

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 octobre 2025 au mercredi 05 novembre 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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité économique continue de progresser en octobre, portée par les services marchands, certaines branches industrielles et un rebond dans le secteur du bâtiment. La production industrielle progresse davantage qu'anticipé, soutenue par l'aéronautique, la chimie et les biens d'équipement, tandis que l'agroalimentaire et l'automobile enregistrent un recul. Les services marchands affichent une nette progression dans les services aux entreprises, la restauration et le travail temporaire.

En novembre, la croissance se poursuivrait dans l'industrie et les services, mais à un rythme plus modéré. Les carnets de commandes industriels restent dans l'ensemble peu fournis et l'incertitude élevée, alimentée par la situation politique.

La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, mais elle se détériore dans certains secteurs industriels.

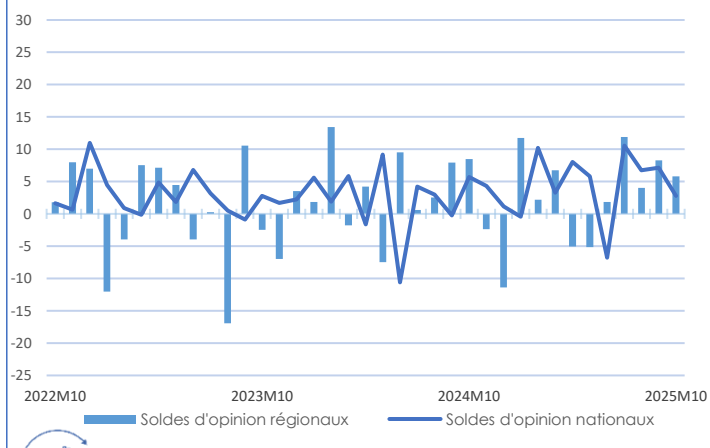
Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (7 % des entreprises), hormis dans l'aéronautique et l'automobile. Les hausses de prix des intrants dans certains secteurs se diffusent partiellement, entraînant une légère remontée des prix de vente dans l'industrie. Les prix restent orientés à la baisse dans le bâtiment et suivent une évolution très modérée dans les services.

Les difficultés de recrutement demeurent stables (17 % des entreprises), avec un léger regain d'emploi, porté par les services et le recours à l'intérim.

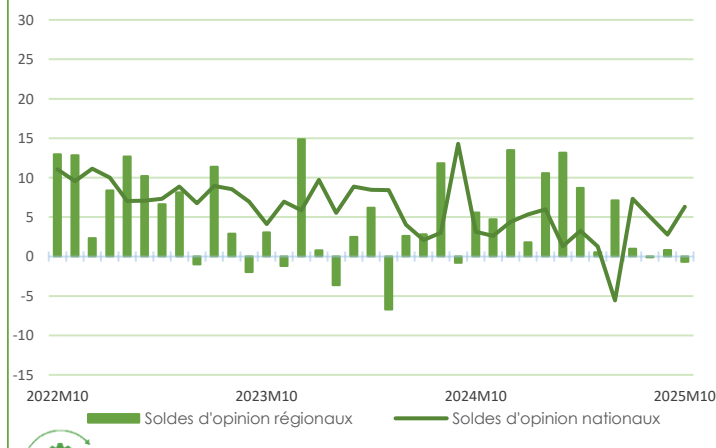
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au quatrième trimestre.

Situation régionale

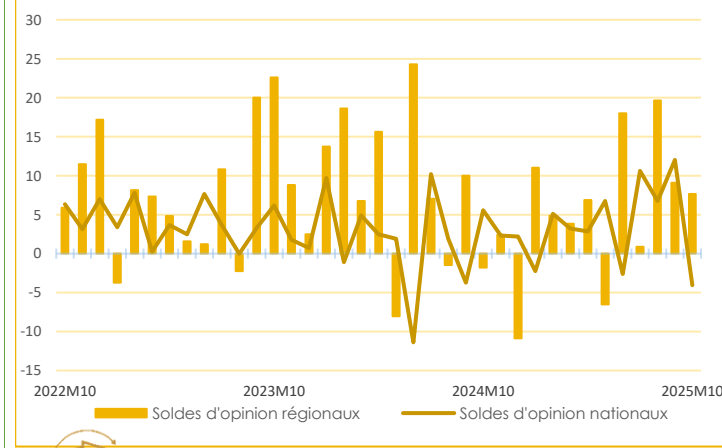
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Malgré un environnement conjoncturel difficile, l'économie régionale a affiché des performances satisfaisantes en octobre.

La production industrielle régionale a continué de progresser dans la quasi-totalité des secteurs. Seules les filières du bois/papier/imprimerie et des produits métalliques ont vu leurs volumes de production reculer. La demande a été un peu plus allante mais insuffisante pour redresser un niveau de carnets de commandes toujours assez dégarnis. Pour novembre, les industriels anticipent un maintien des cadences de production.

Dans les services marchands, l'activité et la demande régionales sont restées globalement stables, masquant des tendances baissières dans certains secteurs. Les prestations ont ainsi fortement diminué dans les domaines de l'intérim et de l'hébergement/restauration. Seules les entreprises du secteur du transport-entreposage ont affiché une légère hausse d'activité, confirmant la tendance précédemment constatée. Pour le mois prochain, les chefs d'entreprise tablent sur un maintien du niveau des prestations malgré une légère augmentation de la demande.

L'activité dans le bâtiment a progressé, soutenue par un secteur du second œuvre assez actif, les entreprises de gros œuvre enregistrant une baisse d'activité. Les carnets de commandes sont jugés corrects dans le gros œuvre et bien garnis dans le second œuvre. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs annoncent une légère hausse des mises en chantier dans le gros œuvre, tandis que le niveau d'activité dans le second œuvre devrait se maintenir.

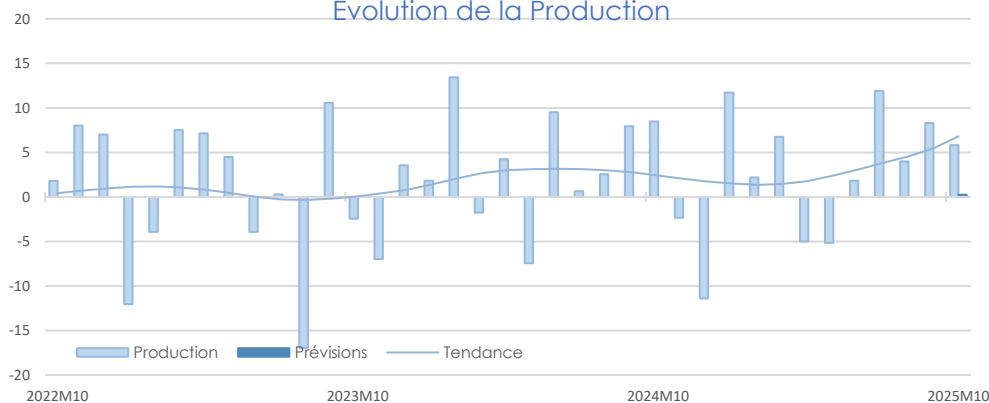
4% des entreprises de la région déclarent un impact négatif des tensions commerciales internationales sur leur activité, contre 3 % le mois dernier. Cette augmentation résulte de la mise en application des droits de douane américains, qui génère un ralentissement d'activité pour des entreprises ayant des clients aux États-Unis.



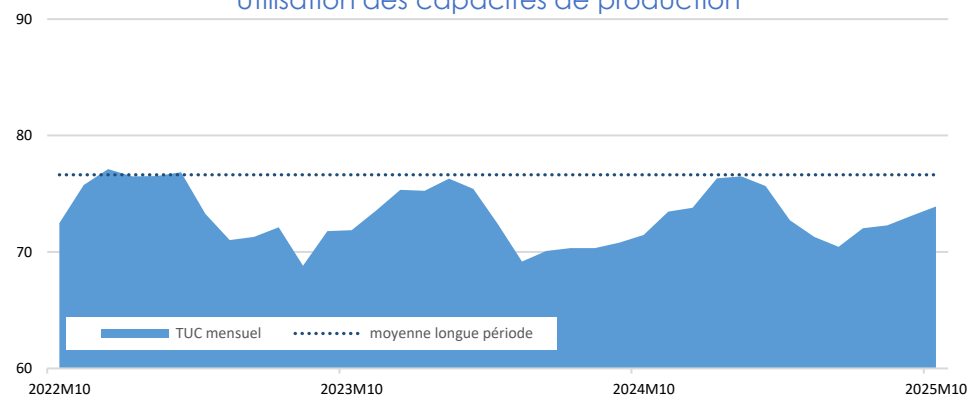
Synthèse de l'Industrie

Après le rebond enregistré le mois dernier, la production a globalement continué de progresser en octobre. Les secteurs des matériels de transport, des équipements électriques et autres machines ainsi que l'industrie chimique ont enregistré les plus fortes hausses d'activité. Les autres secteurs interrogés ont affiché, quant à eux, une relative stabilité des volumes produits, à l'exception des entreprises du bois/papier/imprimerie et des produits métalliques qui ont vu leurs cadences de production diminuer. La situation des stocks de produits finis reste proche du niveau normal pour la période. À court terme, les industriels annoncent au mieux une stabilité de la production, les carnets de commandes demeurant insuffisamment garnis.

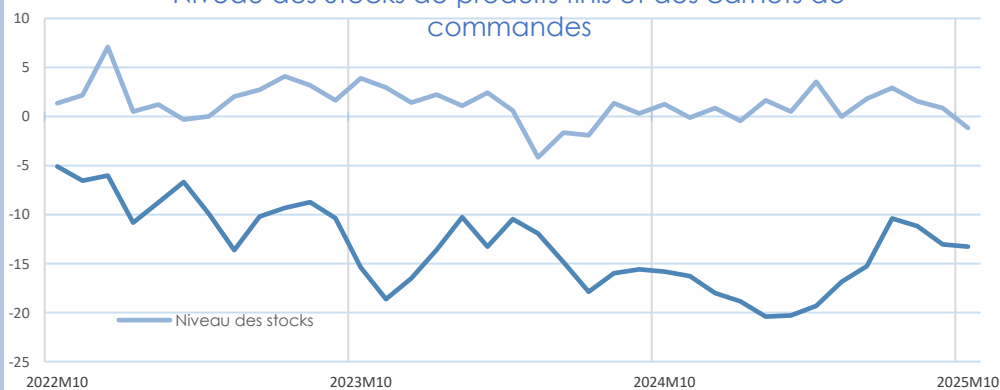
Évolution de la Production



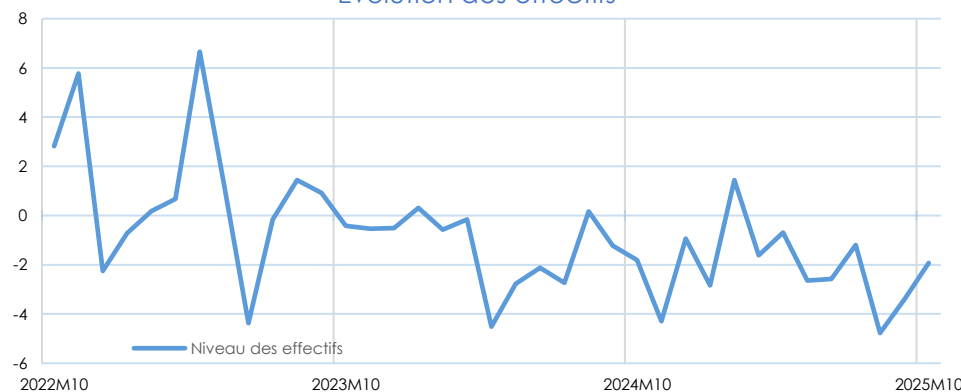
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



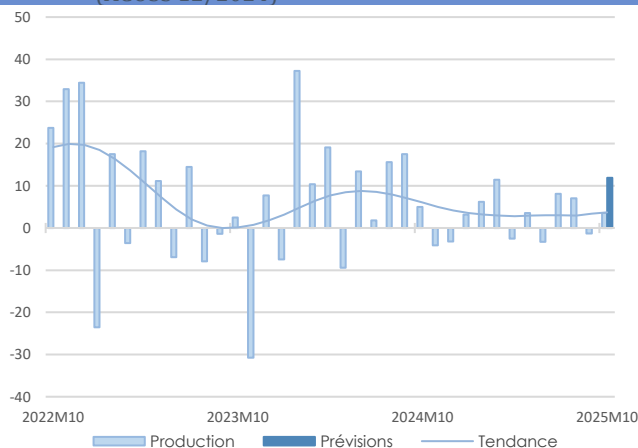
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

21,1%

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



Agroalimentaire

Les effectifs n'ont pas évolué. Hors évolutions saisonnières, de nouvelles augmentations des prix de vente ont été mesurées, alors que les prix des matières premières se sont stabilisés. Les trésoreries demeurent conformes à l'attendu. Les stocks sont jugés adaptés aux besoins. Les carnets de commandes restent étroits. À court terme, les cadences de production devraient s'accélérer, en prévision des fêtes de fin d'année. Les effectifs seraient renforcés.

Hausse d'activité en octobre. Plusieurs entreprises ont augmenté leurs capacités de production.

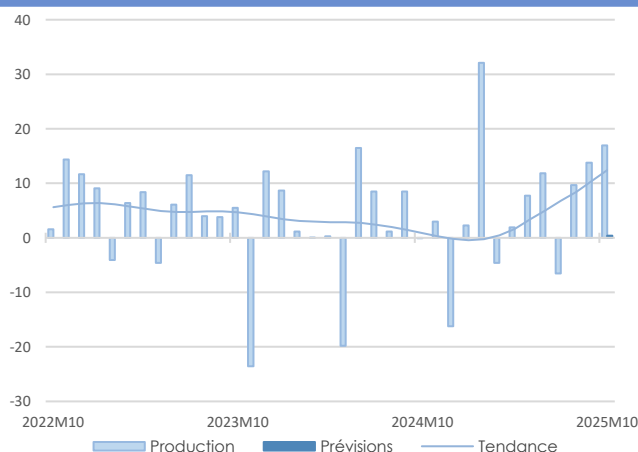
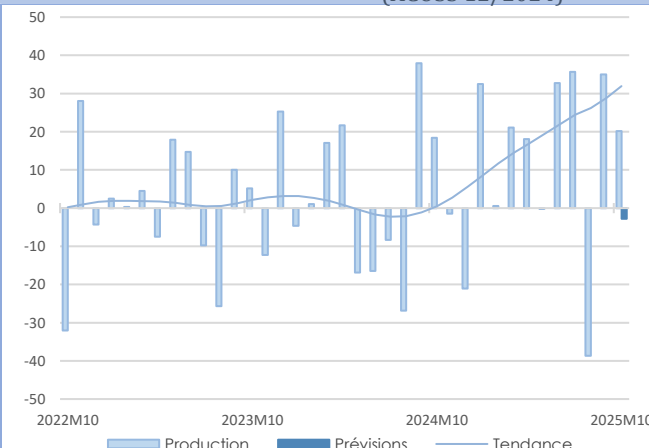
Matériel de transport

Le secteur a consolidé ses effectifs. Les prix des matières premières sont restés stables et ceux des produits de vente ont été revalorisés. Les stocks de produits finis sont jugés très hauts pour la période. Les carnets de commandes correspondent aux attentes, avec des disparités selon les branches. Un léger recul des volumes produits est prévu en novembre. Les effectifs devraient être renforcés et les tarifs revus à la hausse.

Hausse d'activité tirée par l'automobile, bien que la demande manque de vigueur.

13,1%

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

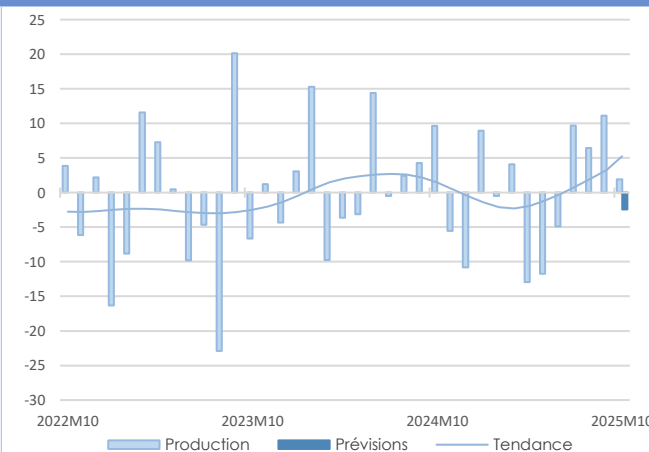


Nouvelle hausse de la production en octobre, malgré une demande peu dynamique.

Les effectifs ont été réduits pour un troisième mois consécutif. Les prix des matières premières ont diminué, tandis que les prix de vente ont de nouveau été revus à la hausse. Les trésoreries apparaissent désormais conformes à l'attendu. Le niveau des stocks de produits finis est en ligne avec les besoins de la période. Pour novembre, face à des carnets de commande qui restent dégarnis, les dirigeants n'envisagent pas d'évolution significative de la production, ni des effectifs.

Légère augmentation de l'activité, qui reste sur sa tendance haussière des mois précédents.

Les allègements d'effectifs se sont poursuivis. Les prix des matières premières n'ont pas varié, tout comme ceux des produits finis. Les trésoreries restent tendues. Malgré des carnets de commandes jugés trop faibles, les industriels estiment que leurs stocks sont insuffisants. Pour novembre, ils n'envisagent pas d'augmentation des rythmes de production. Les prix devraient légèrement progresser, ainsi que les effectifs.



10,5%

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

Equipements électriques et électroniques

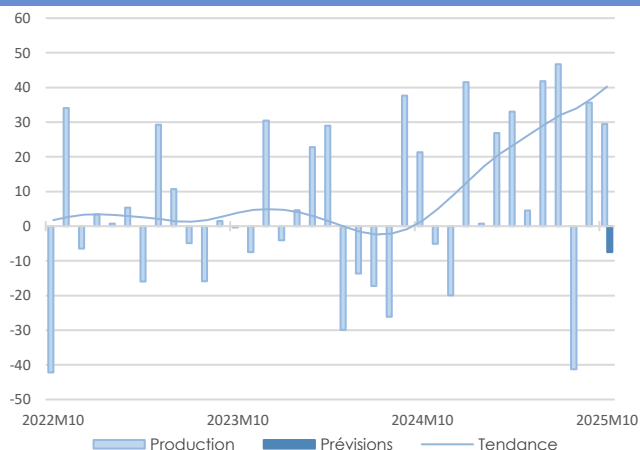
Autres produits industriels

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

Malgré des difficultés de recrutement, les effectifs ont été renforcés en octobre. Les intrants se sont un peu renchérissés et les prix de vente sont restés stables.

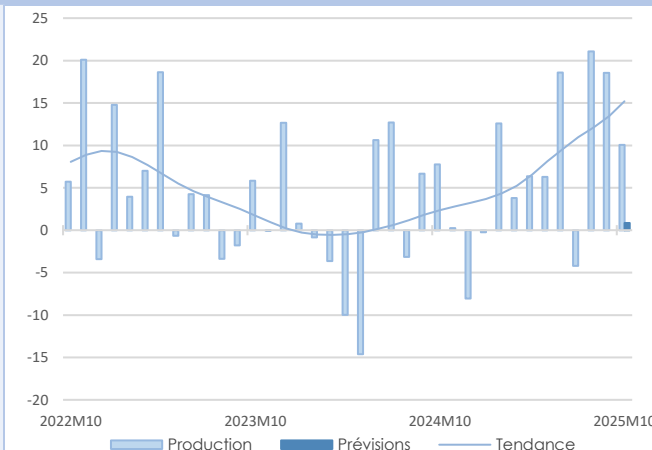
Les stocks des produits finis sont légèrement excédentaires. Les carnets de commandes sont jugés corrects, sans plus. Un repli modéré d'activité est anticipé pour novembre. Les embauches devraient néanmoins se poursuivre. Quelques hausses de prix sont prévues.

Poursuite de la croissance de la production.

Machines et équipements

51,4%

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



Les effectifs ont de nouveau diminué. Les prix des matières premières ont légèrement baissé, tandis que ceux des produits finis ont été quelque peu relevés. Les trésoreries sont tout juste correctes.

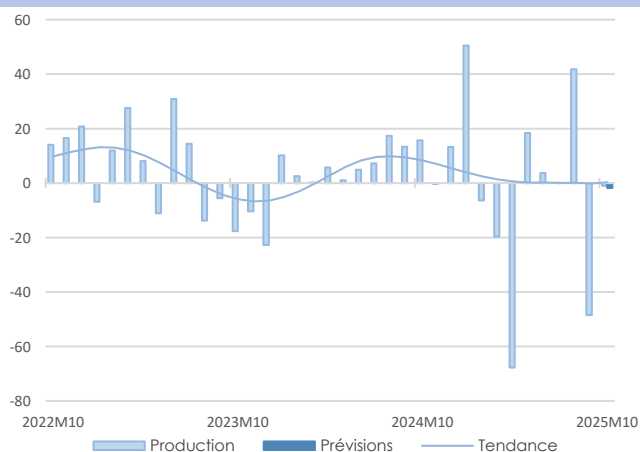
Le niveau des stocks reste conforme aux attentes. Les carnets de commandes demeurent trop courts. Pour les semaines à venir, les industriels anticipent une stabilisation des volumes de production.

Nouvelle hausse de la production, soutenue par une demande vigoureuse.

Détail de



l'industrie

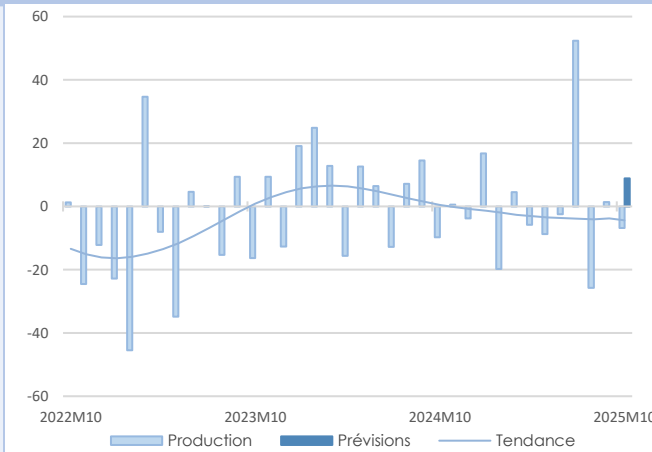


Stabilité de la production mais hausse de la demande en octobre.

Une diminution des effectifs a été enregistrée. Les prix des matières premières et des produits finis ont très légèrement progressé. Les trésoreries sont jugées correctes. Les stocks de produits finis se sont dégradés et affichent un niveau inférieur au standard habituel. Les carnets de commandes sont un peu plus consistants. Pour novembre, les industriels anticipent néanmoins une stabilité des volumes de production. Des recrutements devraient intervenir.

Recul de la production dans un contexte de demande atone.

Une légère baisse des effectifs a été initiée en octobre. Les prix des matières premières ont un peu augmenté, tandis que les prix de ventes se sont inscrits en légère baisse. Les trésoreries demeurent jugées insuffisantes. Les stocks de produit finis restent adaptés. Les carnets de commandes se sont dégradés et apparaissent désormais légèrement dégarnis. Pour les semaines à venir, les industriels prévoient néanmoins un retour à la hausse des volumes de production.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

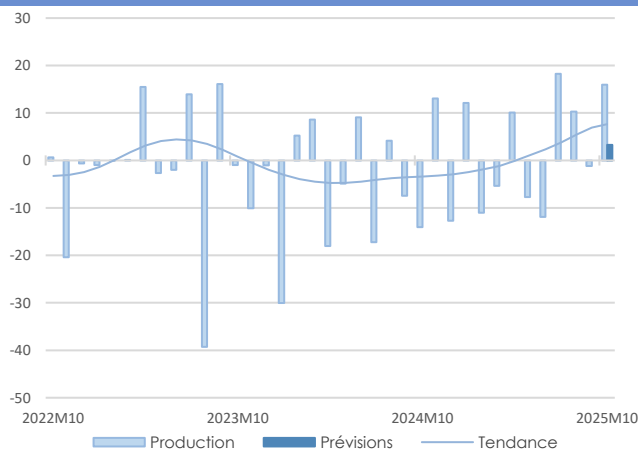
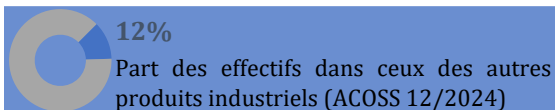
9,9%

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

7,5%

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

Textile, habillement, cuir, chaussure



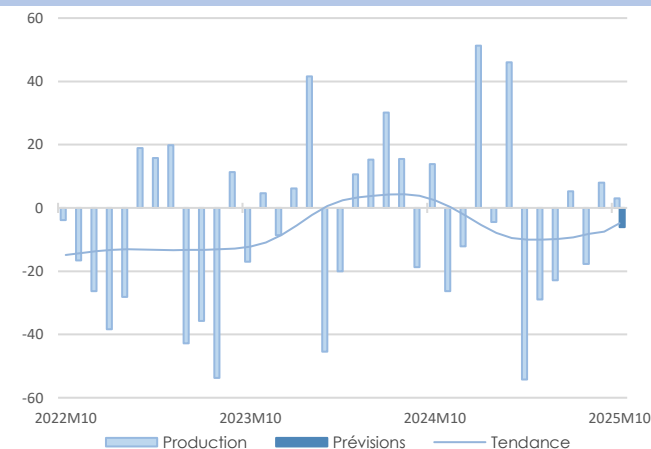
Industrie chimique

Les départs d'effectifs ont repris. Les prix des intrants ont continué de reculer tandis que les prix de vente ont stagné. Les trésoreries sont correctes.

Les stocks de produits finis sont insuffisants au regard des besoins. Comme chaque mois depuis maintenant deux ans, les carnets de commandes sont jugés dégarnis. Une légère hausse de production est toutefois prévue pour novembre. Les réductions d'effectifs devraient se poursuivre. Les prix de vente se maintiendraient.

Reprise de la production et des commandes.

Produits en caoutchouc, plastique et autres



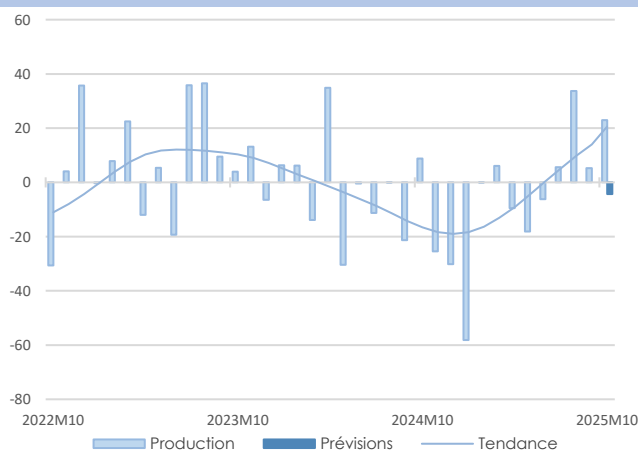
Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont diminué. Les tensions sur les trésoreries persistent.

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

Hausse modérée de l'activité et baisse des prises de commandes.



Détail de l'industrie



Nouvelle croissance de la production et des commandes en octobre.

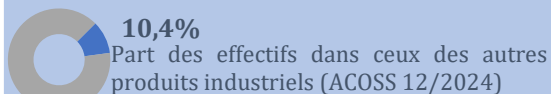
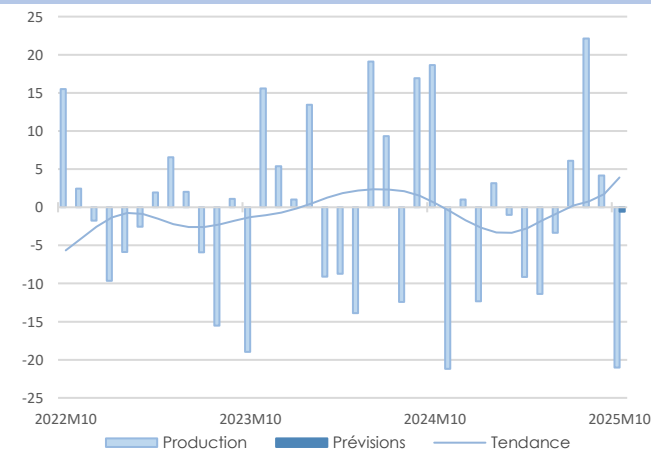
Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont augmenté, tandis que ceux des produits finis ont été revus à la baisse. Les trésoreries sont jugées correctes.

Les niveaux des stocks de produits finis demeurent adaptés. Pour le mois de novembre, face à des carnets qui restent faibles malgré les prises de commandes récentes, les industriels annoncent un repli de la production. Les prix et les effectifs ne devraient pas varier.

Recul marqué de la production en octobre.

Les effectifs n'ont pas varié de façon significative. Les prix des matières premières sont restés stables, alors que ceux des produits finis ont progressé. Les trésoreries demeurent tendues.

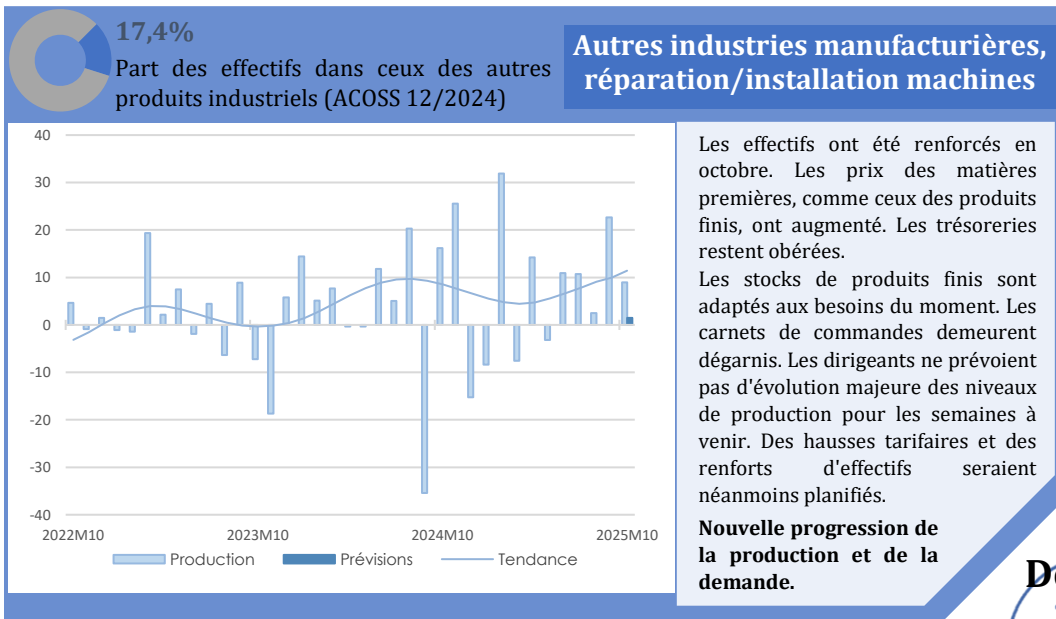
Les niveaux des stocks de produits finis sont une nouvelle fois en deçà des standards de la période. Les carnets de commandes restent un peu faibles. Pour le mois de novembre, les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de la production.



Métallurgie

Produits métalliques



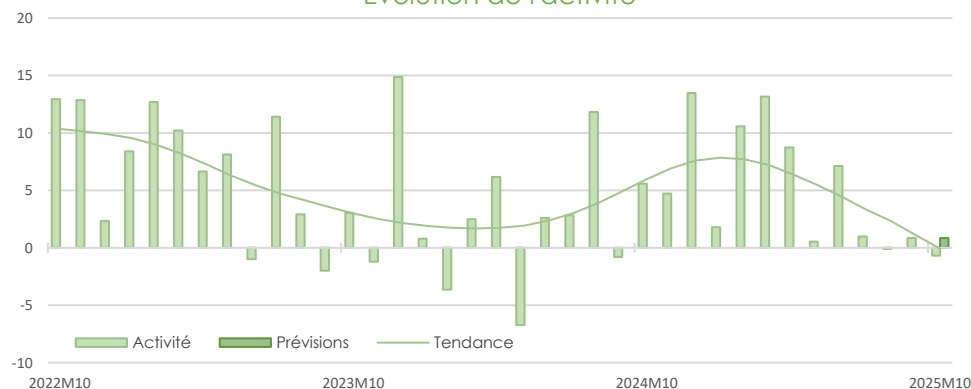




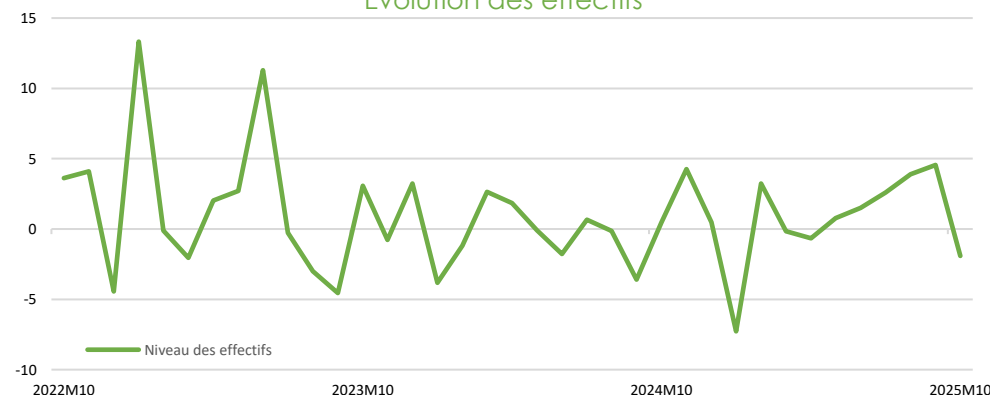
Synthèse des services marchands

En octobre, l'activité et la demande régionales dans les services marchands sont demeurées globalement stables. Cette situation occulte néanmoins des évolutions disparates selon les secteurs : de fortes baisses d'activité ont été enregistrées dans l'hébergement/restauration et le travail intérimaire. Seules les entreprises du transport/entreposage ont vu leurs prestations progresser. Les trésoreries sont jugées insuffisantes. À court terme, les chefs d'entreprise prévoient un maintien de l'activité. La demande devrait néanmoins augmenter.

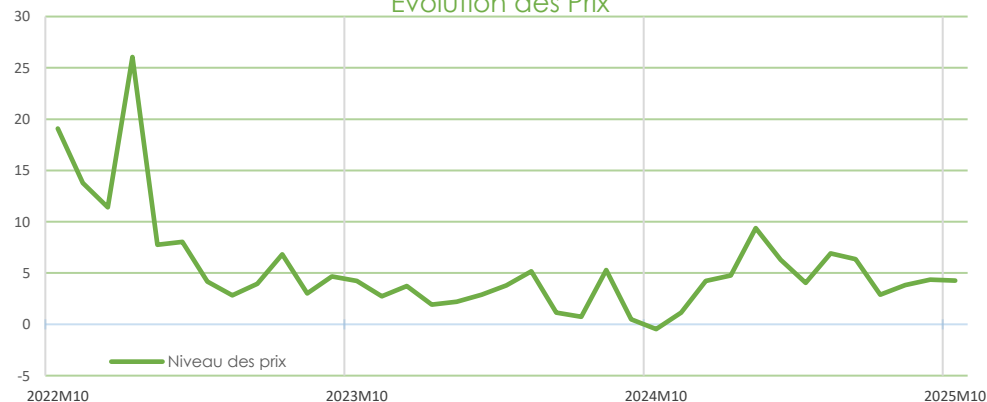
Évolution de l'activité



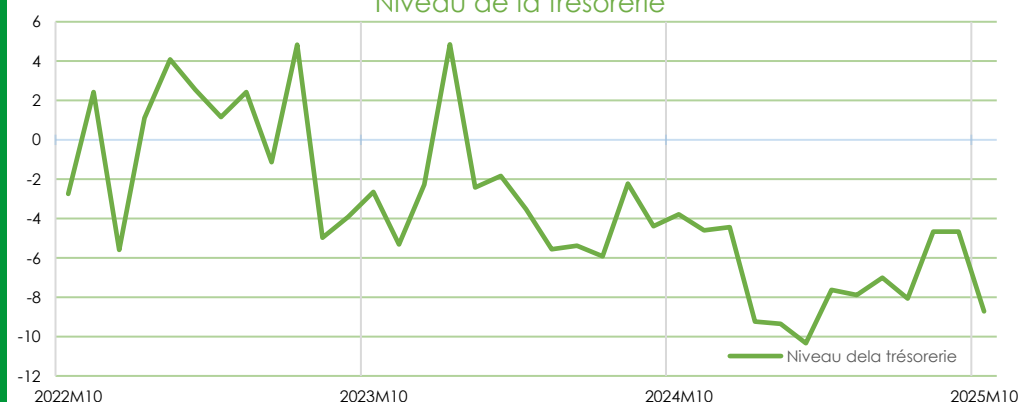
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie

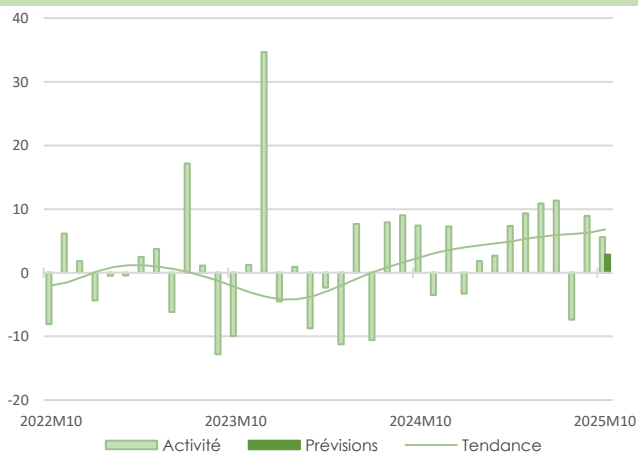


Source Banque de France – SERVICES

26,1%

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

Transports et entreposage



Le secteur a continué de recruter des collaborateurs. Les prix des prestations sont restés stables. Les trésoreries restent tendues. Dans les semaines à venir, face à une prévision de demande en hausse, les chefs d'entreprise prévoient une progression de l'activité. Une revalorisation des prix devrait être appliquée.

Progression de l'activité.

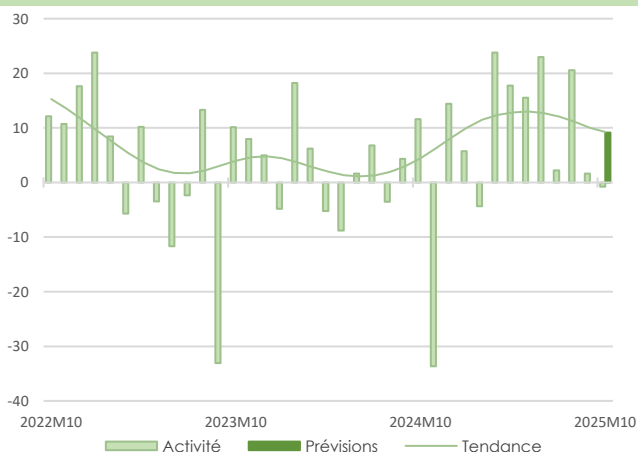
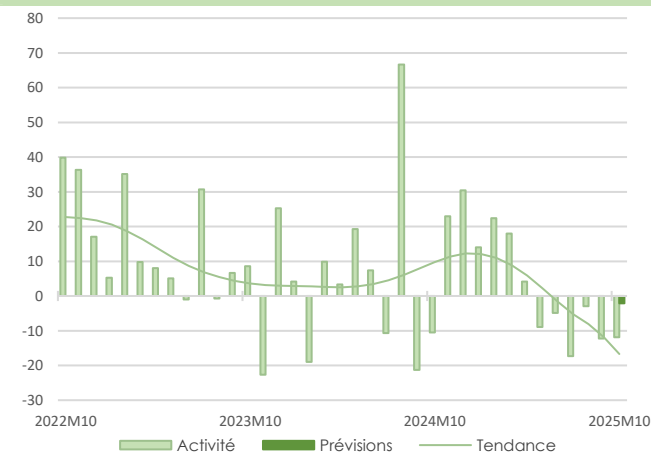
Hébergement et restauration

22,7%

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

Les effectifs ont été réduits, principalement sur les intérimaires. Des hausses tarifaires sont intervenues, mais uniquement dans la restauration. Les tensions sur les trésoreries se renforcent. Globalement, dans les semaines à venir, l'activité du secteur ne devrait pas varier, même si celle de l'hébergement devrait progresser. Une hausse des prix des prestations est annoncée et quelques renforts d'effectifs sont attendus.

Nouveau repli de l'activité, notamment dans la restauration.

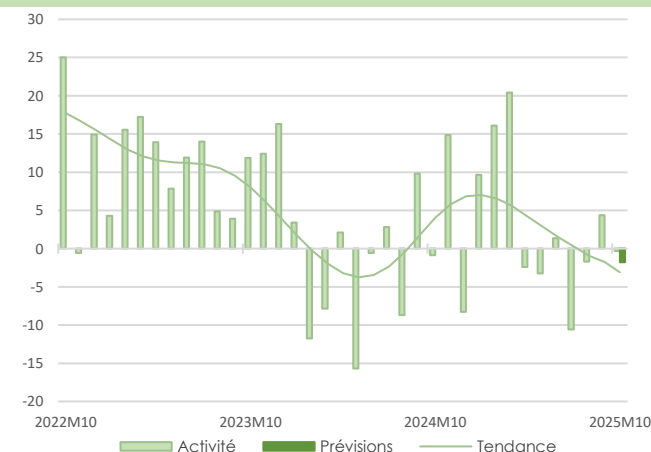


L'activité est restée stable malgré un contexte de demande favorable.

La tendance haussière des prix des prestations entamée au début de l'été se poursuit. Les trésoreries sont jugées convenables. En octobre, la filière a procédé à quelques recrutements, d'autres devraient intervenir en novembre. Pour le mois prochain, dans le sillage d'une demande allante, une hausse d'activité est attendue. Les dirigeants d'entreprise envisagent une nouvelle hausse des tarifs.

Activité stable et demande en retrait en octobre.

Les effectifs n'ont pas évolué. Les prix des prestations ont faiblement progressé. Les trésoreries se sont dégradées et apparaissent désormais légèrement tendues. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise restent pessimistes. L'activité ne devrait pas évoluer et la demande devrait s'inscrire une nouvelle fois en baisse. Des départs d'effectifs sont également annoncés.



10,1%

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

Information et communication

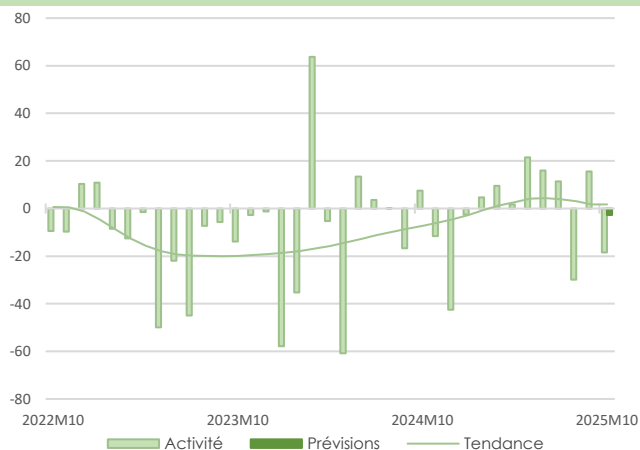
Activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie

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



Les directeurs d'agences font état de l'attentisme d'une partie conséquente de leurs secteurs clients, en raison de l'incertitude budgétaire du pays.

L'allègement modéré des effectifs des agences s'est poursuivi. Les grilles tarifaires n'ont pas varié. La bonne appréciation portée sur les niveaux de trésoreries perdure.

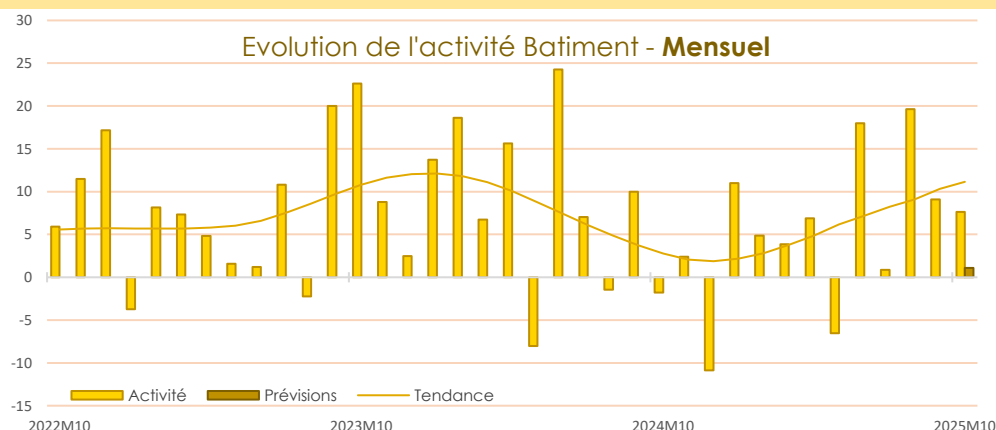
En dépit de l'approche des fêtes de fin d'année, réputées porteuses dès novembre, les agences anticipent un recul, certes modéré, de l'activité. Les effectifs des agences seront réduits.

Baisse de l'activité et de la demande plus prononcée que prévue le mois dernier.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Portée par le second œuvre, l'activité du bâtiment a été dynamique en octobre. La pression concurrentielle s'est toutefois accrue selon les chefs d'entreprise. De légères concessions tarifaires ont été accordées dans le second œuvre alors que les entrepreneurs du gros œuvre anticipent des baisses de prix pour les semaines à venir.

Pour la première fois depuis plus de deux ans, les carnets de commandes du gros œuvre apparaissent proches du standard de la période, après s'être étoffés ce mois-ci. Pour le secteur pris dans sa globalité, les carnets sont ainsi convenablement garnis.

Les effectifs ont été renforcés dans les deux filières.

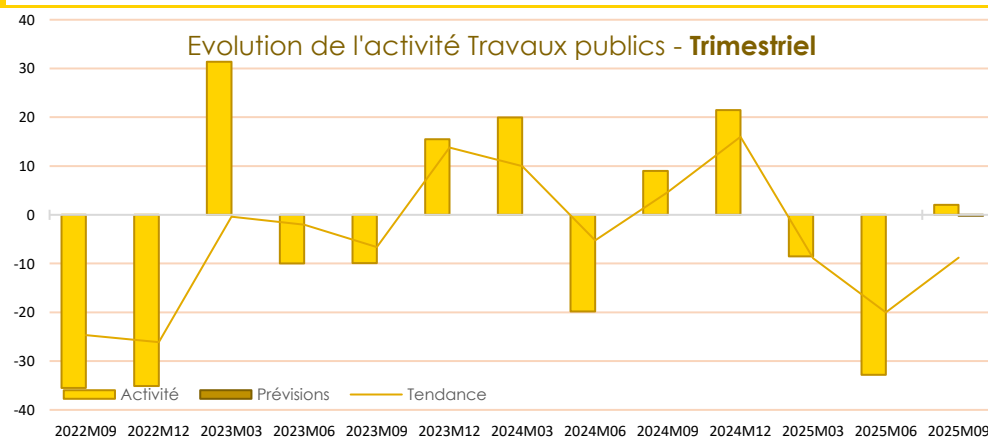
À court terme, l'activité de l'ensemble du secteur ne devrait pas varier de façon significative.

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.

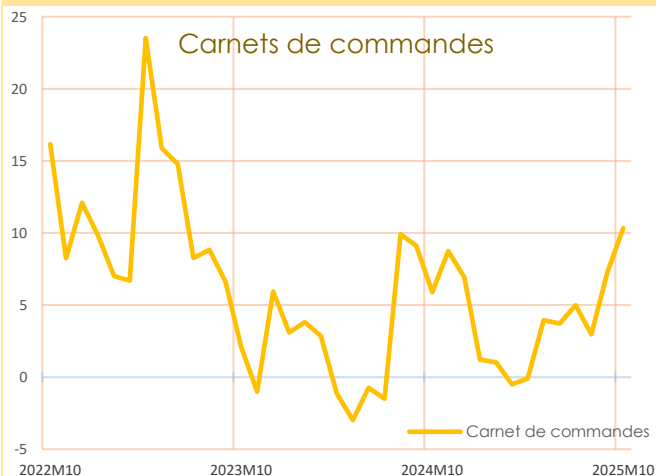
Au quatrième trimestre, ni les volumes d'activité ni les effectifs ne devraient varier significativement. De nouvelles augmentations de prix sont prévues.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

Bâtiment

Carnets de commandes

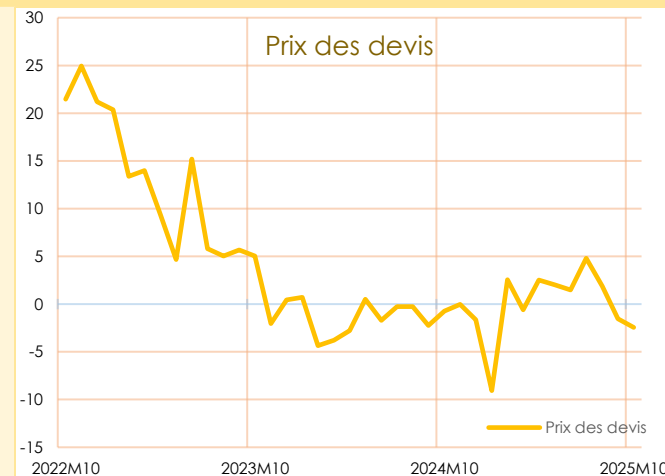


Les carnets de commandes se sont améliorés dans le gros œuvre et apparaissent désormais proches de leur niveau attendu, pour la première fois, depuis plus de deux ans. Les carnets demeurent consistants dans le second œuvre et offrent une bonne visibilité aux entrepreneurs.

Bonne tenue des carnets de commandes du bâtiment, dans le sillage de l'embellie mesurée dans le gros œuvre.

Bâtiment

Prix des devis



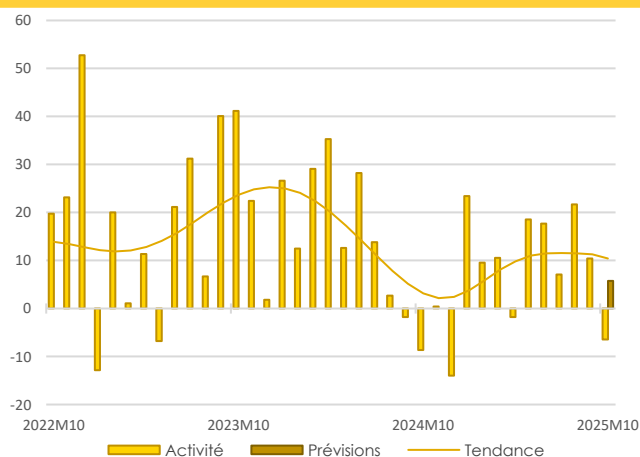
Dans un contexte de forte concurrence, les prix des devis ont été modérément réduits par les entreprises du second œuvre, alors qu'ils n'ont quasiment pas varié dans le gros œuvre.

Dans les semaines à venir, les chefs d'entreprise du gros œuvre envisagent de concéder des baisses tarifaires, pour faire face à une intensité concurrentielle accrue. Dans le second œuvre, les prix ne devraient pas connaître d'évolution significative.

Légère diminution des prix des devis pour le secteur pris dans son ensemble.

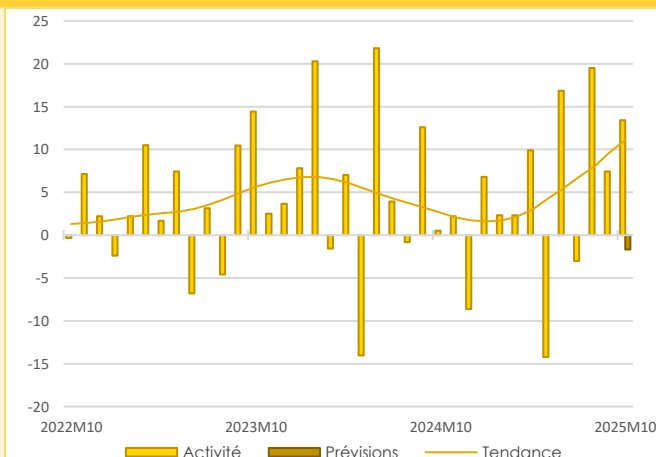
Construction

Léger repli de l'activité dans le gros œuvre, hors fluctuations saisonnières.



Les effectifs ont été quelque peu étoffés. Les dirigeants anticipent une croissance modérée de l'activité en novembre. Les effectifs pourraient une nouvelle fois être renforcés.

Augmentation des mises en chantier dans le second œuvre, portée notamment par les installations de chauffage.



Quelques recrutements ont été initiés. Dans un climat marqué par l'incertitude et le resserrement des budgets, les chefs d'entreprise prévoient une stabilisation de l'activité et des effectifs à court terme.

22%

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

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

58,2%

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



Publications de la Banque de France

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



Mentions légales

Banque de France Service des Affaires Régionales		
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...