THÉMATIQUE

CONJONCTURE
ET CONNAISSANCE DES MARCHÉS

SITUATION CONJONCTURELLE BÂTIMENT ET TRAVAUX PUBLICS **EN NOUVELLE-AQUITAINE**

à fin février 2026

Cercle de conjoncture – INSEE

11/03/2026

CERC NOUVELLE-AQUITAINE
Cellule Économique Régionale de la Construction

LA CERC NOUVELLE-AQUITAINE

Observatoire économique régional de la filière construction

NOTRE EXPERTISE

> **CONJONCTURE ÉCONOMIQUE**

> **RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE & BATIMENT DURABLE**

> **MATÉRIAUX, DÉCHETS ET ÉCONOMIE CIRCULAIRE**

> **EMPLOI, FORMATION**

> **INFRASTRUCTURES ET ÉQUIPEMENTS**

> Une CERC dans chaque région et un GIE au niveau national

MEMBRES

QUELLE ACTIVITÉ DU BÂTIMENT EN FRANCE ?

Année 2025 : -1,9% pour l'année 2025 (estimation provisoire)
Année 2026 : un léger recul pour l'année 2026 anticipé

- Une estimation 2025 qui sera probablement revue légèrement à la baisse, en raison d'un repli de l'activité entretien-amélioration.

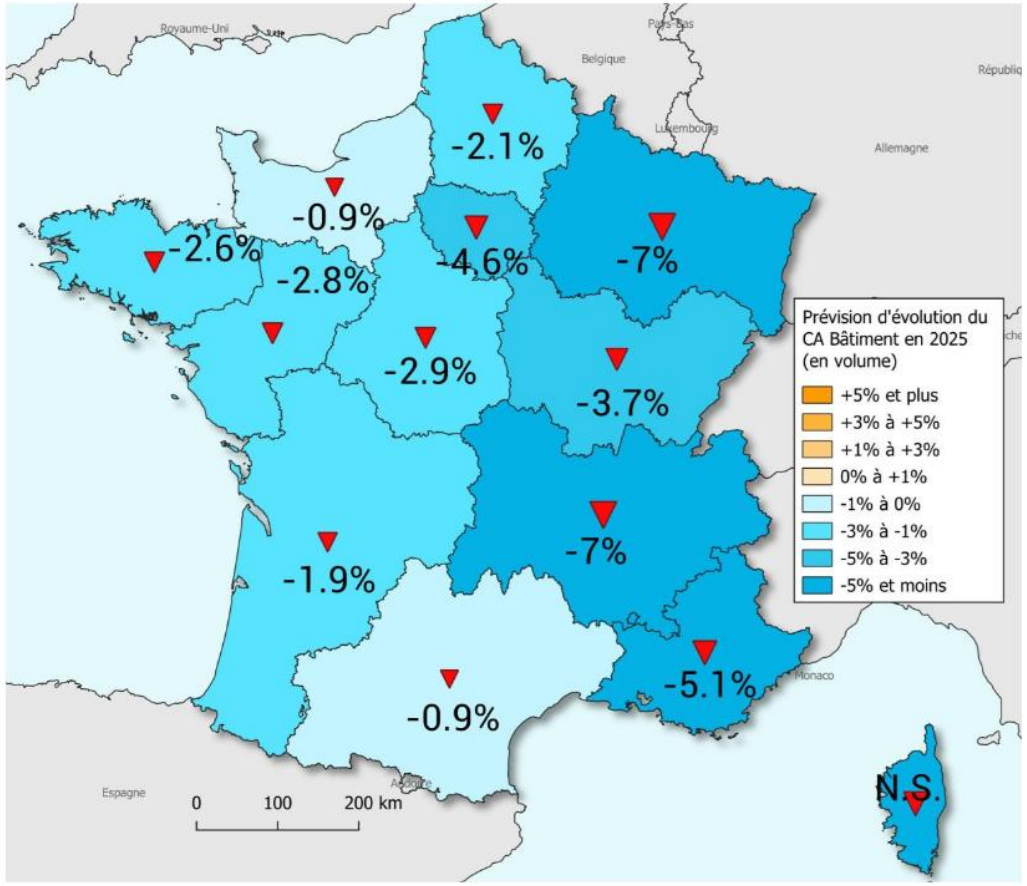
- Encore et toujours beaucoup d'incertitude et de manque de visibilité pour l'année 2026

BANQUE DE FRANCE :

2025 : -1,8% en volume pour le Bâtiment
2026 : +0,1% en volume pour le Bâtiment

Lien

Estimations d'évolutions régionales du volume d'activité Bâtiment 2025/2024

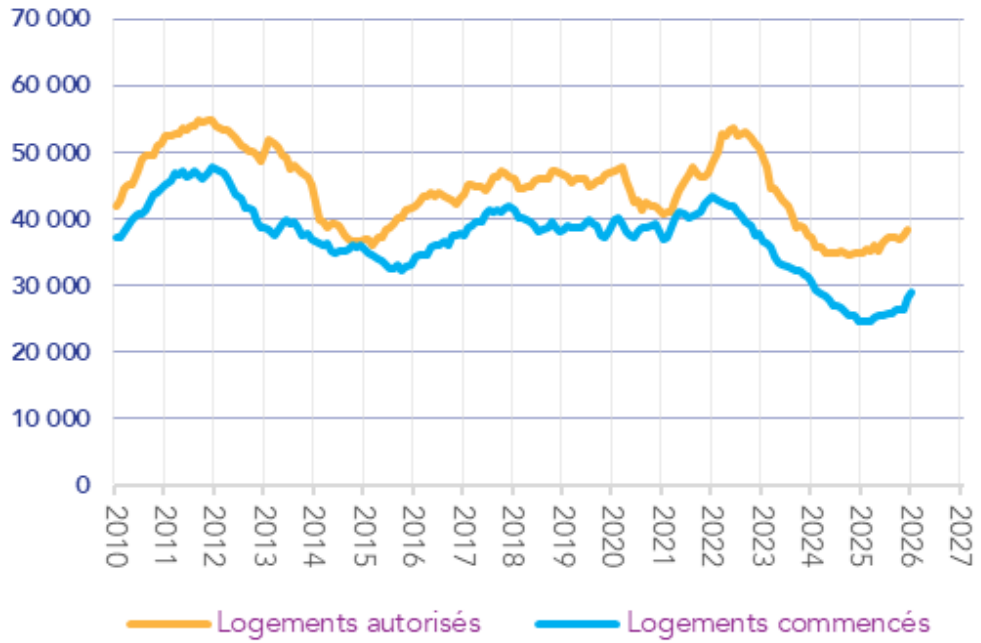


Source Réseau des CERC – Données France entière

QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOGEMENTS ?

Le seuil plancher a été atteint, la dynamique redevient positive avec une accélération assez franche pour la maison individuelle

Nombre de logements en cumul sur 12 mois glissants,
estimation en date réelle



en nombre de logements	janvier-26 Cumul sur 12 mois	12 mois glissants	3 mois glissants
Logements commencés	**29 047**	**+17,4%**	**+33,7%**
dont individuels purs	9 381	+6,5%	+36,2%
dont individuels groupés	4 807	+20,7%	+23,1%
dont collectifs (y c. résidences)	14 859	+24,3%	+35,3%
Logements autorisés	**38 888**	**+11,7%**	**+22,2%**
dont individuels purs	12 608	+22,7%	+32,0%
dont individuels groupés	6 475	-1,4%	+0,0%
dont collectifs (y c. résidences)	19 805	+10,2%	+25,3%

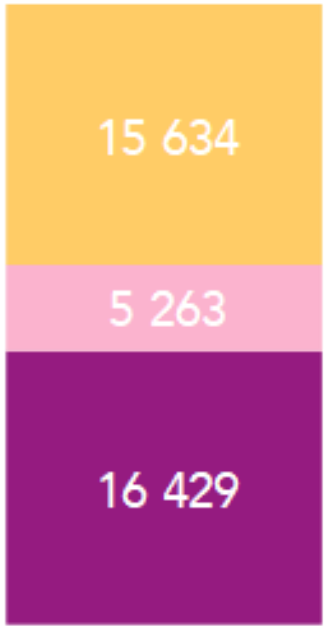
Source : traitement CERC NA, SDES-MTEECPR

QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOGEMENTS ?

Les niveaux de production de logements restent encore relativement faibles avec un écart de 8 200 logements par rapport à « la moyenne ».

Nouvelle-Aquitaine

37 326
= nombre de logements commencés en moyenne annuelle sur la période 2010-2025



Collectifs y.c résidences
14 859 à fin janvier 2026

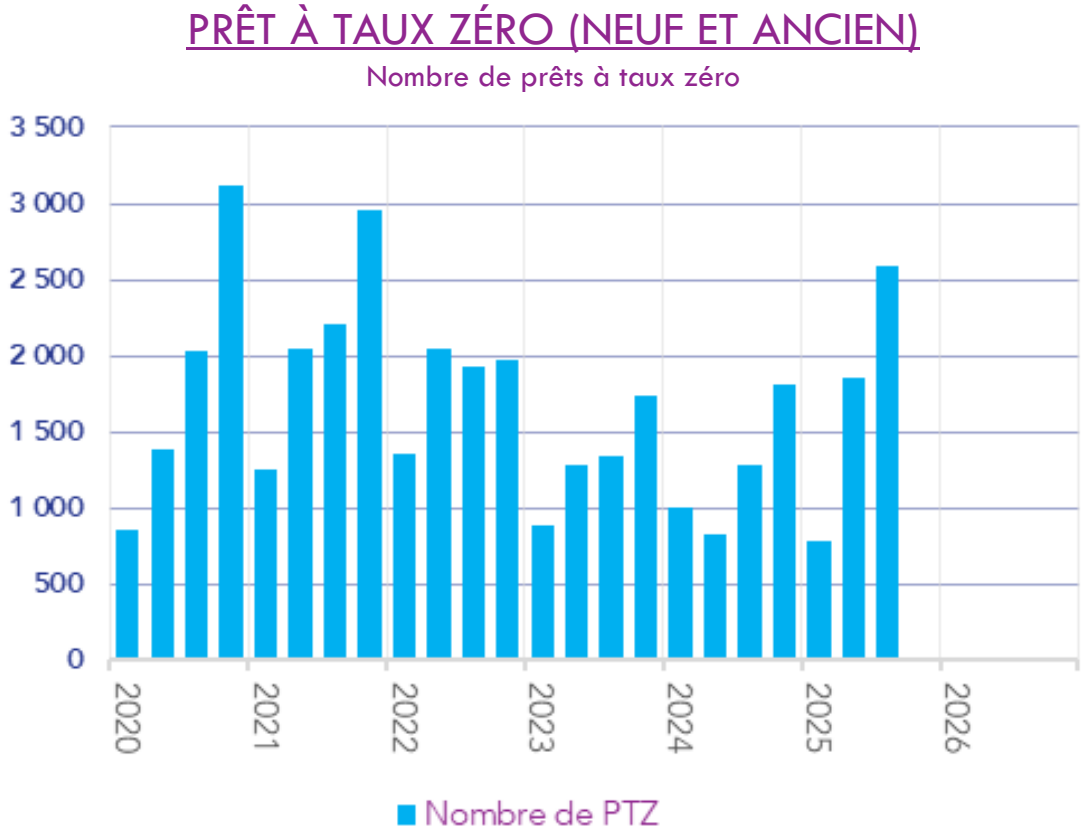
Individuels groupés
4 807 à fin janvier 2026

Individuels
9 381 à fin janvier 2026

- **L'écart est plus marqué** pour la construction de maisons individuelles (-43% par rapport à la moyenne)
- **L'écart est moins prononcé** pour le collectif, avec un soutien des ventes en blocs pour la promotion immobilière privée et un niveau d'agréments de logements sociaux relativement élevé en 2024-2025.
- **Des évolutions à nuancer selon les territoires**

COMMENT ÉVOLUENT LES TAUX D'INTÉRÊT ?

Depuis avril 2025, le PTZ élargi à l'ensemble du territoire (re)solvabilise les primo-accédants mais ne compense pas le retrait de l'investissement locatif.



Le nombre de prêt à taux zéro dans le neuf progresse de **+276% au 3T 2025**.

(soit 1 373 prêts contre 365 prêts au T3 2024)

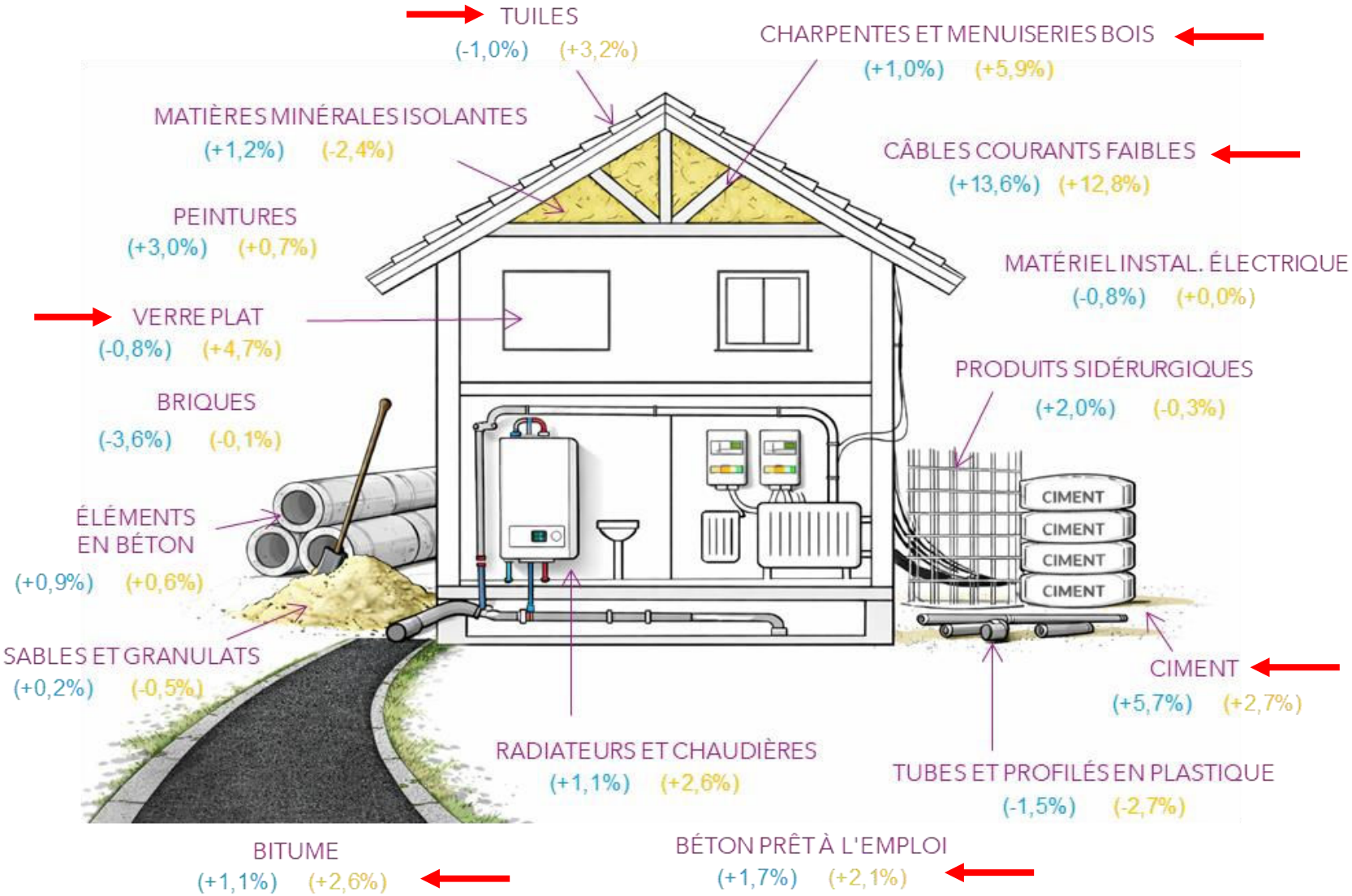
Les taux d'intérêt pour les crédits immobiliers tendent à se redresser :
3,25 en février 2026 contre 3,17% en décembre 2025.

Quel impact du conflit armé en Iran ?

QUELLES ÉVOLUTIONS DU PRIX DES MATÉRIAUX

PRIX DE PRODUCTION DE L'INDUSTRIE
Évolution en % des indices de prix sur 3 mois et 12 mois
Situation à fin janvier 2026 / décembre 2025

Énergie, décarbonation, instabilité des marchés internationaux… des progressions plus rapides que l'inflation

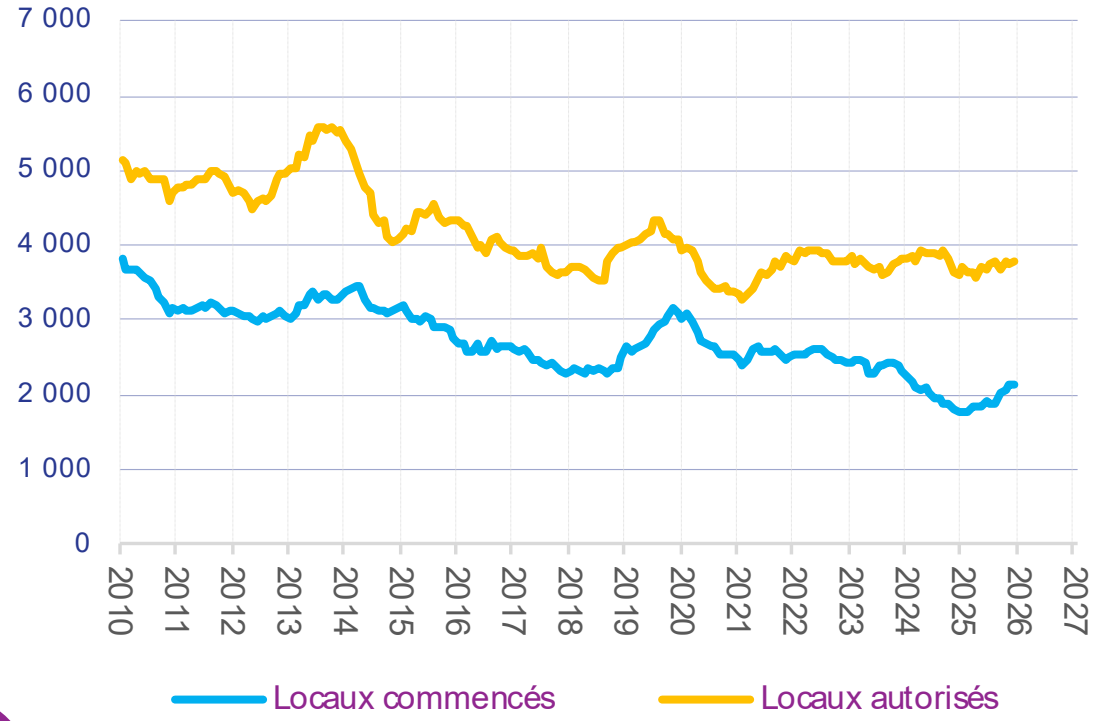


QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOCAUX ?

Les incertitudes politiques et économiques pèsent sur le secteur privé.
Secteur public : accélération malgré l'approche des élections municipales

(…mais beaucoup de projets hors maitrise d'ouvrage communale/intercommunale)

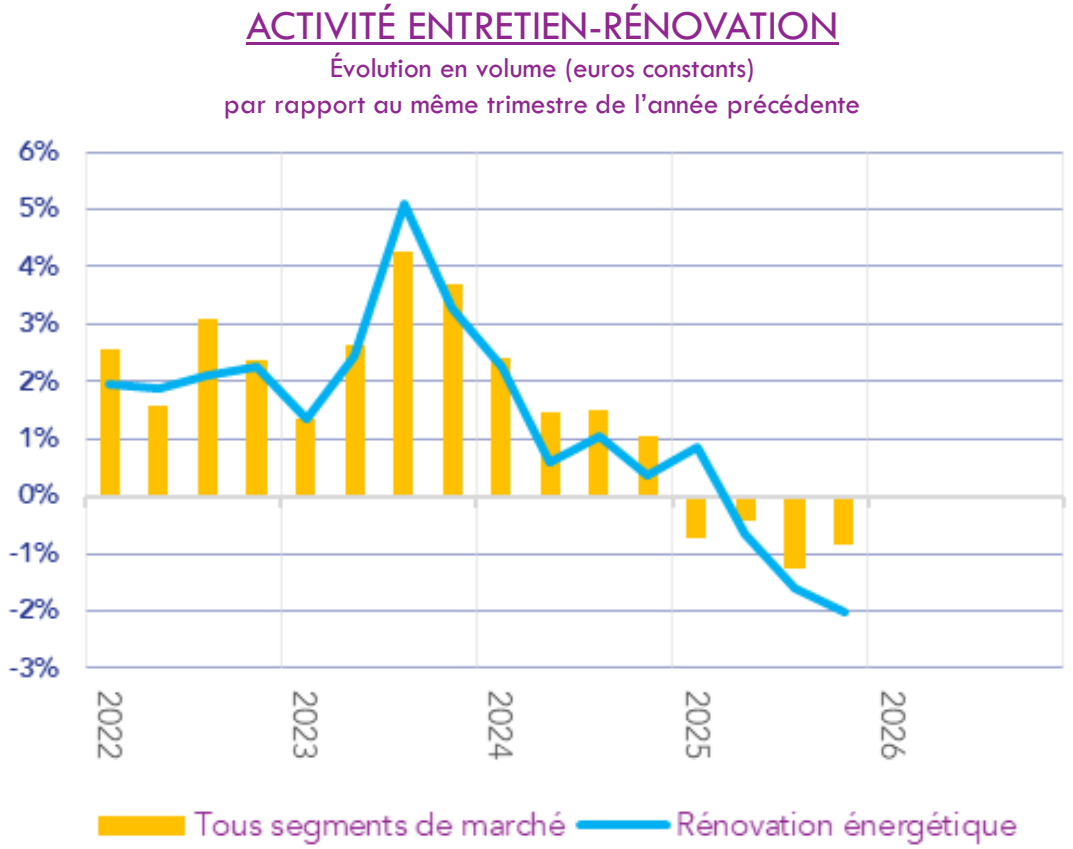
Surfaces de plancher de locaux en milliers de m²
sur 12 mois glissants en date de prise en compte



en milliers de m² (SDP)	janvier-26 Cumul sur 12 mois	12 mois glissants	3 mois glissants
Locaux commencés	**2 129**	**+20,1%**	**+18,5%**
Bâtiments agricoles	**490**	**+19,6%**	**+16,1%**
Secteur privé non agricole	**1 288**	**+19,8%**	**+14,9%**
dont locaux industriels	209	-4,3%	+ 19,5%
dont commerces	366	+ 55,3%	+ 60,0%
dont bureaux	187	-0,2%	-32,3%
dont entrepôts	367	+ 41,6%	+ 39,0%
Secteur public	**351**	**+22,2%**	**+38,3%**
Locaux autorisés	**3 628**	**-1,8%**	**-14,6%**
Bâtiments agricoles	**1 109**	**+17,8%**	**-28,9%**
Secteur privé non agricole	**1 854**	**-15,7%**	**-10,3%**
dont locaux industriels	296	-10,7%	-14,1%
dont commerces	515	+ 17,3%	+ 12,6%
dont bureaux	256	-23,5%	-24,1%
dont entrepôts	600	-19,1%	+ 12,6%
Secteur public	**666**	**+19,6%**	**+5,7%**

QUELLES TENDANCES POUR LES TRAVAUX D'ENTRETIEN-RÉNOVATION DE BÂTIMENTS ?

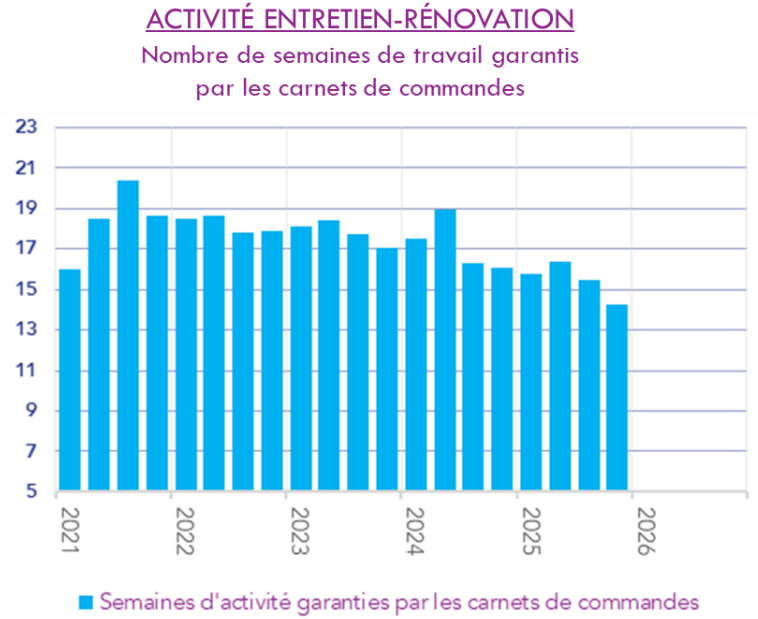
Les travaux d'entretien-rénovation en retrait sur l'ensemble de l'année 2025.



Source : Réseau des CERC

4ème trimestre 2025

- Le soutien des travaux de rénovation énergétique « s'efface ».
- Les carnets de commandes se dégarnissent progressivement.
- 41% des entrepreneurs anticipent une baisse d'activité au 1T 2026



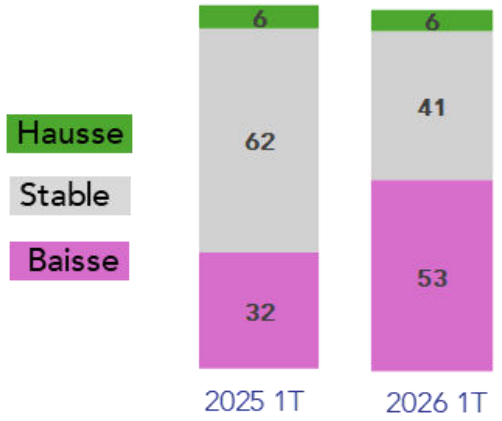
QUELLES TENDANCES POUR LES TRAVAUX PUBLICS ?

La concurrence sur les prix est de plus en plus forte. Plus de la moitié des entrepreneurs anticipe une baisse d'activité au 1T 2026

TENDANCES PASSÉES DE L'ACTIVITÉ
Solde d'opinion en %

Source : Traitement CERC NA, FNTP/INSEE

TENDANCES PRÉVUES DE L'ACTIVITÉ
pour les trois prochains mois
% de réponses (augmentation, stabilité, baisse)



Source : Traitement CERC NA, FNTP/INSEE

- Les carnets de commandes représentent 4,4 mois d'activité à la fin du 4ème trimestre 2025 = niveau le plus faible depuis 2017
  (premières données disponibles après la fusion des ex-régions)

Banque de France :

2025 : +4,0% en volume pour les Travaux Publics
2026 : -0,4% en volume pour les Travaux Publics

CERC nouvelle-aquitaine

NEWSLETTER

www.cerc-na.fr

MERCI POUR VOTRE ATTENTION

Mathieu JAMMOT // 05 55 11 21 50 // limoges@cerc-na.fr