THÉMATIQUE

CONJONCTURE ET CONNAISSANCE DES MARCHÉS

SITUATION CONJONCTURELLE BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS EN NOUVELLE-AQUITAINE

à fin janvier 2026

Cellule de veille BTP du 26 février 2026

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.

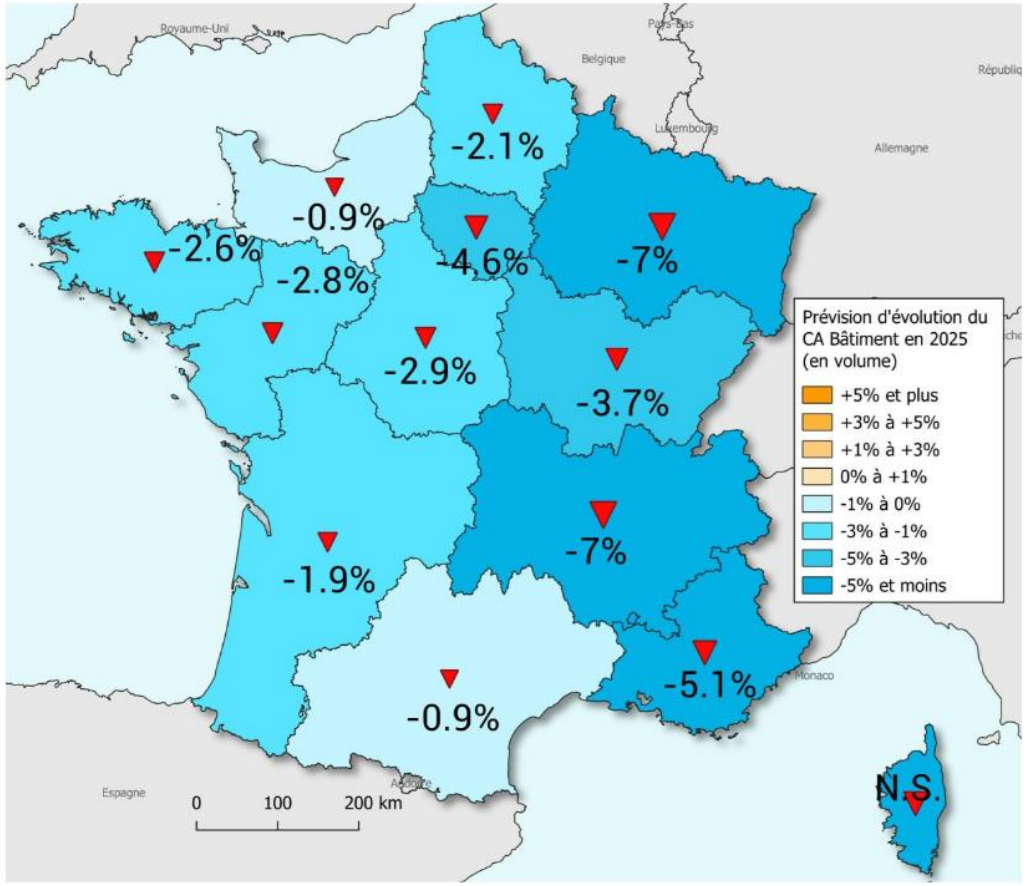
- Baisse des volumes d'activité de +/- 1,5 milliard depuis le point haut de 2023.

Banque de France :

2025 : -1,8% en volume pour le bâtiment
2026 : +0,5% en volume pour le bâtiment

Lien

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



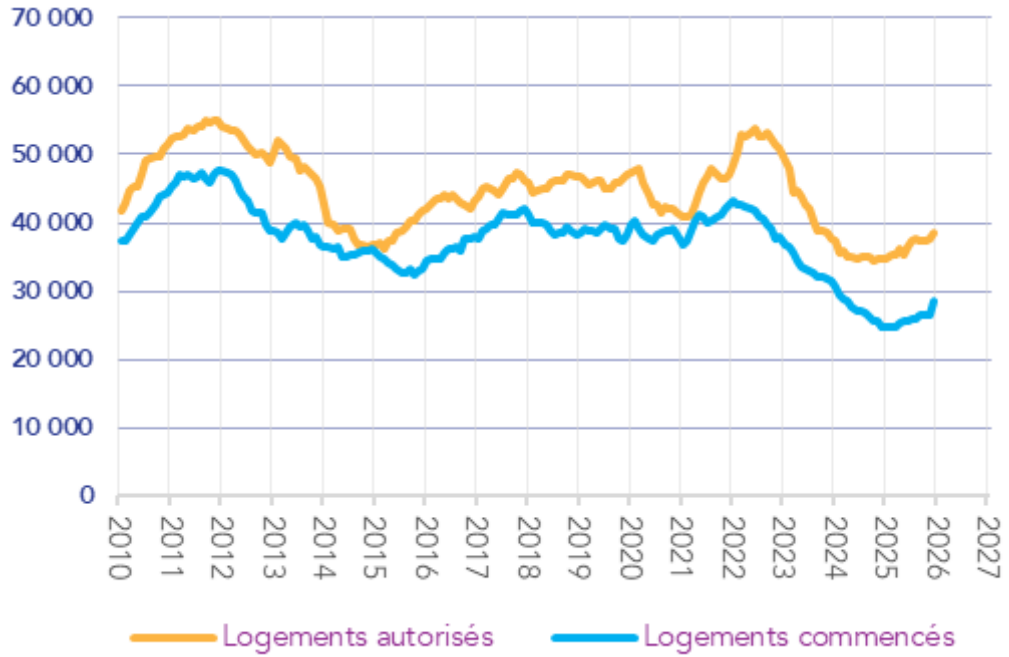
Source Réseau des CERC – Données France entière

© CERC Nouvelle-Aquitaine

QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOGEMENTS ?

Le seuil plancher a été atteint, la dynamique redevient positive avec une franche accélération pour la maison individuelle depuis juin 2025

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



en nombre de logements	décembre-25 Cumul sur 12 mois	12 mois glissants	3 mois glissants
Logements commencés	**28 691**	**16,3%**	**25,9%**
dont individuels purs	9 314	3,6%	34,0%
dont individuels groupés	4 809	24,6%	19,6%
dont collectifs (y c. résidences)	14 568	23,3%	24,1%
Logements autorisés	**38 596**	**10,7%**	**14,1%**
dont individuels purs	12 461	20,6%	35,1%
dont individuels groupés	6 466	0,9%	-6,1%
dont collectifs (y c. résidences)	19 669	8,6%	10,8%

Source : traitement CERC NA, SDES-MTEECPR

© CERC Nouvelle-Aquitaine

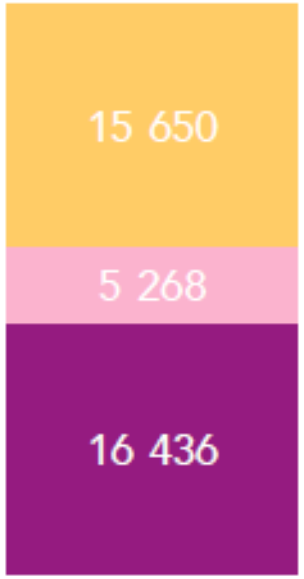
QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOGEMENTS ?

Les niveaux de production de logements restent encore relativement faibles avec un écart de 8 700 logements par rapport à « la moyenne ».

Nouvelle-Aquitaine

37 354

= nombre de logements commencés en moyenne annuelle sur la période 2010-2024



Collectifs y.c résidences

Individuels groupés

Individuels

- **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.

© CERC Nouvelle-Aquitaine

QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOGEMENTS ?

Le mouvement de reprise est plus fort en Nouvelle-Aquitaine qu'en moyenne nationale (+7,1% - 280 000 logements en 2025)

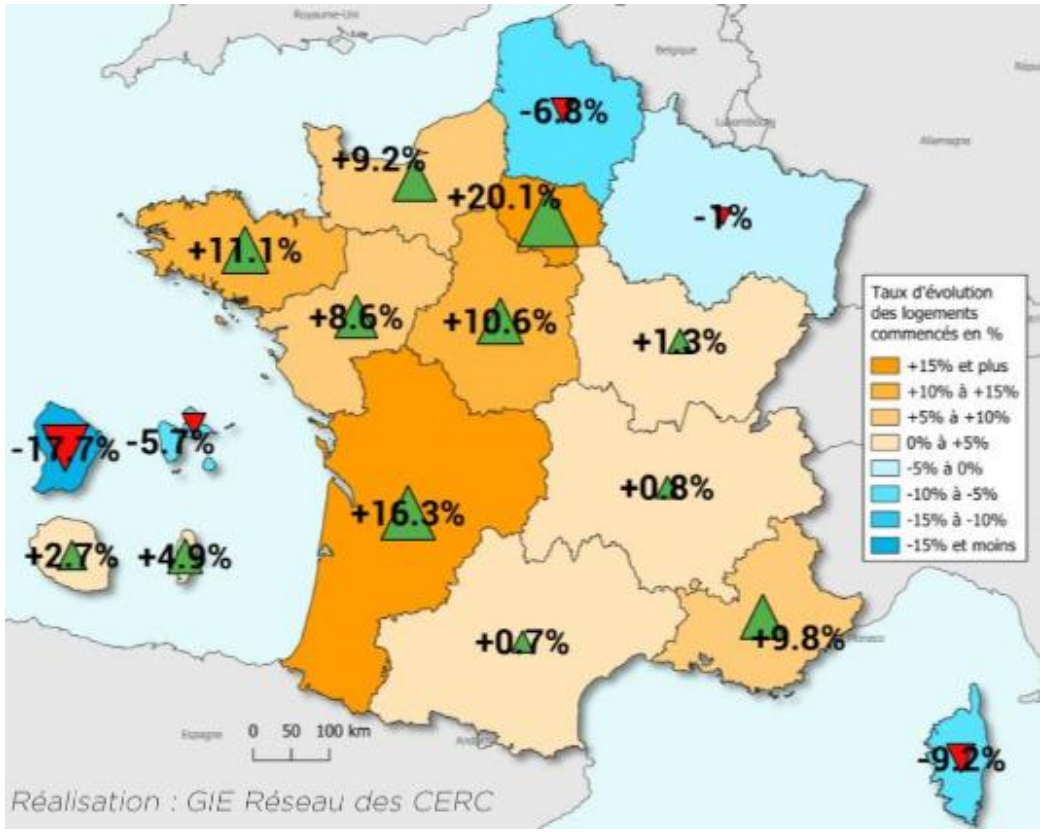
- Au niveau départemental, les **Pyrénées-Atlantiques, les Deux-Sèvres, la Vienne et la Haute-Vienne** demeurent en retrait du mouvement de reprise.

- Pour les Pyrénées-Atlantiques = tendances générales depuis 2010

- Pour les Deux-Sèvres, la Vienne et la Haute-Vienne = période 2021-2024 sur des niveaux plutôt élevés.

Logements commencés

Évolution des 12 derniers mois à fin décembre 2025*



QUELLES SONT LES TENDANCES POUR LA CONSTRUCTION NEUVE DE LOGEMENTS ?

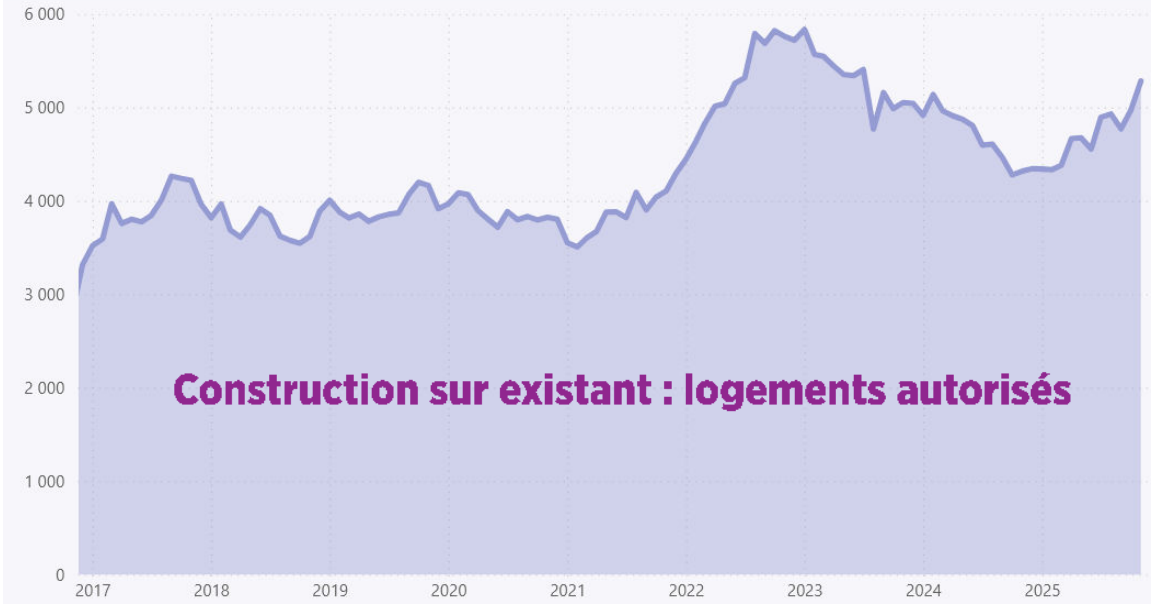
Permis de construire : une dynamique positive principalement sur la construction sur existant.

Évolution du cumul du nombre de logements sur les 12 mois précédents

(dates de prise en compte ; cumul 12 mois glissants)

Territoire : Nouvelle-Aquitaine

Type de logements : tous les types de logements

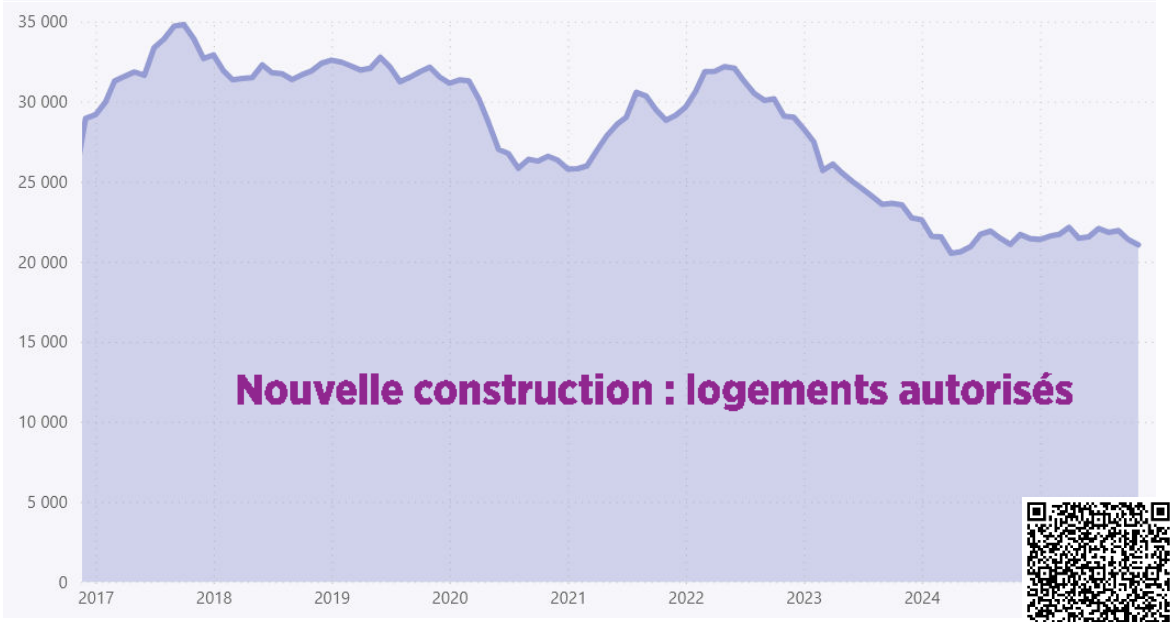


Évolution du cumul du nombre de logements sur les 12 mois précédents

(dates de prise en compte ; cumul 12 mois glissants)

Territoire : Nouvelle-Aquitaine

Type de logements : tous les types de logements



Source : traitement CERC NA, SDES-MTEECPR

Datavisualisation CERC Nouvelle-Aquitaine

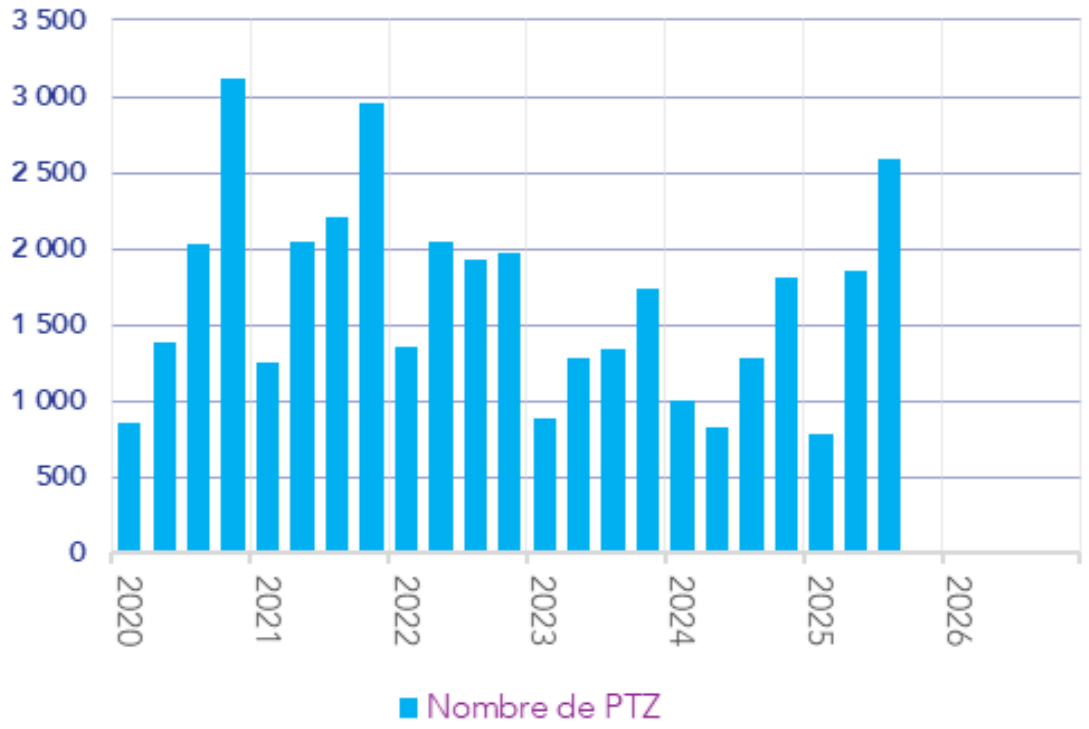
© CERC Nouvelle-Aquitaine

COMMENT ÉVOLUENT LES TAUX D'INTÉRÊT ?

Depuis avril 2025, le PTZ élargi à l'ensemble du territoire (re)solvabilise les ménages

PRÊT À TAUX ZÉRO (NEUF ET ANCIEN)

Nombre de prêts à taux zéro



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)

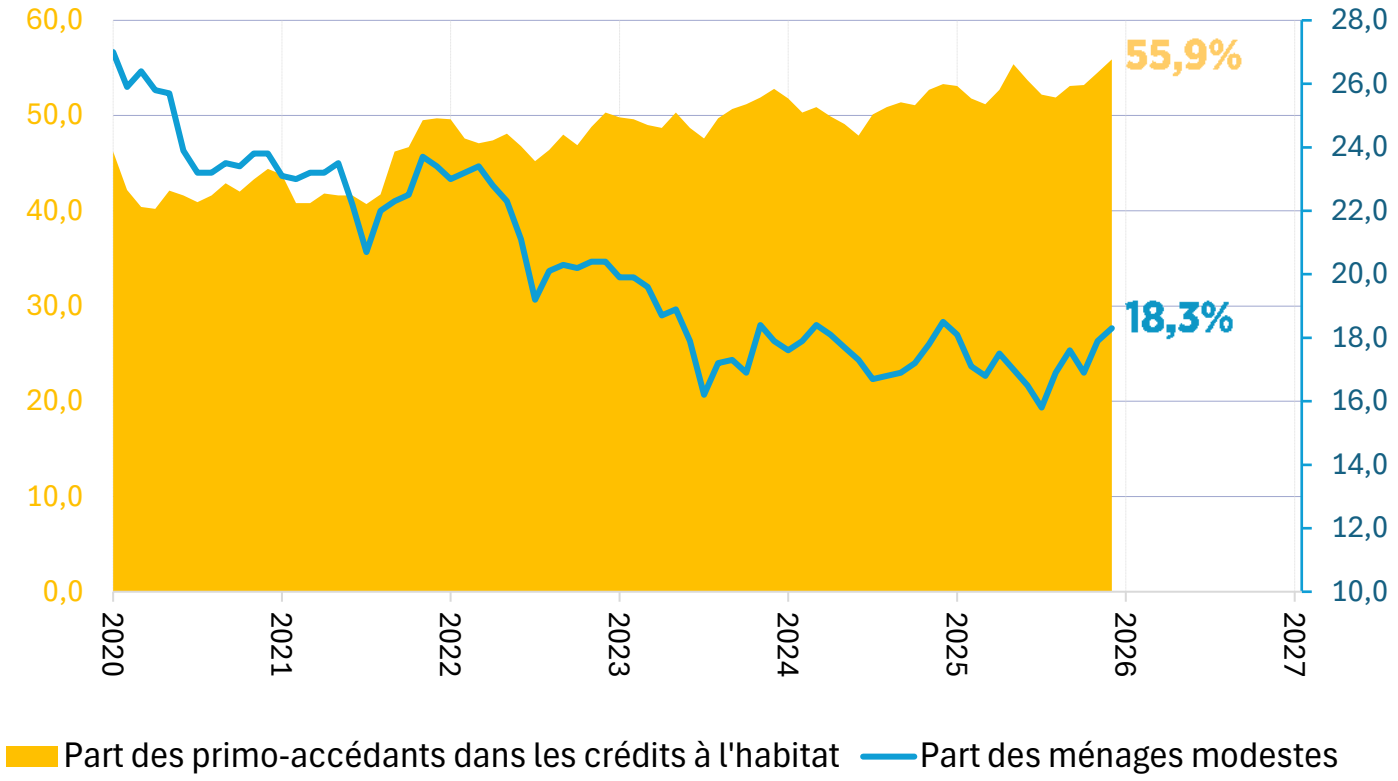
Les taux d'intérêt pour les crédits immobiliers tendent à se redresser légèrement : 3,20% janvier 2026 contre 3,17% en décembre 2025. Les Banques maintiennent une stratégie prudente en matière d'octroi de crédits.

© CERC Nouvelle-Aquitaine

QUELLE DYNAMIQUE POUR LES CRÉDITS À L'HABITAT ?

L'amélioration des conditions d'emprunt et le retour du prêt à taux zéro produisent leurs effets pour les primo-accédants … mais probablement de la sélectivité dans les dossiers.

PART DES PRIMO-ACCÉDANTS dans la production de crédits à l'habitat pour l'acquisition d'une résidence principale, en % (France entière)



Source : Banque de France

Immobilier : le sujet des prix / coûts de construction toujours présent.

Les ajustements se font plus sur les délais de vente que par des corrections importantes des prix.

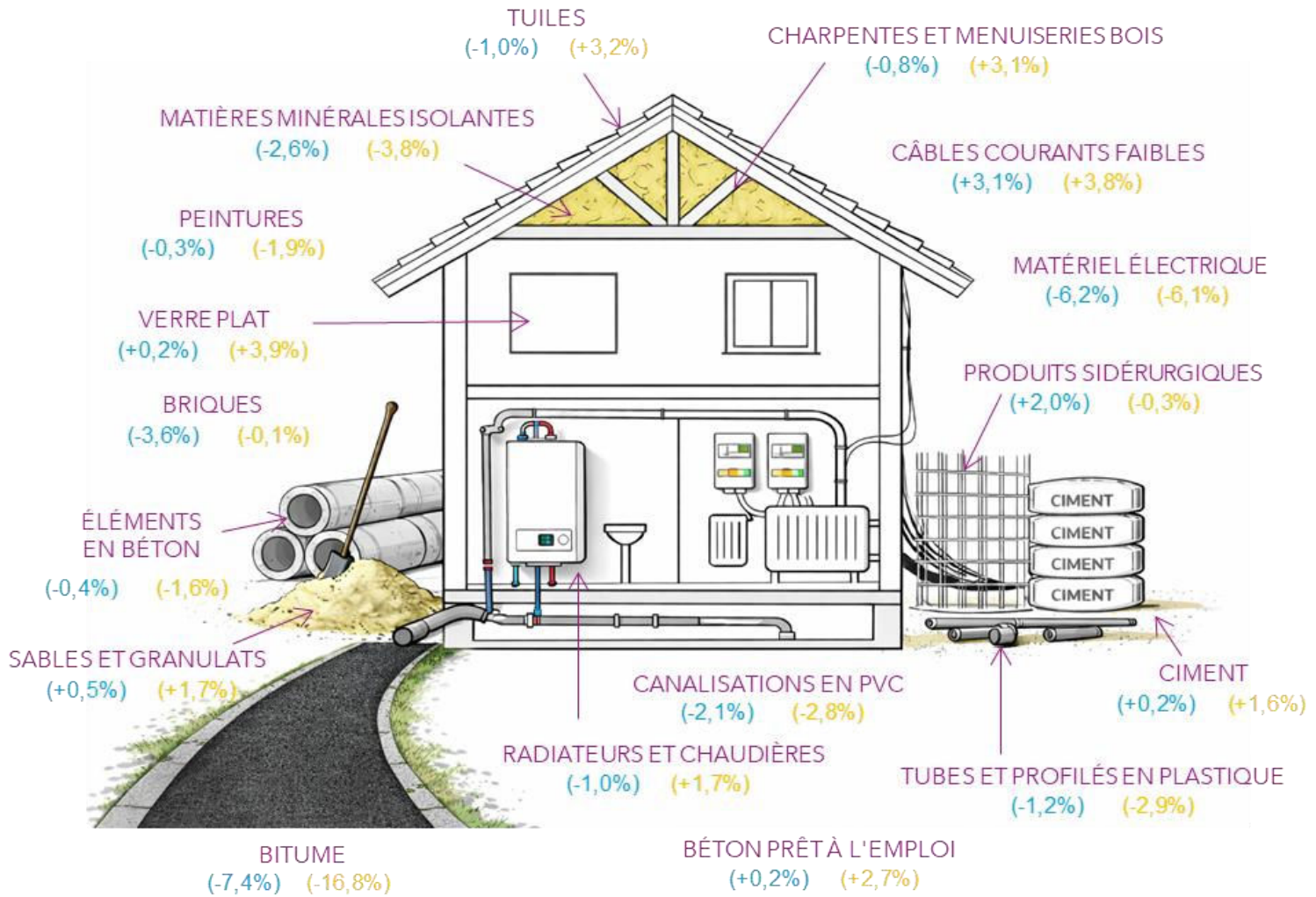
Prix de vente à la commercialisation des opérations neuves (ECLN) :

4 690 €.m² (1T)
4 513 €.m² (2T)
4 651 €.m² (3T)

© CERC Nouvelle-Aquitaine

QUELLE DYNAMIQUE DES PRIX À LA PRODUCTION ?

PRIX DE PRODUCTION DE L'INDUSTRIE
Évolution en % des indices de prix sur 3 mois et 12 mois



Une inflation relativement contenue…à fin décembre 2025

avec néanmoins quelques matériaux qui progressent plus vite que l'inflation : bois, câbles, verre plat, tuiles…

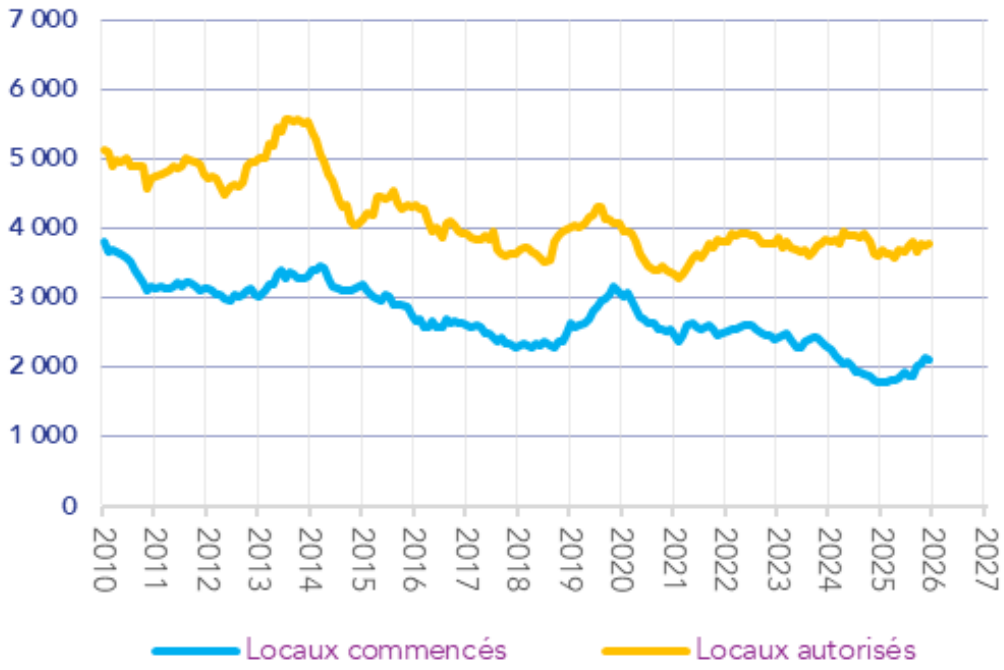
Maj. : décembre 2025

QUELLES 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 communal => hôpitaux, aéroport Bdx, interconnexions RTE, collèges...)

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



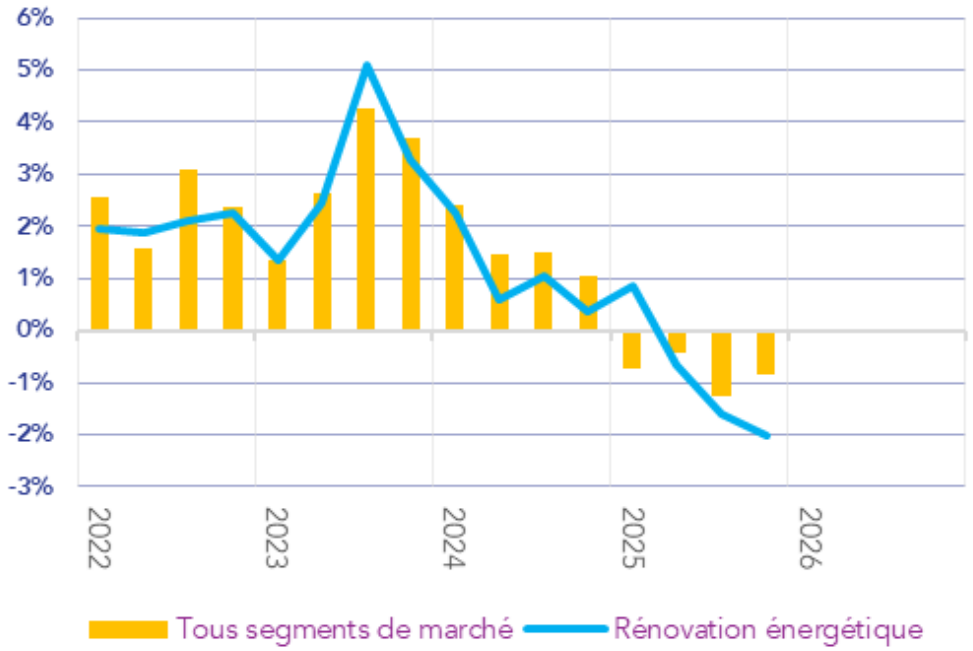
en milliers de m² (SDP)	décembre-25 Cumul sur 12 mois	12 mois glissants	3 mois glissants
Locaux commencés	**2 118**	**18,7%**	**27,5%**
Bâtiments agricoles	**484**	**+8,3%**	**+8,2%**
Secteur privé non agricole	**1 279**	**+21,8%**	**+29,3%**
dont locaux industriels	199	-7,0%	+44,9%
dont commerces	371	+59,5%	+125,5%
dont bureaux	197	+13,1%	-11,5%
dont entrepôts	354	+40,2%	+20,2%
Secteur public	**354**	**+23,7%**	**+46,0%**
Locaux autorisés	**3 778**	**4,5%**	**12,9%**
Bâtiments agricoles	**1 163**	**+30,7%**	**+20,0%**
Secteur privé non agricole	**1 920**	**-12,9%**	**-1,5%**
dont locaux industriels	293	-11,6%	-21,3%
dont commerces	531	+23,4%	+27,6%
dont bureaux	259	-19,6%	-33,1%
dont entrepôts	611	-22,6%	+21,7%
Secteur public	**695**	**+33,3%**	**+54,9%**

© CERC Nouvelle-Aquitaine

Les travaux d'entretien – amélioration sur l'ensemble de l'année 2025. Le soutien des travaux de rénovation énergétique « s'efface ».

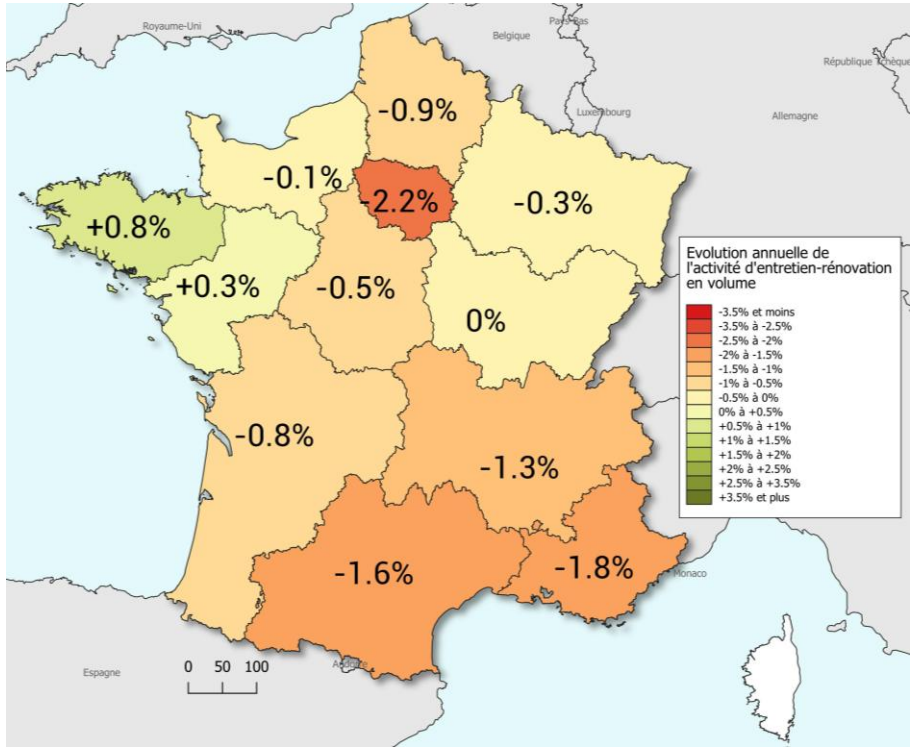
ACTIVITÉ ENTRETIEN AMÉLIORATION

Évolution en volume (euros constants) par rapport au même trimestre de l'année précédente



Source : Réseau des CERC

Evolution du montant facturé en entretien-rénovation en volume (euros constants)



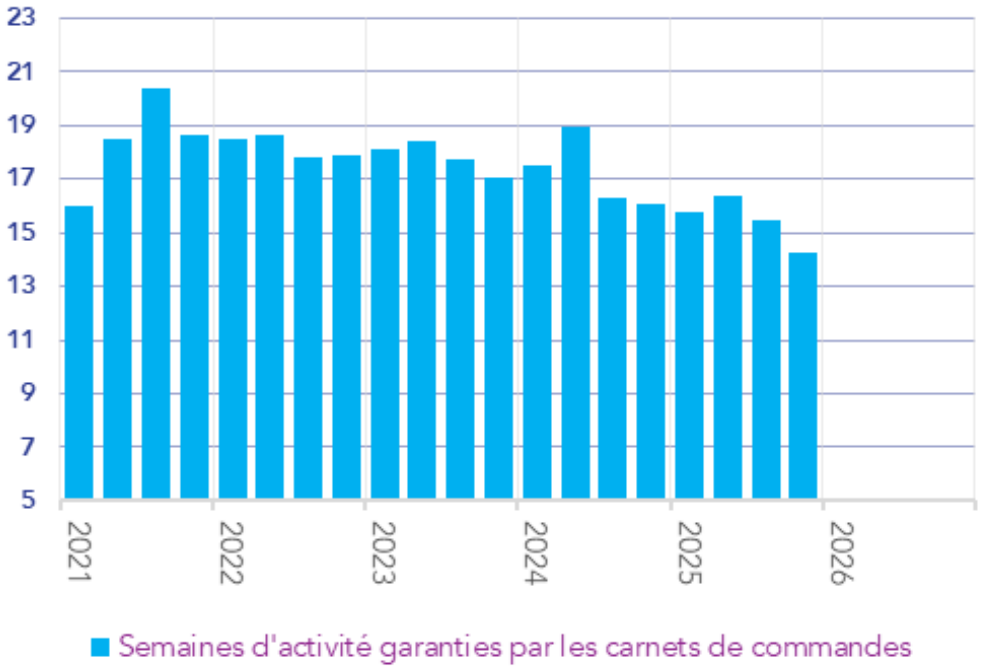
4ème trimestre 2025

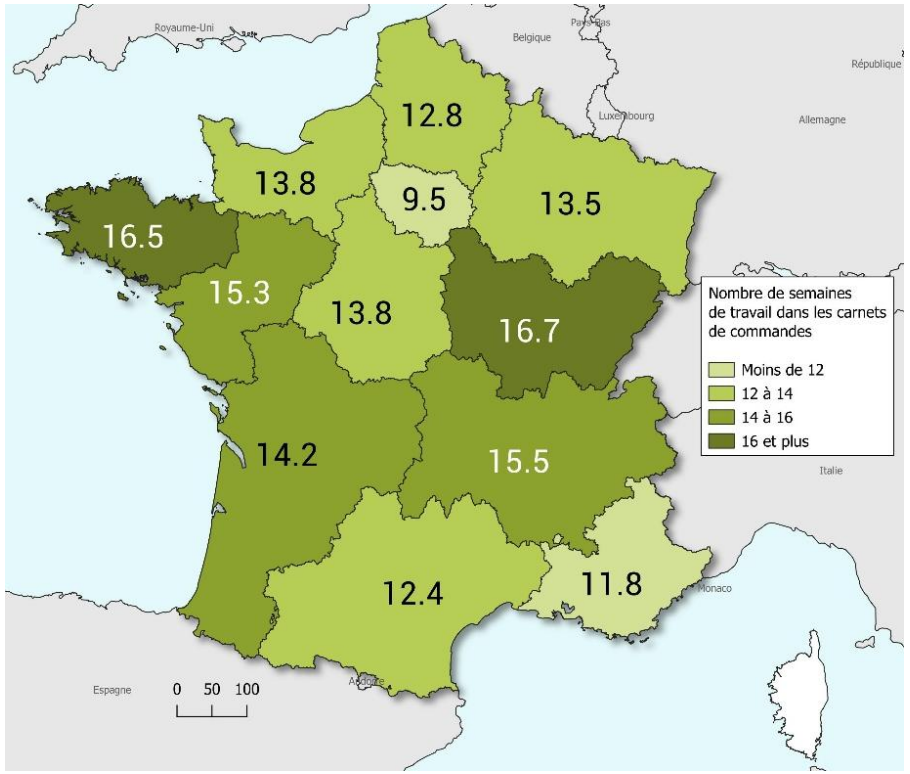
QUELLES TENDANCES POUR LES TRAVAUX D'ENTRETIEN ET D'AMÉLIORATION DE BÂTIMENTS ?

Les carnets de commandes se dégarnissent progressivement. 41% des entrepreneurs anticipent une baisse d'activité au 1T 2026

(similaire à l'an passé)

Nombre de semaines de travail garantis par les carnets de commandes





4ème trimestre 2025

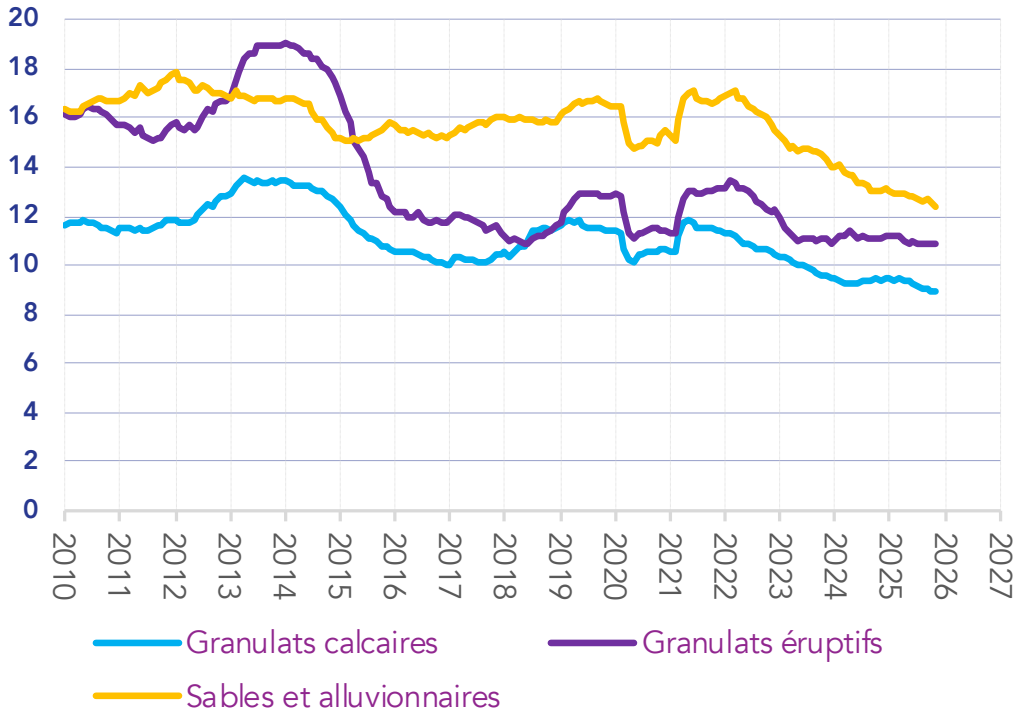
Source : Réseau des CERC

QUELLES TENDANCES POUR LES MATÉRIAUX ?

La production de granulats n'a jamais été aussi faible depuis 2010. Les matériaux éruptifs semblent se maintenir sur un plancher (travaux d'entretien des chaussées…)

GRANULATS

Production de granulats en milliers de tonnes
en moyenne mobile sur 12 mois glissants



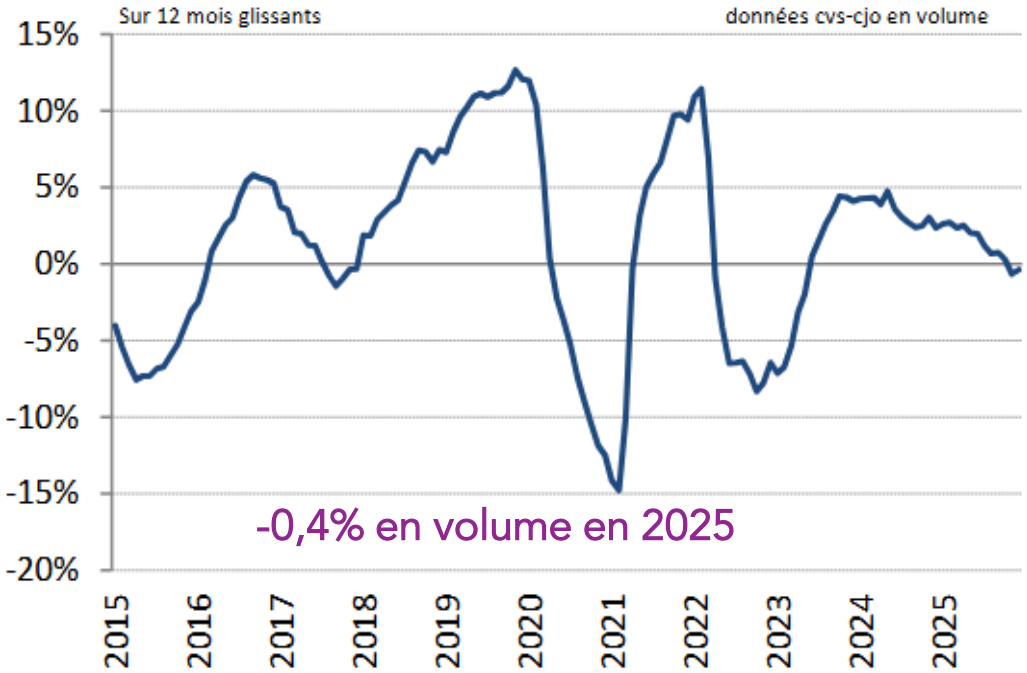
Typologie des chantiers, développement du recyclage, construction bois, travaux sur existant … vers des chantiers moins consommateurs de granulats.

© CERC Nouvelle-Aquitaine

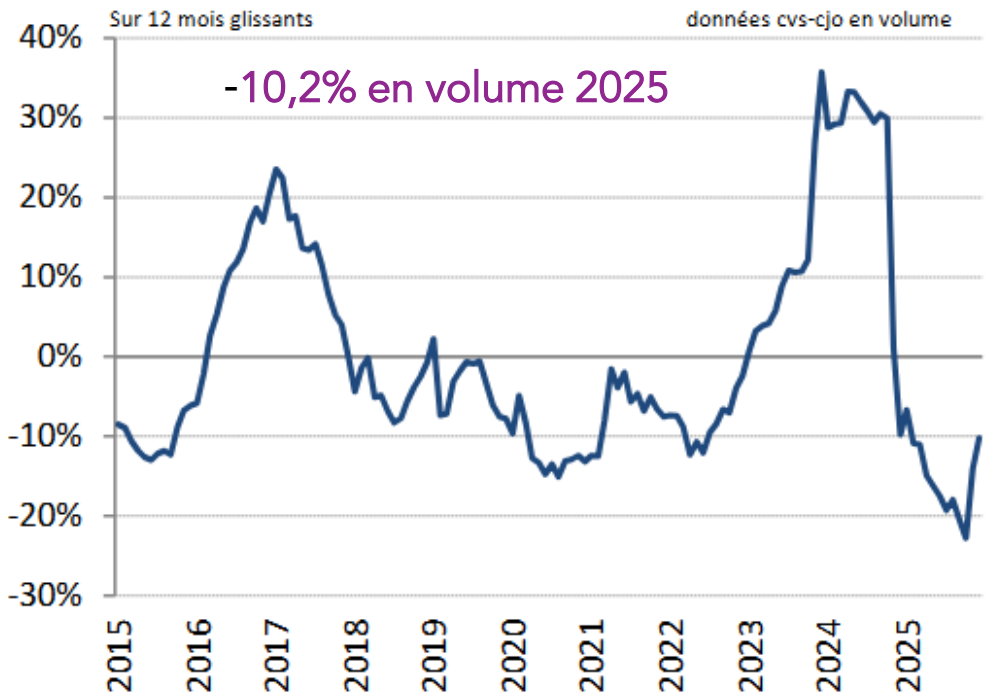
QUELLES TENDANCES POUR LES TRAVAUX PUBLICS ?

Au niveau national : l'activité s'est dégradée tout au long de l'année et la prise de commandes marque un net fléchissement à la mi-2025

FACTURATIONS (Travaux Publics)
évolutions sur 12 mois glissants



MARCHÉS CONCLUS (Travaux Publics)
évolutions sur 12 mois glissants

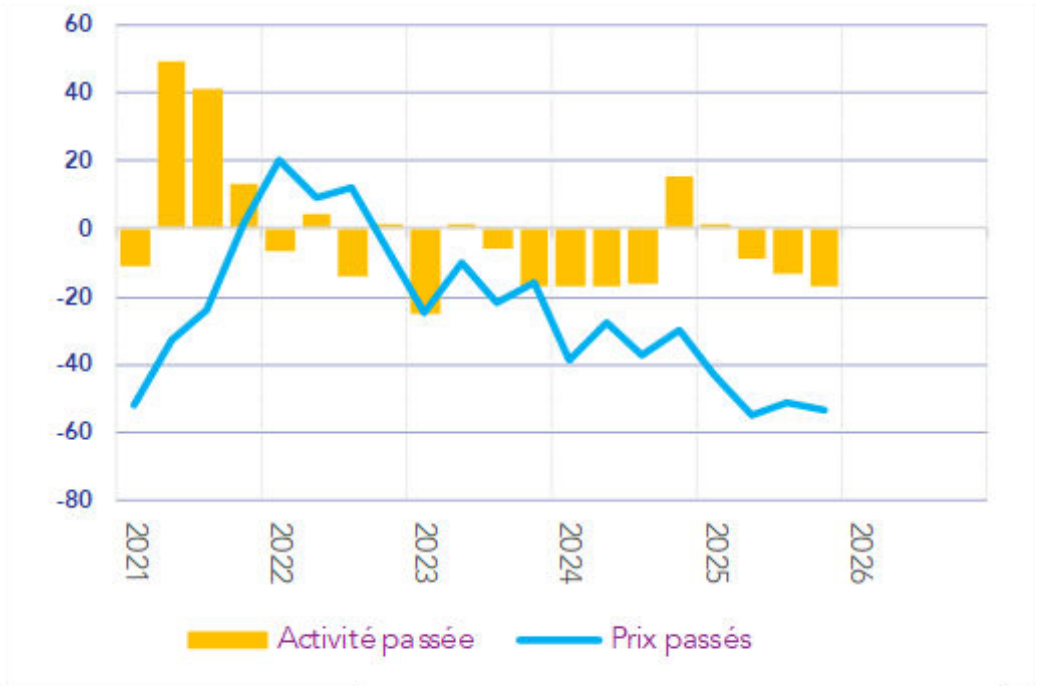


© CERC Nouvelle-Aquitaine

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 %

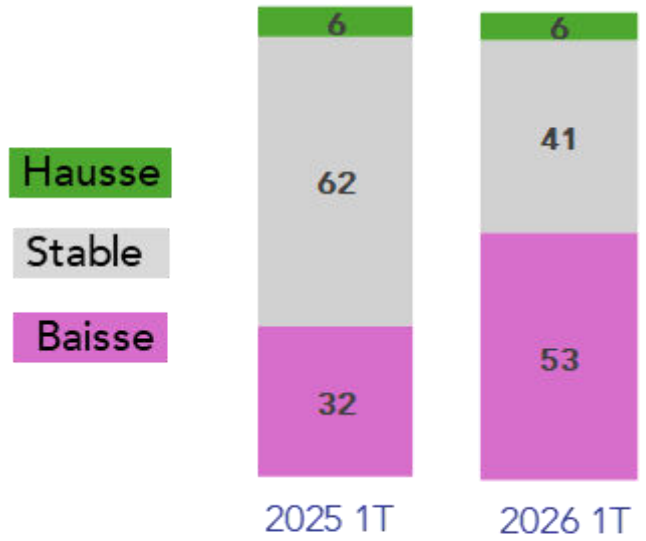


Source : Traitement CERC NA, FNTP/INSEE

TENDANCES PRÉVUES DE L'ACTIVITÉ

pour les trois prochains mois

% de réponses (augmentation, stabilité, baisse)



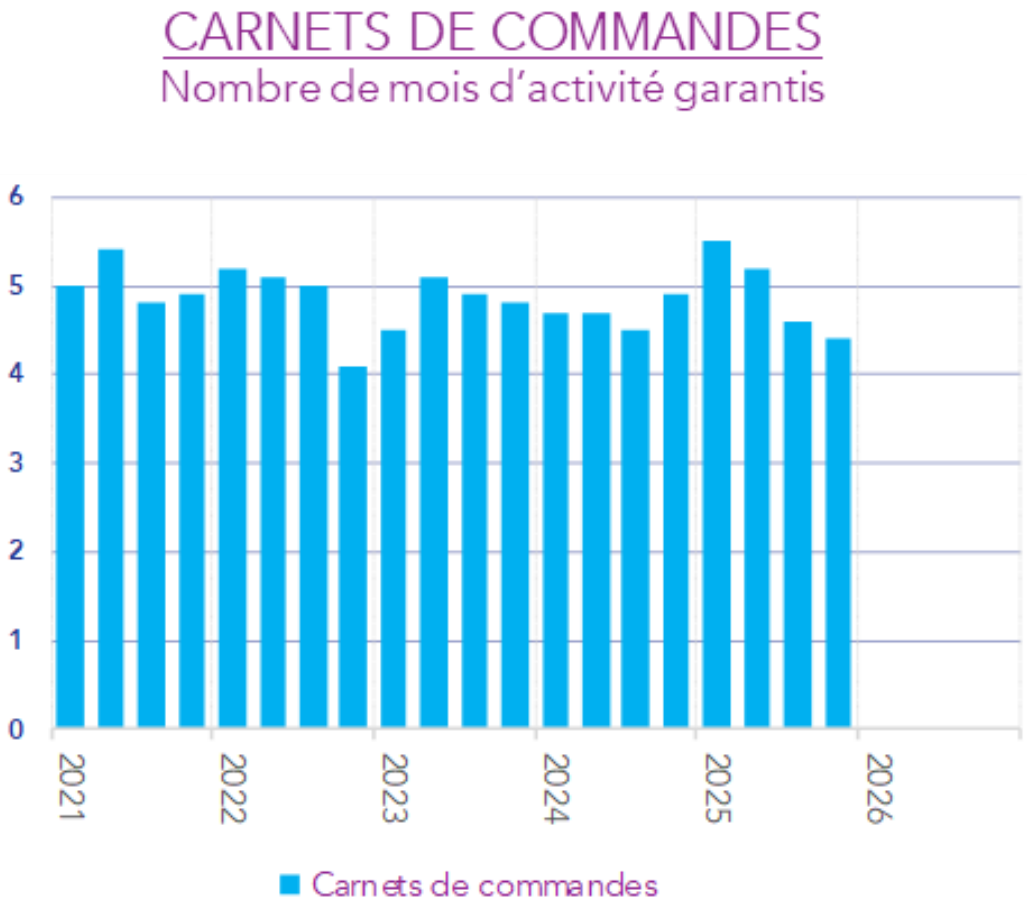
Source : Traitement CERC NA, FNTP/INSEE

© CERC Nouvelle-Aquitaine

QUELLES TENDANCES POUR LES TRAVAUX PUBLICS ?

Les carnets de commandes représentent 4,4 mois d'activité à la fin du 4ème trimestre 2025 = le niveau le plus faible depuis 2017

(premières données disponibles après la fusion des ex-régions)



4,4

mois de carnets de commandes à la fin au 4e trimestre 2025

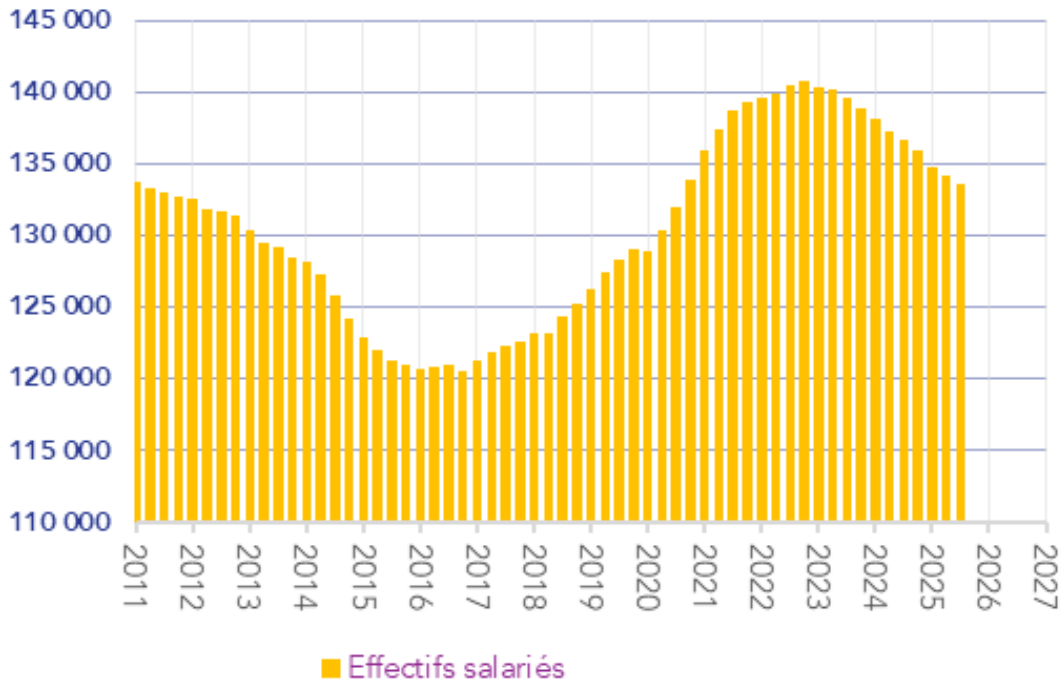
Banque de France :

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

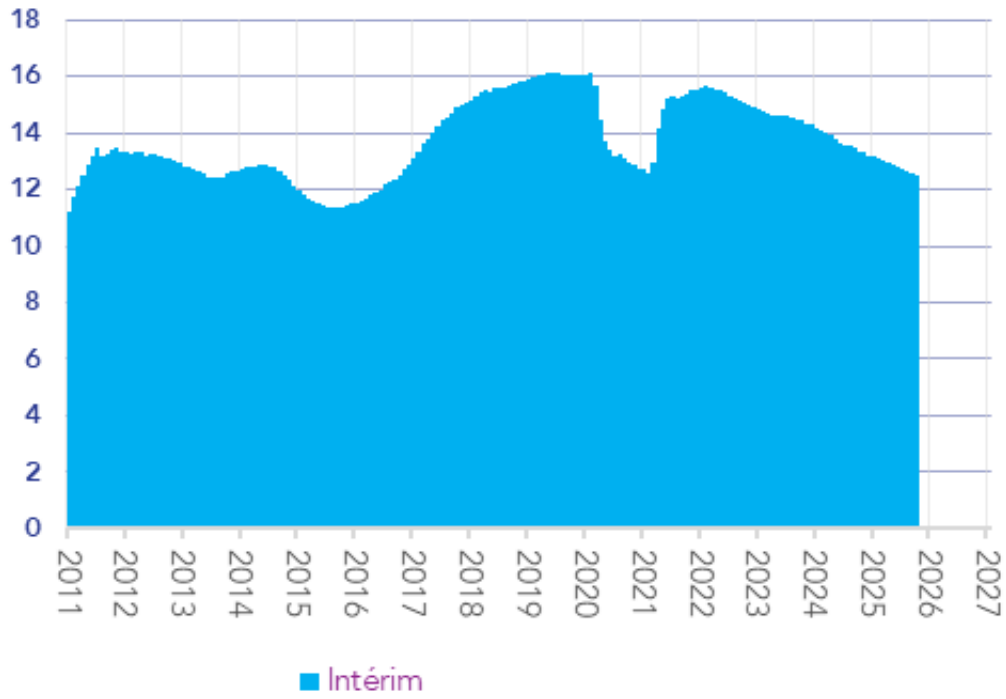
Lien

Réduction progressive de la voilure : perte de plus de 7000 emplois salariés depuis fin 2022, plus accentuée en Gironde.

Nombre de postes salariés à la fin du trimestre
Nouvelle-Aquitaine



Nombre d'intérimaires en moyenne annuelle
en milliers – Nouvelle-Aquitaine

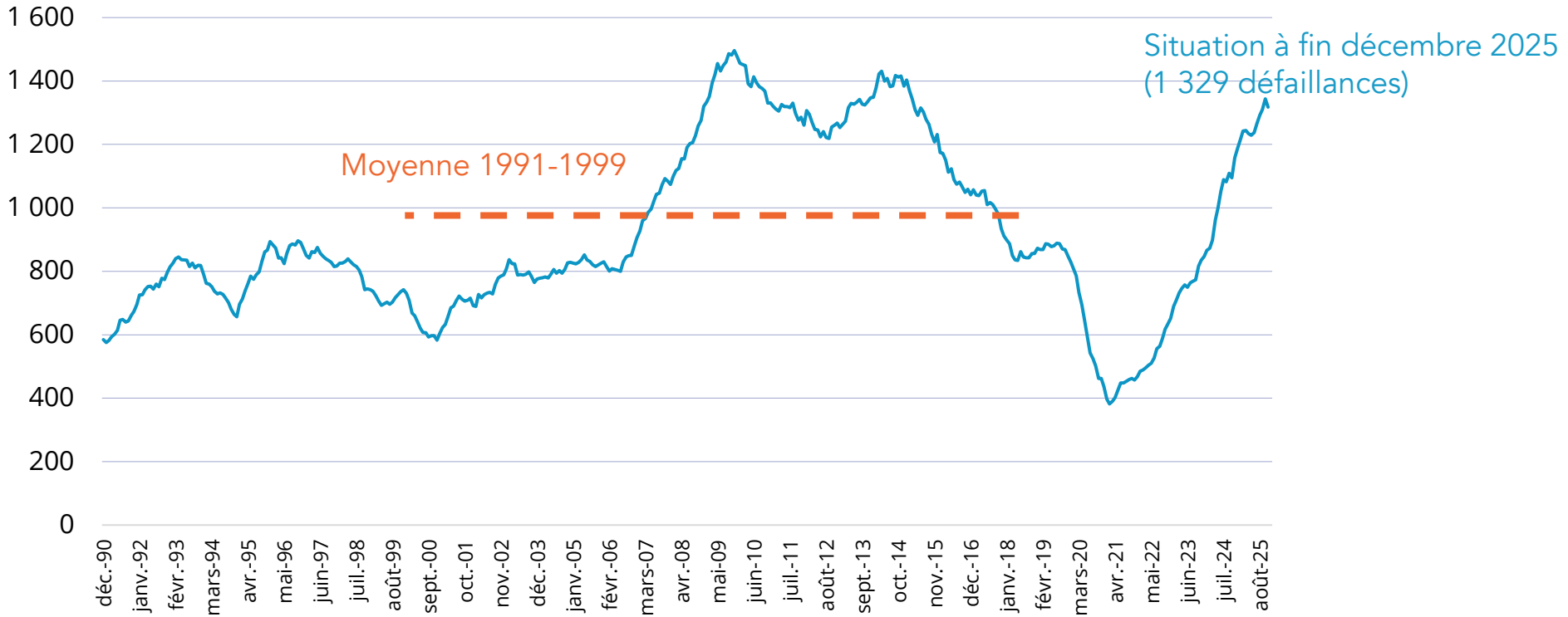


Source : traitement CERC NA, INSEE, DARES

© CERC Nouvelle-Aquitaine

Remontée très nette des défaillances.
Les délais de paiement s'allongent et les trésoreries se tendent.

Nombre de défaillances d'entreprises cumulé sur 12 mois glissants
Construction – Brut en Nouvelle-Aquitaine



Source : traitement CERC NA, Banque de France

© CERC Nouvelle-Aquitaine

En conclusion, qu'attendre en 2026 ?

> Tensions commerciales internationales
> Contexte de tensions budgétaires
> « Stabilité » des taux d'intérêt
> Effets du plan de relance logement ?
> Effets de la relance de l'investissement locatif (Dispositif Jeanbrun)
> Élections municipales (cycle électoral peu favorable)

© CERC Nouvelle-Aquitaine

CERC nouvelle-aquitaine

NEWSLETTER

www.cerc-na.fr

MERCI POUR VOTRE ATTENTION

Sébastien PERRUCHOT // 05 47 47 62 43 // bordeaux@cerc-na.fr

© CERC Nouvelle-Aquitaine