts. Toutefois, les industriels prévoient une hausse modérée des rythmes de production pour les semaines à venir.

**Fort repli de la production et de la demande, après correction des variations saisonnières.**

Les effectifs n'ont pas varié. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont de nouveau augmenté. Les trésoreries demeurent en dessous des attentes.

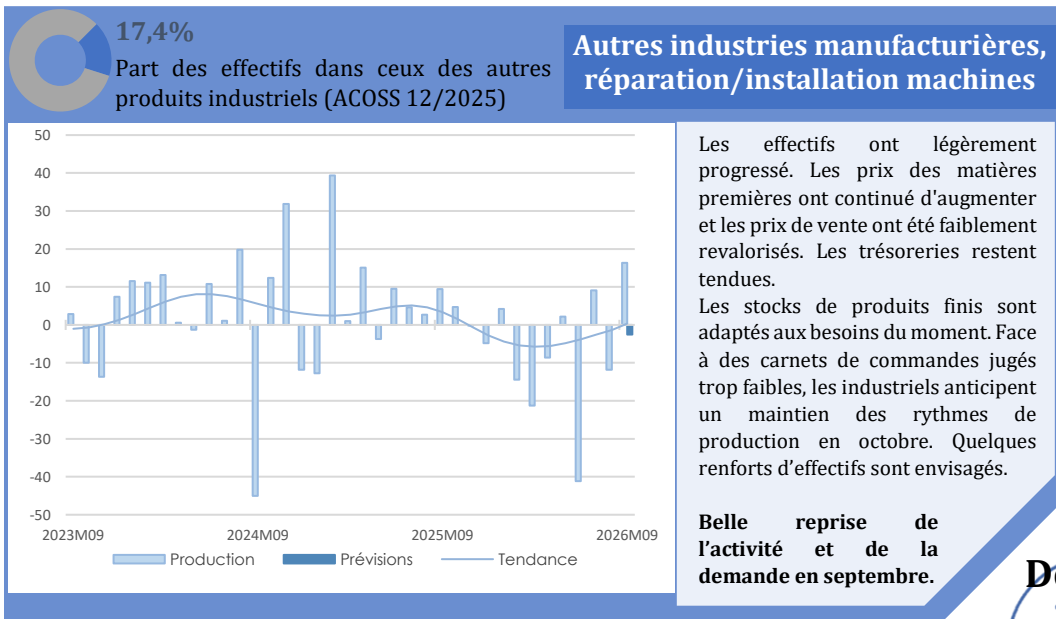
Les stocks de produits finis sont conformes aux standards de la période. Pour les semaines à venir, face à des carnets de commandes dégarnis, les industriels annoncent une légère baisse de la production. Les effectifs ne devraient pas varier.



## Métallurgie

## Produits métalliques





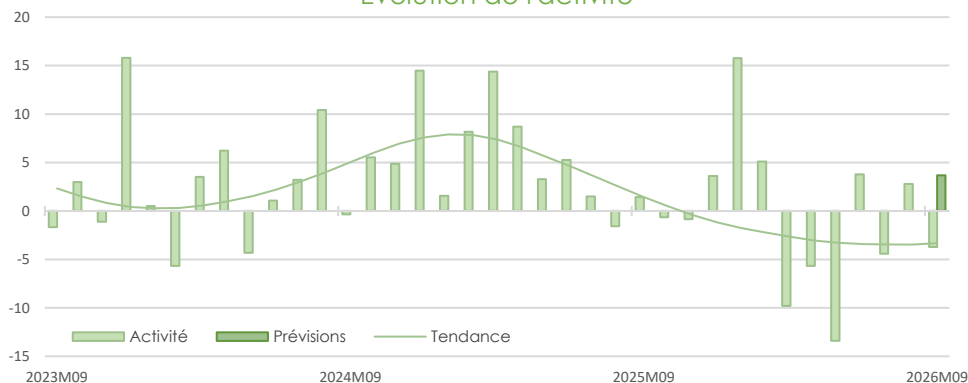
Détail de  
l'industrie



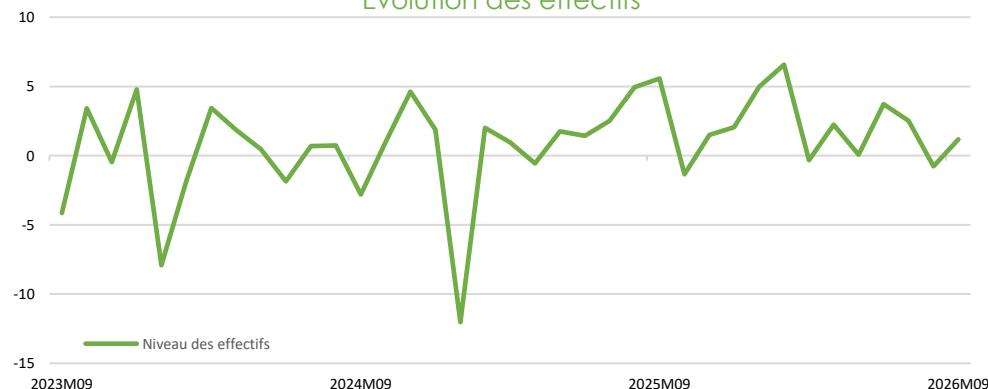
## Synthèse des services marchands

En septembre, corrigées des variations saisonnières, l'activité et la demande régionales dans les services marchands se sont dans l'ensemble inscrites en légère baisse. Le recul d'activité a été particulièrement marqué dans la restauration et, dans une moindre mesure, dans les entreprises juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie. L'activité a en revanche stagné dans les domaines de l'informatique et de l'information/communication. Seul le secteur de l'intérim a vu son volume de prestations fortement progresser. Pour octobre, une amélioration modérée de l'activité est anticipée. La demande devrait être plus allante.

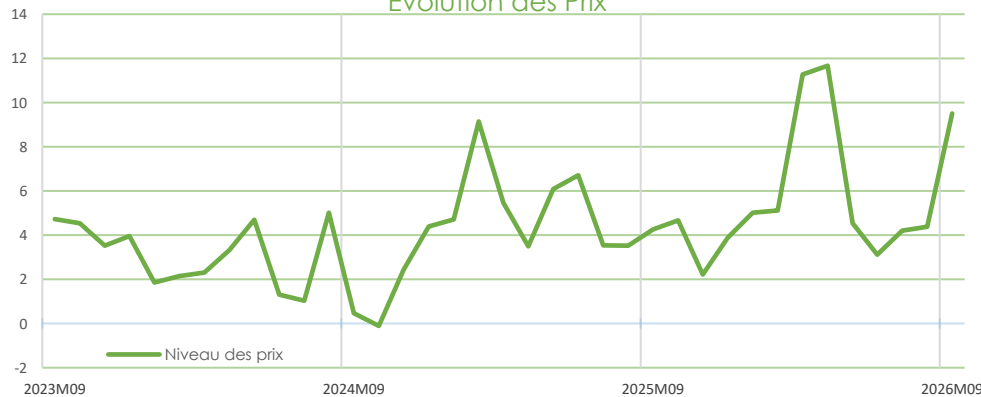
Évolution de l'activité



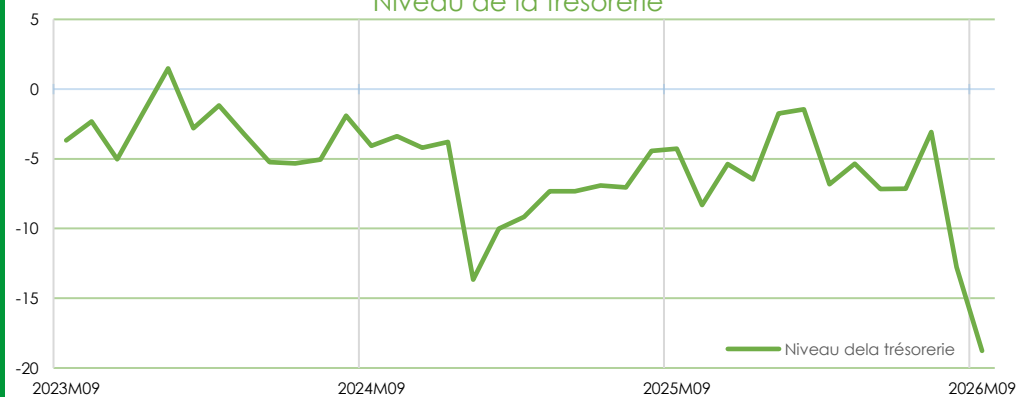
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



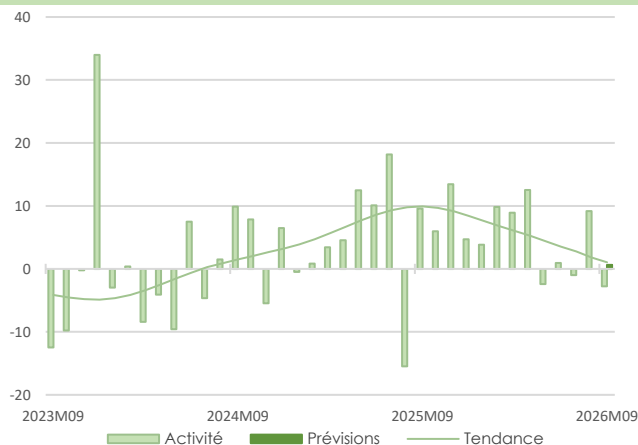
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

26,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



## Transports et entreposage

Les effectifs n'ont pas varié de façon significative. Les prix des prestations ont fortement augmenté, en réponse à la hausse des prix des carburants. Les trésoreries restent jugées insuffisantes.

Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise prévoient un maintien des niveaux d'activité. Une nouvelle hausse des prix des prestations est annoncée et quelques réductions d'effectifs sont attendues.

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

## Hébergement et restauration

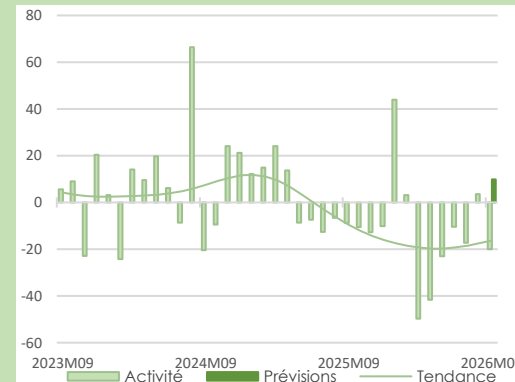
Les effectifs ont été réduits, principalement dans la restauration. Des hausses de prix des prestations sont intervenues, mais uniquement dans l'hébergement. Les tensions sur les trésoreries persistent.

Globalement, pour le mois d'octobre, l'activité du secteur devrait progresser. Une baisse des prix des prestations est annoncée dans le secteur de l'hébergement. Des départs d'effectifs sont également à prévoir.

**Fort repli de l'activité et de la demande, notamment dans la restauration.**

22,7%

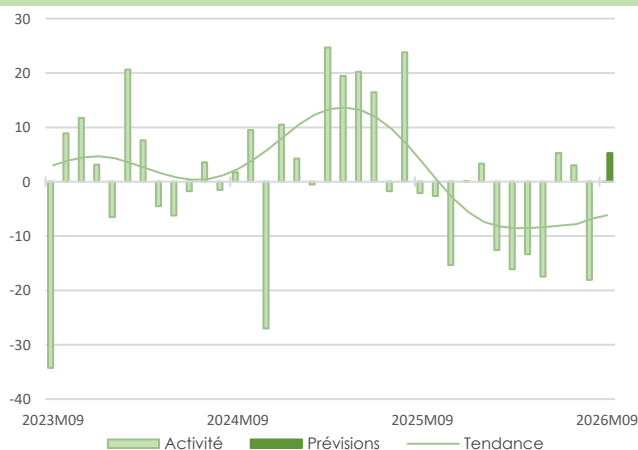
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



Services



Marchands



**Stabilité de l'activité et légère progression de la demande, après un repli marqué en août.**

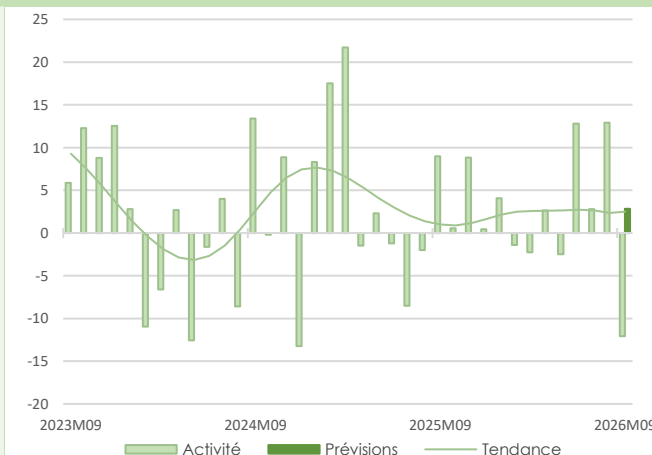
Quelques embauches ont été réalisées. Les prix des prestations se sont appréciés. Les trésoreries demeurent en deçà des niveaux attendus.

En octobre, l'activité devrait augmenter légèrement ; la demande resterait dynamique. Les dirigeants d'entreprise envisagent une nouvelle hausse des tarifs.

**Diminution de l'activité et de la demande, après correction des variations saisonnières.**

Les effectifs ont été un peu allégés. Quelques ajustements tarifaires à la hausse ont été initiés. Les trésoreries demeurent équilibrées.

Pour octobre, les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée des prestations. La demande devrait être plus dynamique. Des départs de collaborateurs sont annoncés. Les tarifs devraient peu évoluer.



10,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

## Information et communication

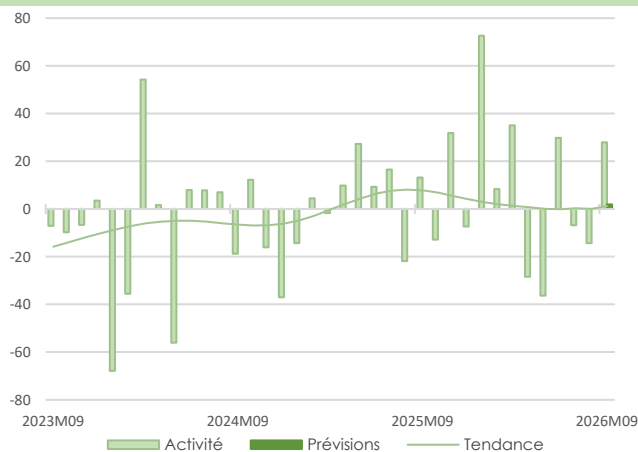
## Activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie

33%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

**1,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services  
marchands (ACOSS 12/2025)

## Activités des agences de travail temporaire



En septembre, le secteur a bénéficié des demandes des secteurs clients de l'automobile et de l'agroalimentaire. Les effectifs ont été allégés. Les prix des prestations ont été revus à la hausse. Les niveaux des trésoreries sont jugés convenables.

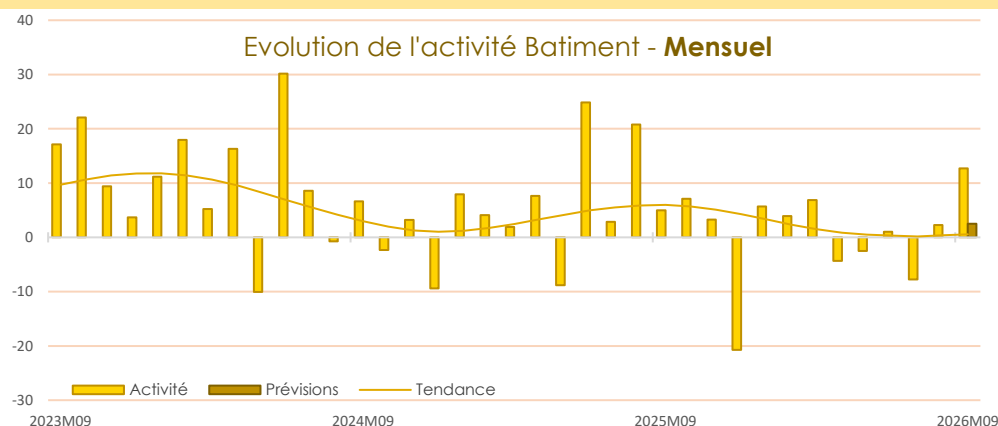
Pour octobre, un maintien de l'activité et de la demande est prévu. Une nouvelle réduction des effectifs se profile. Les agences prévoient également de nouvelles hausses de leurs tarifs.

**Regain d'activité et de demande, corrigées des fluctuations saisonnières.**





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité du bâtiment a globalement progressé au mois de septembre. Les tendances ont néanmoins été opposées dans les deux filières : si la reprise traditionnelle de septembre a été moins bonne que prévu dans le gros œuvre, elle a au contraire été particulièrement porteuse dans le second œuvre.

Les carnets de commandes demeurent dégarnis dans les deux filières, confirmant ainsi le retournement de tendance initié le mois dernier dans le second œuvre.

Les effectifs du secteur sont restés stables.

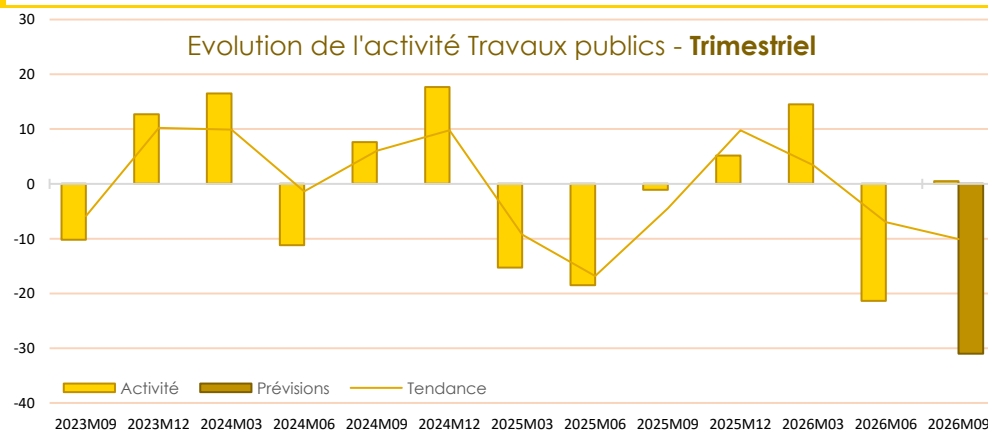
Les mises en chantier devraient s'inscrire en légère hausse dans les semaines à venir et ce quel que soit le corps de métier.

### Travaux Publics – troisième trimestre 2026 :

Les mises en chantier dans les travaux publics sont restées stables au troisième trimestre, après correction des variations saisonnières.

Les prix des devis ont de nouveau diminué en moyenne sur le trimestre, pour la quatrième fois depuis la fin d'année 2025. Les effectifs ont une nouvelle fois été allégés, principalement du fait d'un moindre recours à l'intérim. Les carnets de commandes demeurent très insuffisants. Les appels d'offres se font de plus en plus rares.

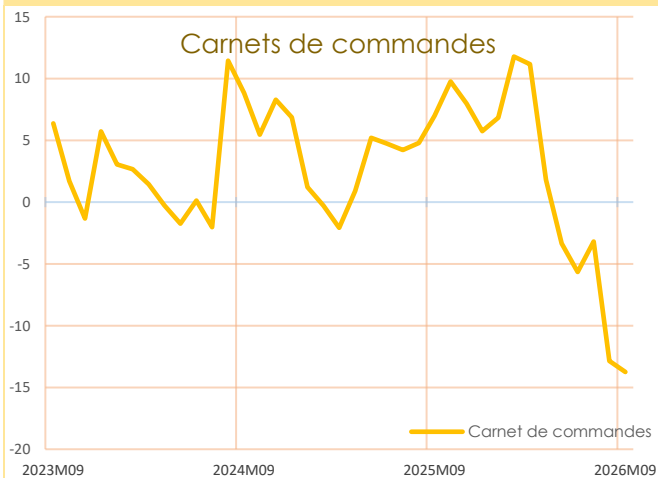
Face à la faiblesse de la demande, les entrepreneurs en travaux publics anticipent une diminution marquée des mises en chantier au quatrième trimestre. Les prix seraient revus à la baisse. Les effectifs pourraient encore diminuer.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

## Bâtiment

### Carnets de commandes

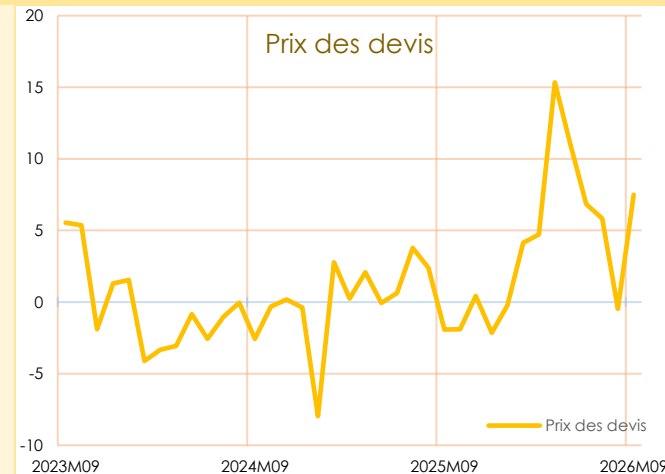


Les informations fournies par les chefs d'entreprise en septembre confirment la nouvelle tendance observée le mois dernier. Alors que les niveaux des carnets de commandes ont été très contrastés entre les deux corps de métier pendant plus de deux ans, il apparaît désormais que les carnets sont déprimés à la fois dans le gros œuvre et dans le second œuvre.

**Insuffisance des carnets de commandes quelle que soit la filière.**

## Bâtiment

### Prix des devis



Les prix des devis n'ont pas varié de manière significative dans le gros œuvre. Des revalorisations sont intervenues dans le second œuvre, en raison notamment de l'augmentation des coûts des carburants et des matières premières. En octobre, les prix se maintiendraient dans le gros œuvre, alors qu'ils devraient continuer d'augmenter dans le second œuvre.

**Hausse des tarifs du bâtiment consécutive aux revalorisations appliquées dans le second œuvre.**

## Construction

**Baisse de l'activité corrigée des fluctuations saisonnières dans le gros œuvre.**

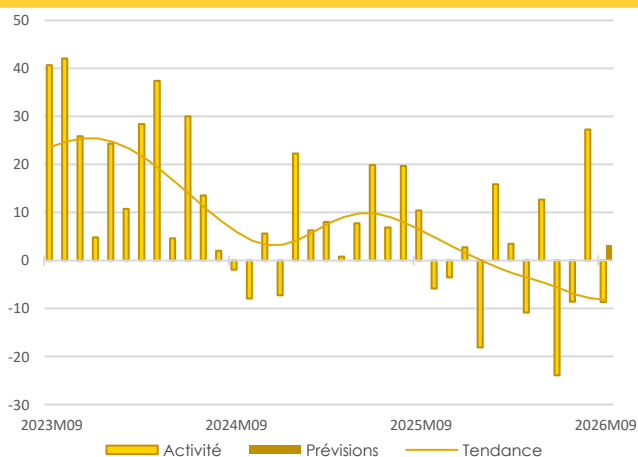
Confrontées à une reprise post congés moins bonne que prévu, les entreprises n'ont pas embauché.

Les mises en chantier pourraient progresser légèrement le mois prochain.

**Forte augmentation d'activité dans le second œuvre.**

Les effectifs n'ont quasiment pas varié.

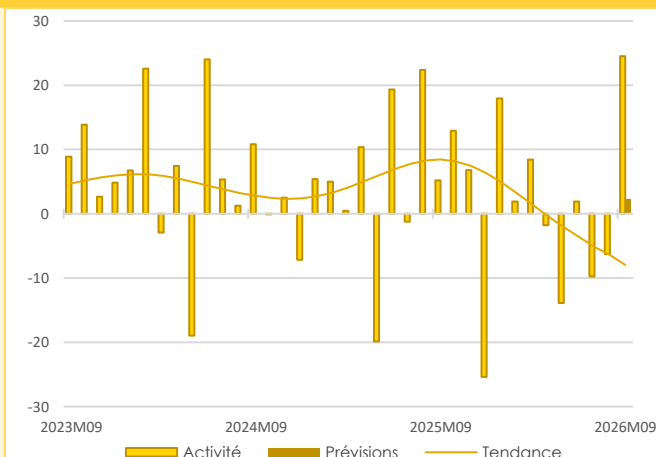
L'activité s'inscrirait en légère hausse dans les semaines à venir.



22%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)

**Activité - Gros œuvre**



**Activité - Second œuvre**

58,2%  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)



## Publications de la Banque de France

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



Mentions légales

| Banque de France<br>Service des Affaires Régionales                                     |                                                                                   |                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE                                                  |                                                                                   |                                              |
|  34.14 |  | conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr |
| Rédacteur en chef                                                                       |                                                                                   |                                              |
| Théo NAPHLE, Adjoint à la Responsable du Service Études et Banques                      |                                                                                   |                                              |
| Directeur de la publication                                                             |                                                                                   |                                              |
| Stéphane MARTINAT, Directeur Régional                                                   |                                                                                   |                                              |
| Ont contribué à la rédaction                                                            |                                                                                   |                                              |
| Valérie CHOUARD    Christian TAQUET                                                     |                                                                                   |                                              |
| Eulalie DUCHENNE    Pierre RAMON    Sophie VANHEMS                                      |                                                                                   |                                              |

**Nous remercions l'ensemble des entreprises interrogées,  
ainsi que nos interlocuteurs privilégiés.**

## Méthodologie

Enquête réalisée auprès des entreprises et établissements de la région Hauts-de-France sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

### Solde d'opinion :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- Le solde reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

La tendance est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.

Les effectifs ACOSS sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative (DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...