

La note de Conjoncture de la CAPEB

UN SUPPLÉMENT
DE LA LETTRE
D'INFORMATION
HEBDOMADAIRE
DU RÉSEAU

Conjoncture du
4^e trimestre 2025

Janvier 2026

Mémo 4^e trim. (évolution en volume)

Activité artisanat
du bâtiment

↘ -2%

Neuf

↘ -3%

Entretien-Rénovation

↘ -1,5%

EN SYNTHÈSE

EN 2025, L'ACTIVITÉ DE L'ARTISANAT DU BÂTIMENT RESTE ORIENTÉE À LA BAISSÉ

Au 4^e trimestre, le volume d'activité des entreprises artisanales du bâtiment recule de 2 % en glissement annuel. La tendance reste négative mais moins dégradée en construction neuve (-3 %), tandis qu'elle se prolonge au même rythme en entretien-amélioration comme en performance énergétique (-1,5 %). L'année 2025 s'achève ainsi sur un recul de l'activité de -3,8 % par rapport à 2024.

Après un troisième trimestre encore très dégradé, l'activité des entreprises artisanales du bâtiment reste orientée à la baisse au quatrième trimestre 2025. Le volume d'activité se contracte de 2 % en glissement annuel, malgré un ralentissement du recul par rapport au trimestre précédent (-3,5 %). Sur l'ensemble de l'année, l'activité affiche néanmoins une baisse marquée de 3,8 % par rapport à 2024. Cette évolution tient principalement à une inflexion progressive de la construction neuve, dont la tendance est dégradée sur l'année (-7 %) mais en amélioration trimestre après trimestre : le repli est de 3 % en glissement annuel au quatrième trimestre, soit une amélioration de trois points par rapport au trimestre précédent. Cette amélioration est concomitante à la progression de 13,5 %, des autorisations portées notamment par le logement collectif (+10,2 %). Les mises en chantier augmentent plus modérément (+4,8 %), avec une forte accélération des logements en résidence. Les niveaux restent toutefois nettement inférieurs à leur moyenne de long terme.

À l'inverse, l'entretien-amélioration ne montre toujours pas de signe de redressement. L'activité recule à nouveau à 1,5 % au quatrième trimestre, pour une baisse annuelle de 1,6 %. Les travaux de performance énergétique suivent la même dynamique (-1,5 % sur l'année). Malgré la reprise

progressive des ventes de logements anciens (+11 % sur un an en octobre) supposées soutenir la demande de travaux, l'instabilité des dispositifs de soutien et l'absence de budget ne permet pas d'enclencher les décisions de travaux.

Si les carnets de commandes sont en hausse en fin d'année pour atteindre 77 jours de travail à venir en moyenne, soit une progression de six jours sur un an, cette amélioration masque des situations contrastées, les soldes d'opinion demeurant largement négatifs. Pour la première fois depuis la crise sanitaire, le solde d'opinion sur les carnets de commandes est moins dégradé en construction neuve qu'en entretien-amélioration.

Les tensions sur la trésorerie persistent, avec un solde d'opinion toujours très dégradé (-15 points), tandis que le solde d'opinion des marges s'améliore même s'il reste négatif.

À l'échelle territoriale, toutes les régions enregistrent une baisse en glissement annuel allant jusqu'à -4 % en région Grand Est. Seule, la région Provence-Alpes-Côte d'Azur-Corse se stabilise.

L'activité recule pour l'ensemble des corps de métier. L'atténuation du recul est inégale mais perceptible dans la plupart des segments. La Maçonnerie (-1,5 %, +2,5 points) comme l'électricité (-2 %, +1,5 points) se distinguent par une atténuation marquée du recul. Les entreprises de Couverture-Plomberie-

Chauffage restent confrontées à une baisse soutenue de leur activité (-2,5 %), inchangée par rapport au trimestre précédent. La Menuiserie-Serrurerie reste le secteur le plus affecté ce trimestre avec -3 %.

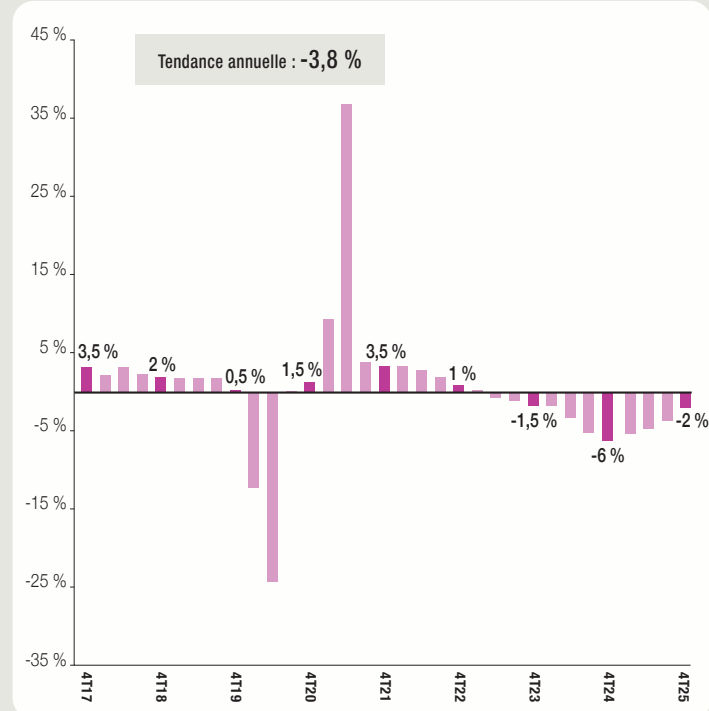
Sur le front de l'emploi, la situation reste difficile. Au troisième trimestre 2025, l'emploi salarié recule de 2,5 % sur un an dans les entreprises de moins de 20 salariés, soit près de 21 000 emplois détruits et près de 45 000 emplois sur deux ans (pour les entreprises jusqu'à 10 salariés, la destruction d'emploi est de 13 900 salariés sur un an et 30 000 sur deux ans). Néanmoins, certains signaux apparaissent moins défavorables : la part d'entreprises ayant cherché à recruter progresse au second semestre, et l'écart entre intentions d'embauche et de réduction d'effectifs se resserre pour le début de l'année 2026. L'environnement macroéconomique apparaît progressivement mieux orienté : l'inflation contenue et les taux d'intérêt stables contribuent à restaurer, lentement, des capacités de financement et jouent positivement sur la capacité des acteurs à se projeter. Ces facteurs demeurent toutefois insuffisants pour provoquer un choc de demande. L'instabilité persistante des dispositifs d'aide à la rénovation et l'incertitude d'un contexte politique marqué par des arbitrages budgétaires contraints freinent considérablement la dynamique de reprise.

VOLUME D'ACTIVITÉ

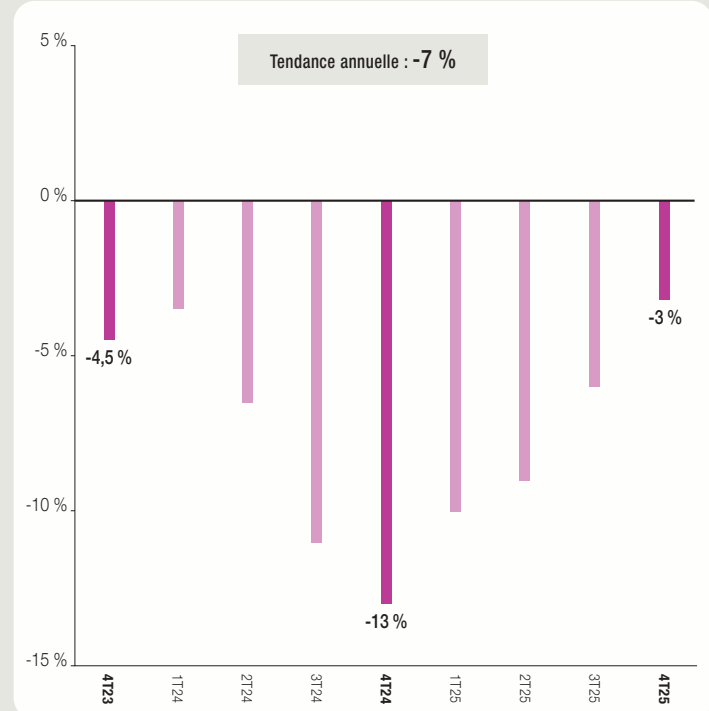
Le recul de l'activité se poursuit

Au quatrième trimestre 2025, le volume d'activité des entreprises artisanales du bâtiment est en recul de 2 % par rapport au quatrième trimestre 2024, soit un recul de 3,8 % sur l'année 2025. Ce trimestre est marqué par une meilleure orientation de la construction neuve, dont le recul se poursuit mais à un rythme moins marqué (-3 % en glissement annuel soit +3 points par rapport au

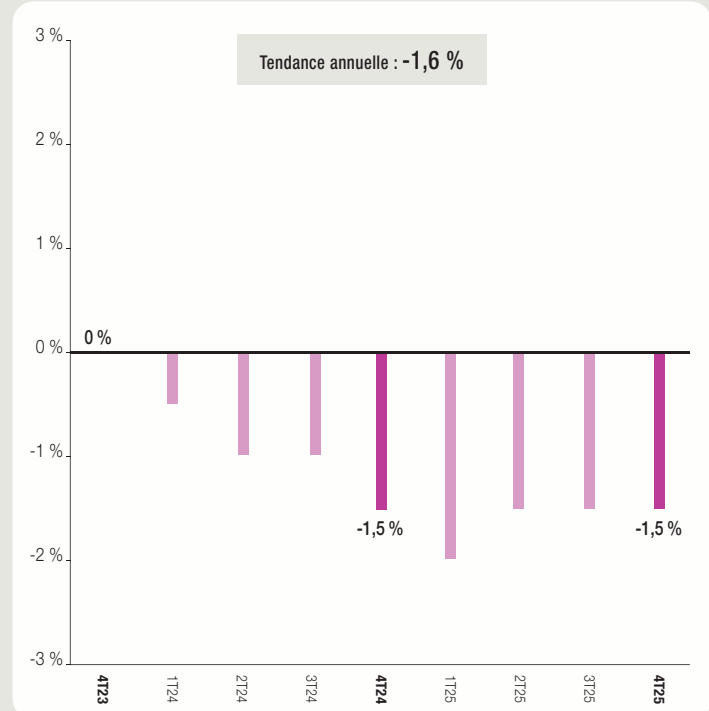
Activité artisanat



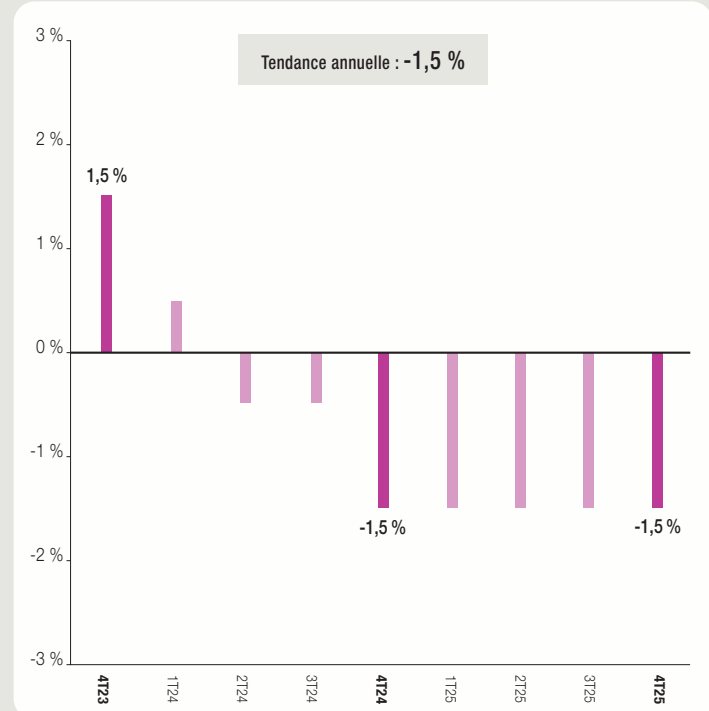
Construction neuve



Entretien-rénovation (y compris travaux de performance énergétique)



Travaux de rénovation énergétique

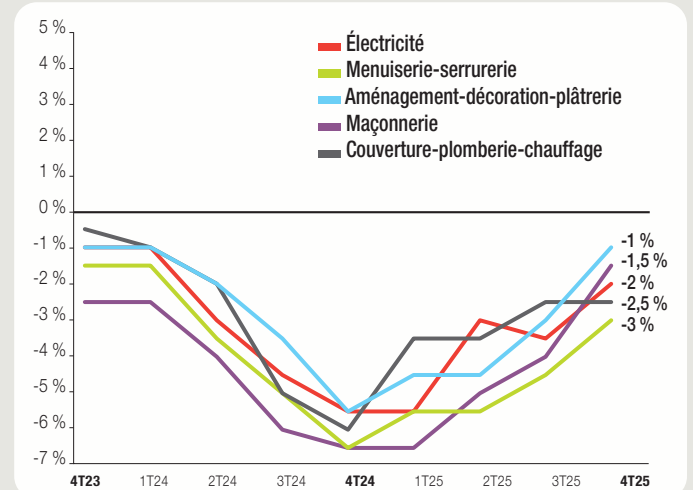


Source : CAPEB - Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

ACTIVITÉ PAR CORPS DE MÉTIERS

Dynamique différenciée pour les entreprises de Couverture-Plomberie-Chauffage

Le ralentissement du recul d'activité en glissement annuel se confirme ce trimestre pour l'ensemble des corps de métiers à l'exception des entreprises de Couverture-Plomberie-Chauffage (-2,5 % comme au 3^e trimestre 2025). Les activités d'Amélioration-Décoration Plâtrerie (-1 %) sont les plus résilientes. La Maçonnerie (-1,5 %, +2,5 points) comme l'électricité (-2 %, +1,5 points) se distinguent également par une atténuation marquée du recul, traduisant une stabilisation progressive en lien avec les signaux plus favorables attendus dans la construction neuve. La Menuiserie-Serrurerie reste le secteur le plus affecté ce trimestre avec -3 %.

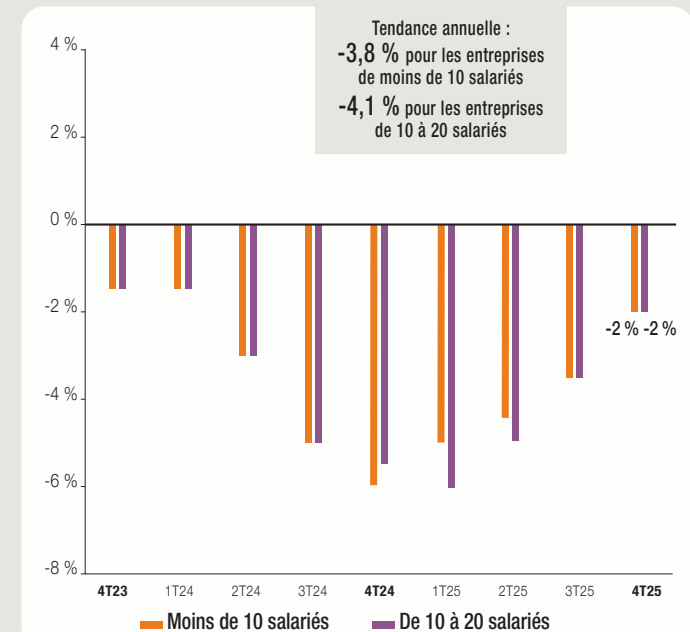


Source : CAPEB - Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

ACTIVITÉ PAR TAILLE D'ENTREPRISE

Recul de l'activité au même rythme pour toute taille d'entreprise artisanale

Au quatrième trimestre 2025, les entreprises artisanales de moins de 10 salariés enregistrent un recul de l'activité en glissement annuel identique à celui des entreprises artisanales de 10 à 20 salariés (-2 % en volume).

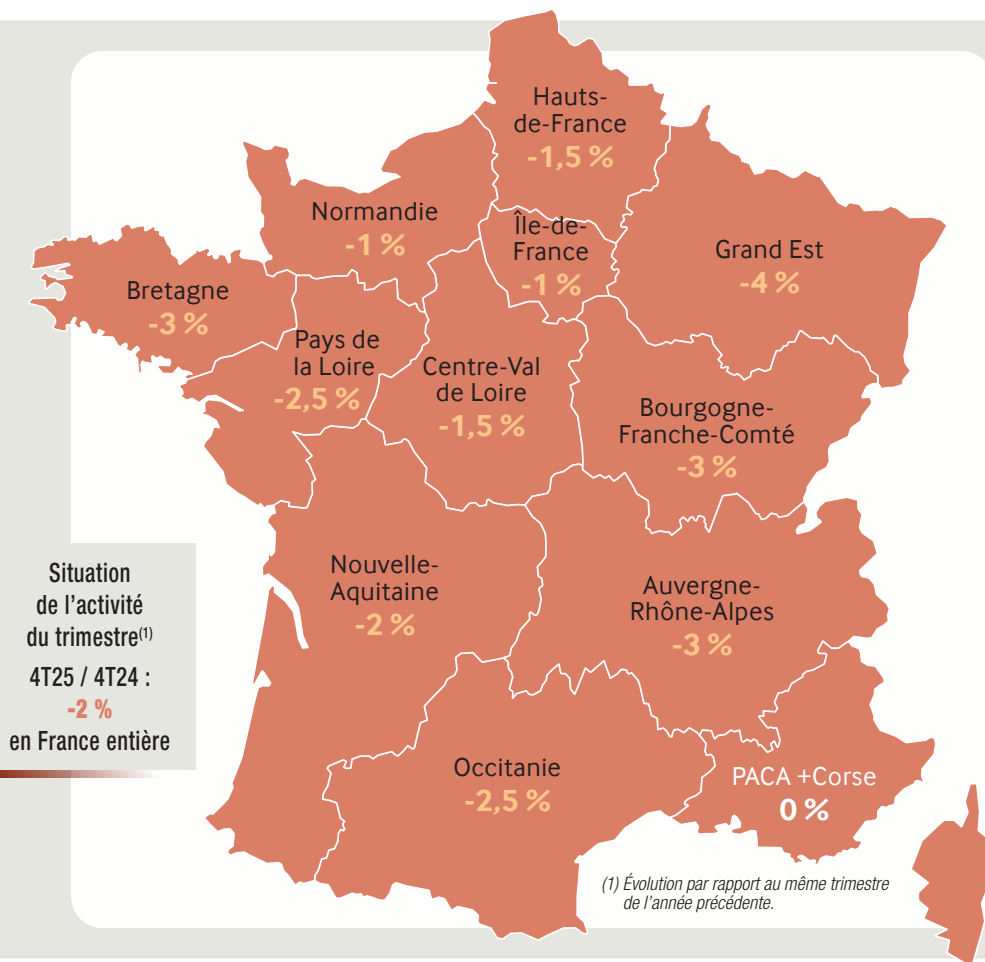


Source : CAPEB - Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

ACTIVITÉ PAR RÉGION

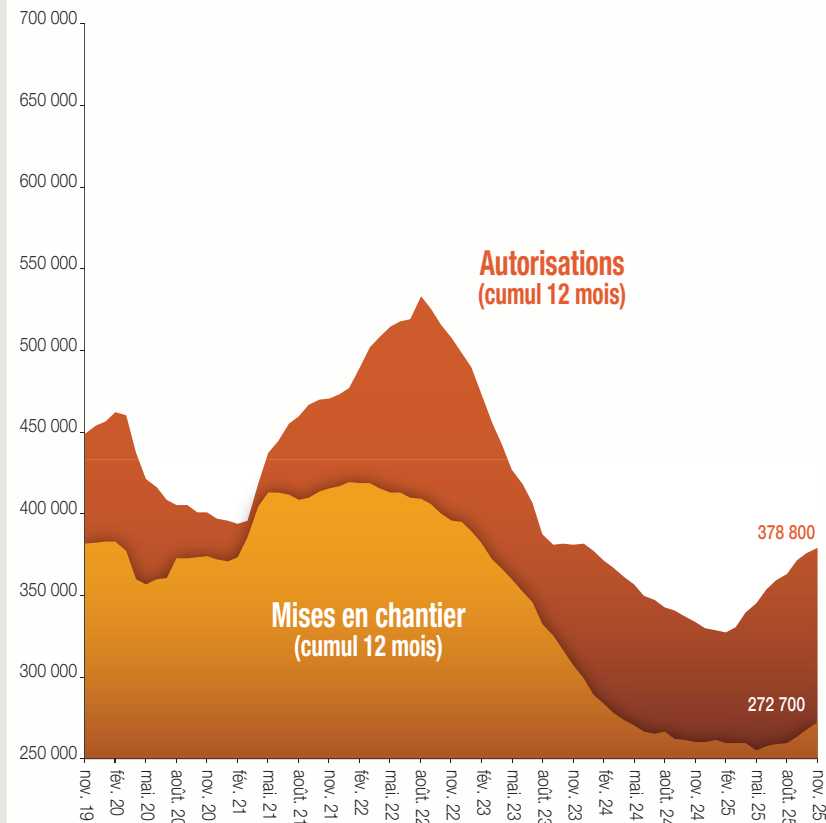
Activité réalisée au 4T2025

Au 4^e trimestre 2025, le volume d'activité des entreprises artisanales du bâtiment demeure en recul dans la plupart des régions bien que son ampleur diminue. Le Grand Est est la région la plus affectée ce trimestre (-4 %), et le recul est plus limité en Île-de-France (-1 %) et en Normandie (-1%). La Bretagne, la Bourgogne-Franche-Comté et l'Auvergne-Rhône-Alpes affichent un recul de 3 %, tandis que celui-ci atteint -2,5 % dans les Pays de la Loire et en Occitanie, -2 % en Nouvelle-Aquitaine, et -1,5 % dans le Centre-Val de Loire et les Hauts-de-France. À contre-courant, la région PACA-Corse fait figure d'exception ce trimestre, avec une activité stable.



NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS

Les autorisations et mises en chantier



En novembre 2025, les autorisations de logements reculent par rapport à octobre 2025 (-3,8 % en données corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrés), avec 31 028 logements autorisés. Dans le même temps, 25 419 logements ont été mis en chantier, soit une baisse de 1 % par rapport au mois précédent.

Sur les douze mois glissants de décembre 2024 à novembre 2025, le nombre total d'autorisations s'établit à 378 800 logements, en hausse de 13,5 % par rapport aux douze mois précédents. Cette progression est portée par l'ensemble des segments, avec une dynamique marquée dans le logement collectif, qui totalise 196 900 autorisations (+16,6 %). Les logements individuels, au sens large, atteignent 132 600 unités, en hausse de 11,7 % : les logements individuels purs progressent de 12,7 % pour s'établir à 84 700 autorisations, tandis que les logements individuels groupés augmentent de 10,2 %, à 47 900 unités.

Du côté des mises en chantier, la dynamique apparaît plus contrastée. Sur la même période de douze mois, 272 700 logements ont été mis en chantier, soit une hausse de 4,8 % par rapport à la période précédente. Les logements individuels totalisent 100 600 mises en chantier, en progression de 3,3 %, recouvrant toutefois des évolutions divergentes : les logements individuels purs sont quasi stables (-0,1 %, à 66 500 unités), tandis que les logements individuels groupés poursuivent leur redressement (+10,6 %, 34 100 unités). Les logements collectifs affichent 135 800 mises en chantier, en légère hausse de 0,9 %, tandis que les logements en résidence se distinguent par une forte accélération, avec 36 300 unités, soit +28,4 % sur un an.

Malgré ces évolutions favorables en glissement annuel, le niveau des autorisations demeure inférieur de 9,5 % à la moyenne des cinq dernières années, et celui des mises en chantier reste en retrait de 22,2 %, soulignant le caractère encore incomplet de la reprise du secteur.

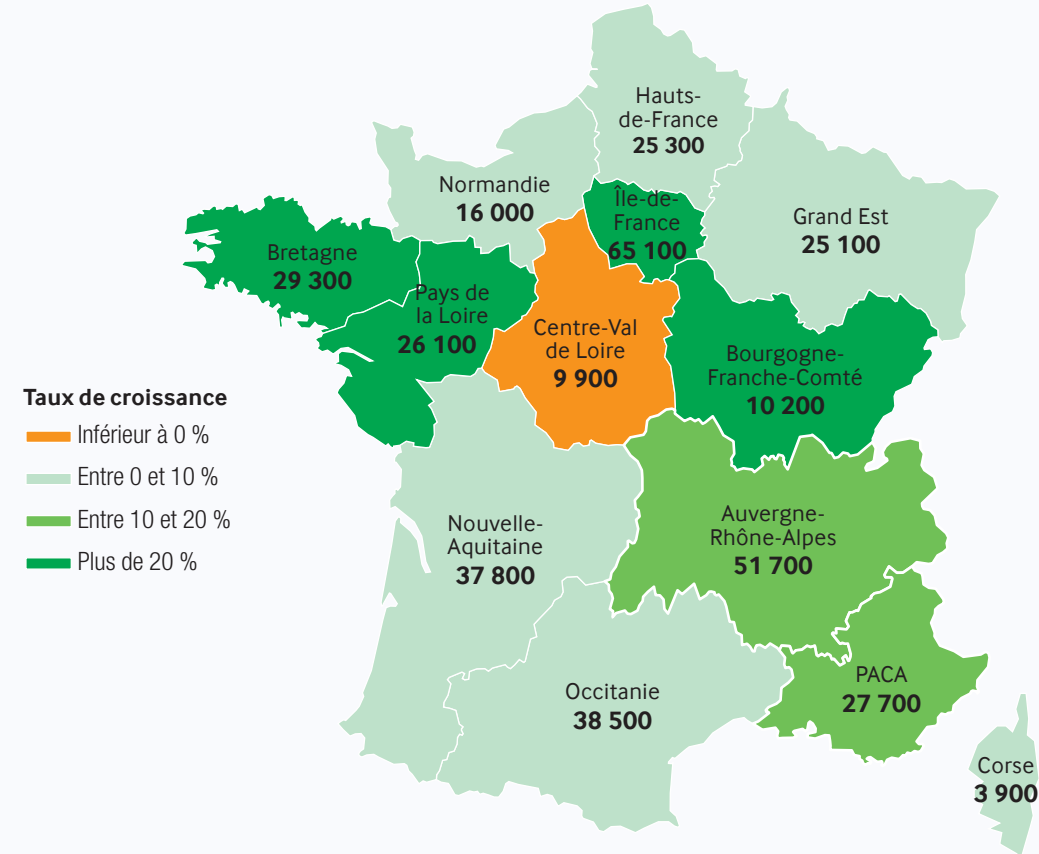
Type de logements autorisés	Cumul des 12 derniers mois (résultats à la fin novembre 2025)	Variation (décembre 2024 à novembre 2025 / décembre 2023 à novembre 2024)
Individuel	132 600	+11,7 %
- Individuels purs	84 700	+12,7 %
- Individuels groupés	47 900	+10,2 %
Collectifs	196 900	+16,6 %
Logements en résidence	49 300	+6,7 %
Total	378 800	+13,5 %

Type de logements mis en chantier	Cumul des 12 derniers mois (résultats à la fin novembre 2025)	Variation (décembre 2024 à novembre 2025 / décembre 2023 à novembre 2024)
Individuels	100 600	+3,3 %
- Individuels purs	66 500	-0,1 %
- Individuels groupés	34 100	+10,6 %
Collectifs	135 800	+0,9 %
Logements en résidence	36 300	+28,4 %
Total	272 700	+4,8 %

Source : SDES, Sita@del2 (en date réelle estimée), estimation des chiffres à partir des données collectées, complétée par des travaux de modélisation et des enquêtes annuelles.
La somme des valeurs peut ne pas correspondre exactement aux totaux en raison des arrondis.
Avertissement : les estimations des mises en chantiers sont susceptibles de donner lieu à des révisions significatives.

CONSTRUCTION DE
LOGEMENTS PAR RÉGION

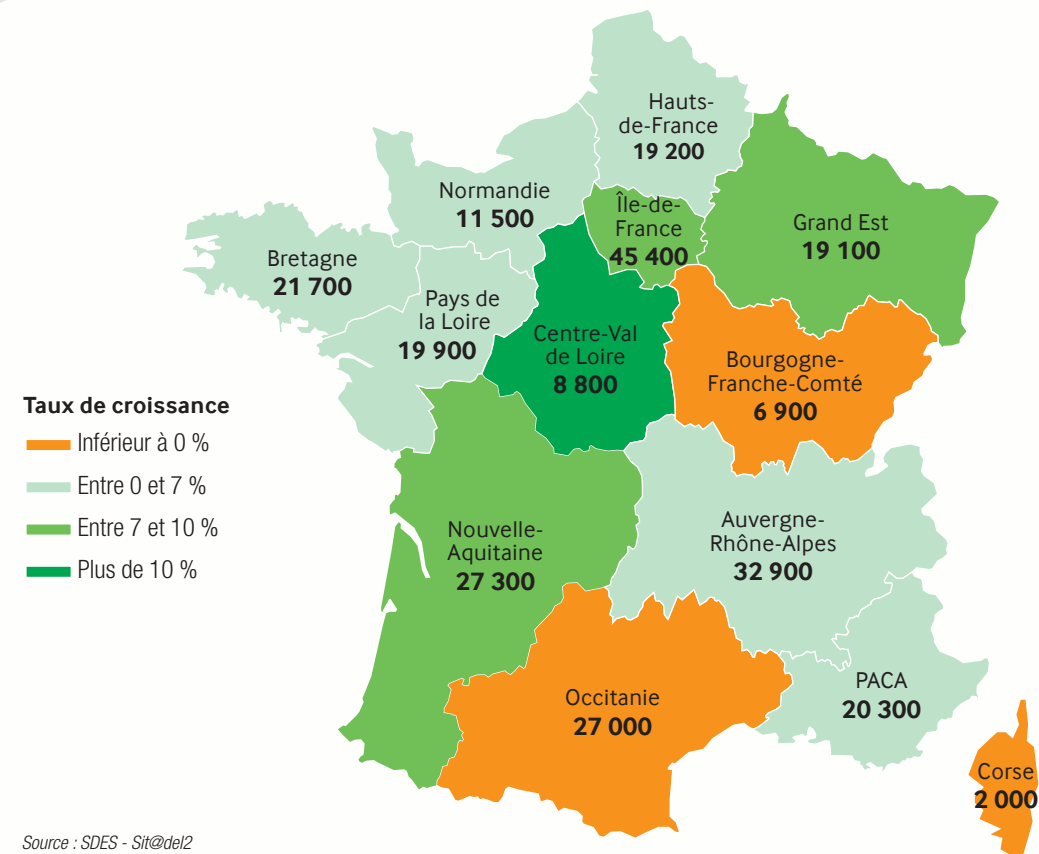
LOGEMENTS AUTORISÉS (DE DÉCEMBRE 2024 À NOVEMBRE 2025)



À l'échelle régionale, le cumul sur 12 mois des autorisations poursuit sa progression en novembre 2025 par rapport à novembre 2024, à l'exception de la région Centre-Val de Loire en recul comme au trimestre précédent (-1,4 %). Les progressions les plus marquées concernent les régions Pays de la Loire (+29 %), Bourgogne-Franche-Comté (+24,4 %), Bretagne (+22,2 %) et Île-de-France (+21,1 %). Pour les autres régions, la variation est comprise entre +3,7 % (Corse) et +18,2 % (Auvergne-Rhône-Alpes).

Grille de lecture : dans la région Auvergne-Rhône-Alpes, le nombre de permis de construire cumulés sur une période d'un an, allant de décembre 2024 à novembre 2025, a enregistré une progression comprise entre 10 et 20 % par rapport à la période de douze mois précédents. Ainsi à la fin novembre 2025, le cumul sur un an des permis de construire s'établissait à 51 700.

LOGEMENTS MIS EN CHANTIER (DE DÉCEMBRE 2024 À NOVEMBRE 2025)



Tout comme les autorisations, les mises en chantier cumulées sur 12 mois évoluent positivement sur un an dans la majorité des régions, à l'exception de la région Bourgogne-Franche-Comté (-5,4 %), de la Corse (-2,8 %) et de la région Occitanie (-1,6 %). La progression est la plus marquée en région Centre-Val de Loire (+16,6 %). Elle demeure significative, bien que plus modérée, dans le reste du territoire, allant de 9,7 % en Île-de-France à 1 % en Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Grille de lecture : dans la région Bretagne, le nombre de logements mis en chantier cumulés sur une période d'un an, allant de décembre 2024 à novembre 2025, a enregistré une progression comprise entre 0 et 7 % par rapport à la période de douze mois précédents. Ainsi à la fin novembre 2025, le cumul sur un an de logements mis en chantier s'établissait à 21 700.

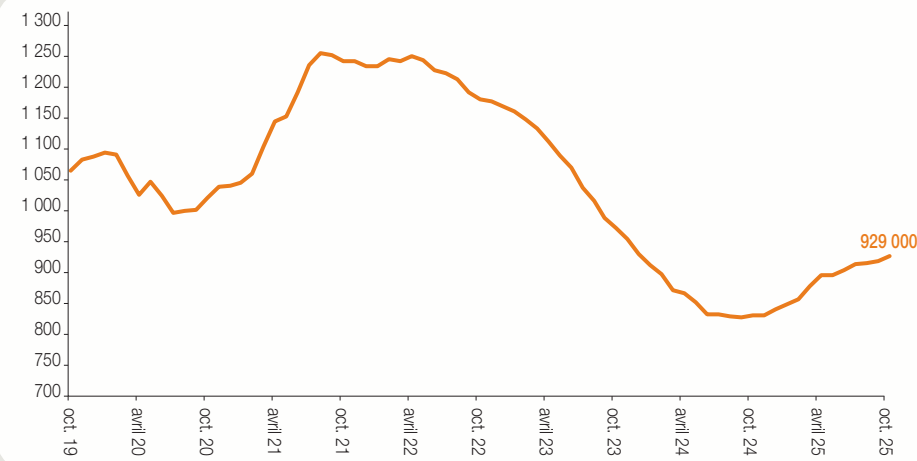
Source : SDES - Sita@del2

MARCHÉS

COMMANDES

ANCIEN : VENTES DE LOGEMENTS

Nombre de ventes de logements anciens cumulées sur les douze derniers mois



Source : IGEDD d'après Insee, base notariale et DGFiP (MEDOC).

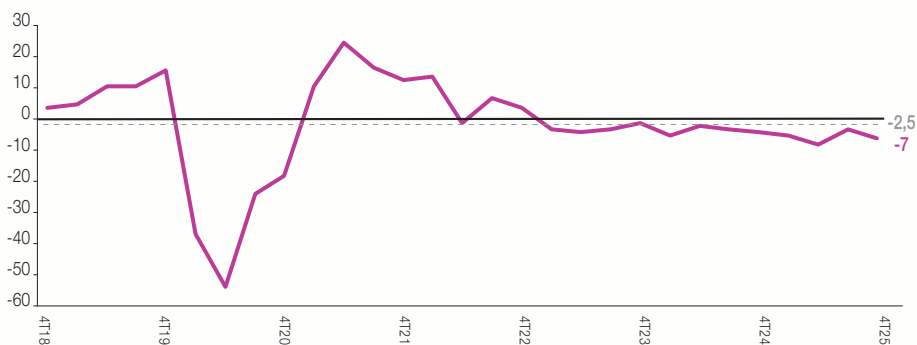
929 000 logements anciens vendus

En octobre 2025, les ventes de logements anciens cumulées sur 12 mois poursuivent leur reprise et atteignent 929 000 unités, niveau supérieur de 11,3 % à celui d'octobre 2024.

COLLECTIVITÉS LOCALES

Le solde d'opinion s'approche de l'équilibre

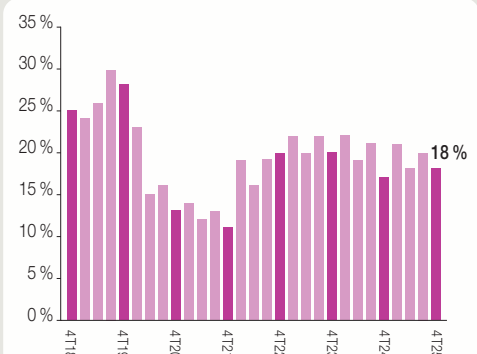
11 % des entreprises enregistrent une hausse de leur chiffre d'affaires réalisé pour le compte des collectivités locales tandis que 18 % constatent une baisse. Le solde d'opinion est ainsi en amélioration mais demeure négatif au quatrième trimestre, à -7 points contre -2,5 en moyenne sur longue période.



Source : CAPEB - Xerfi, évolution de l'activité par rapport au trimestre précédent (en rose : solde d'opinion / en pointillé : moyenne).

18 % des entreprises travaillent pour les collectivités territoriales

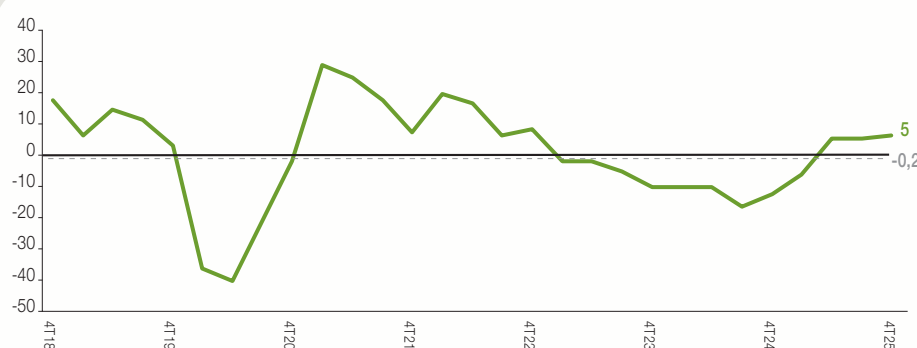
18 % des entreprises déclarent travailler pour les collectivités locales au 4^e trimestre 2025 (proportion inférieure d'un point par rapport au 4^e trimestre 2024).



SOUS-TRAITANCE

Un solde d'opinion constant et légèrement positif

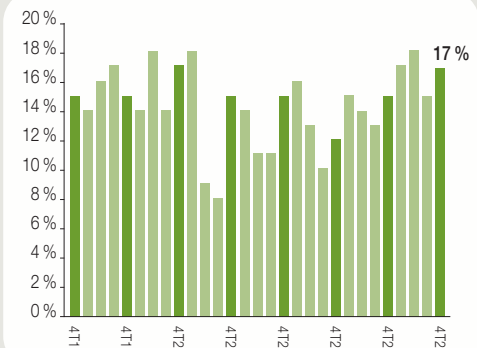
16 % des entreprises notent une progression de leur activité réalisée en sous-traitance tandis que 11 % en constatent une diminution. Le solde d'opinion s'établit ainsi à + 5 points, comme au trimestre précédent.



Source : CAPEB - Xerfi, évolution de l'activité par rapport au trimestre précédent (en vert : solde d'opinion / en pointillé : moyenne).

17 % des entreprises en sous-traitance

Au quatrième trimestre 2025, 17 % des entreprises déclarent réaliser une partie de leur activité en sous-traitance, soit 2 points de plus qu'au quatrième trimestre 2024.



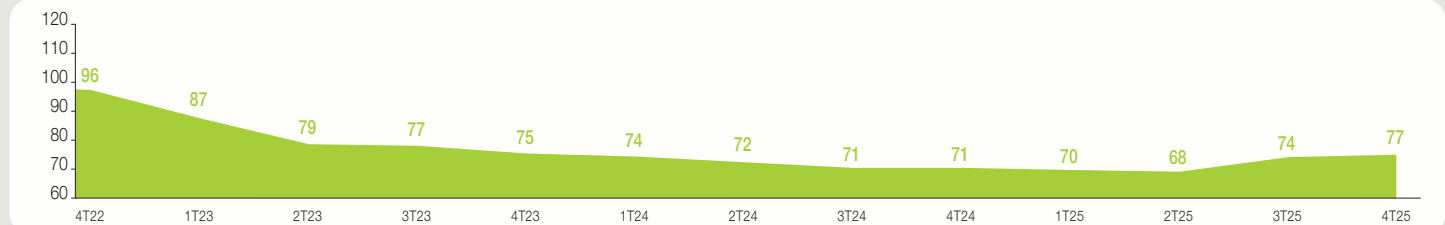
CARNETS DE COMMANDES

Le niveau des carnets de commandes en hausse

Le niveau des carnets de commandes représente 77 jours de travail à venir en moyenne au 4^e trimestre 2025, soit 6 jours de plus qu'un an auparavant et 3 jours de plus qu'à la fin du trimestre précédent. Pour la première fois depuis la crise sanitaire, le solde d'opinion est mieux orienté en construction

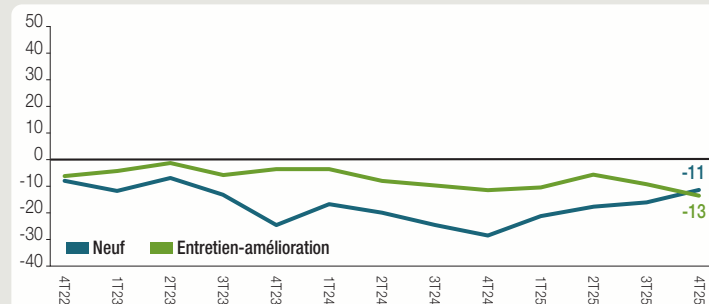
neuve (-11 points, en amélioration) qu'en entretien-amélioration (-13 points, en dégradation), tout en restant négatif. Le solde stagne pour les entreprises de moins de 10 salariés (-12 points), et se dégrade pour les entreprises de 10 à 20 salariés (-10 points).

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



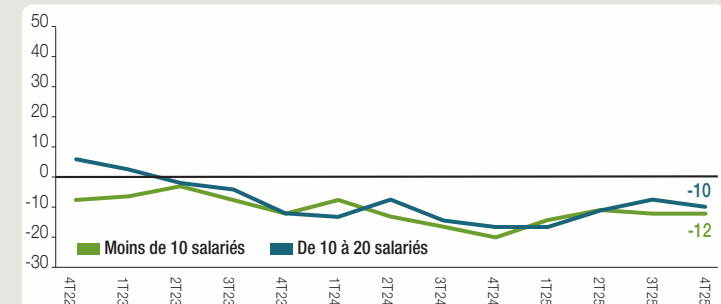
Source : CAPEB - Xerfi.

Neuf / Entretien-amélioration



Source : CAPEB - Xerfi, évolution (solde d'opinion) par rapport au trimestre précédent.

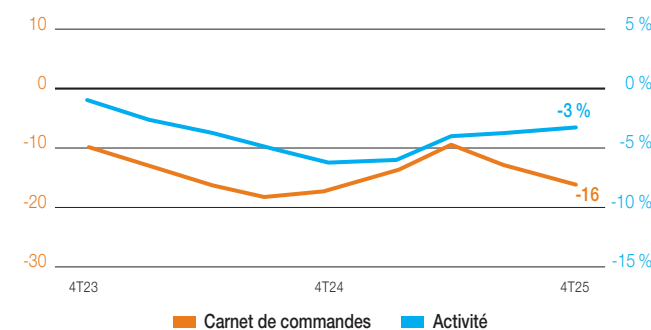
Moins de 10 salariés / 10 à 20 salariés



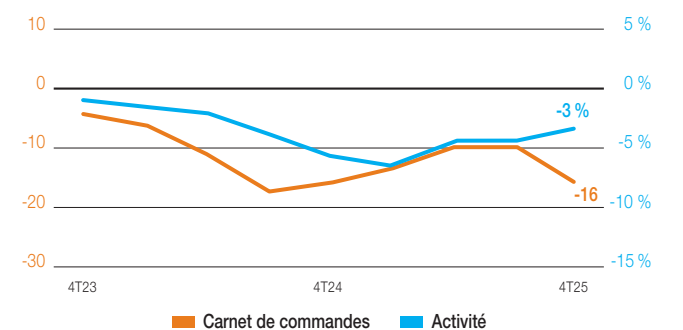
Source : CAPEB - Xerfi, évolution (solde d'opinion) par rapport au trimestre précédent.

CARNETS DE COMMANDES ET ACTIVITÉ PAR RÉGION

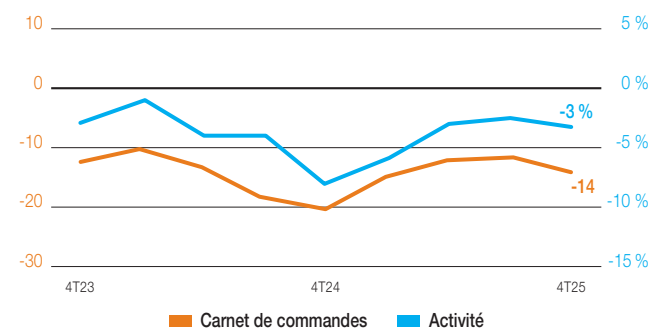
Auvergne-Rhône-Alpes



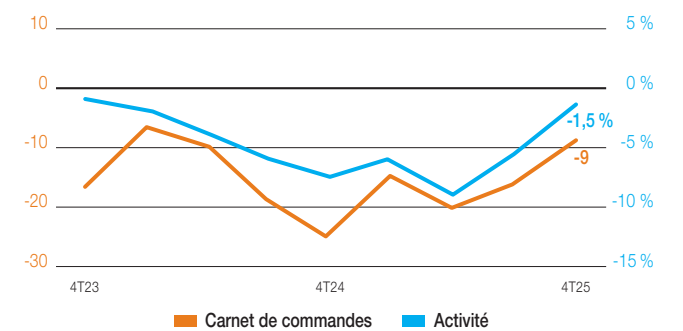
Bretagne



Bourgogne-Franche-Comté



Centre-Val de Loire

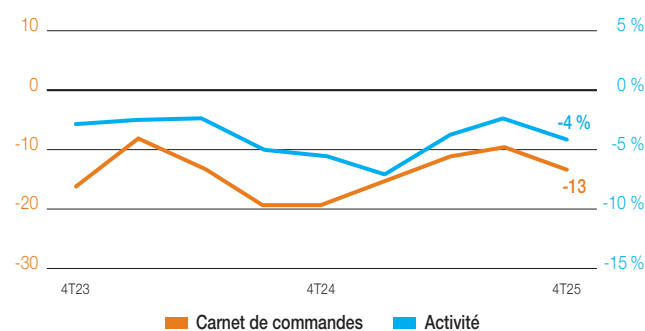


Source : CAPEB - Xerfi, évolution de l'activité par rapport au même trimestre de l'année (en bleu : activité et en orange : solde d'opinion sur les carnets de commandes).

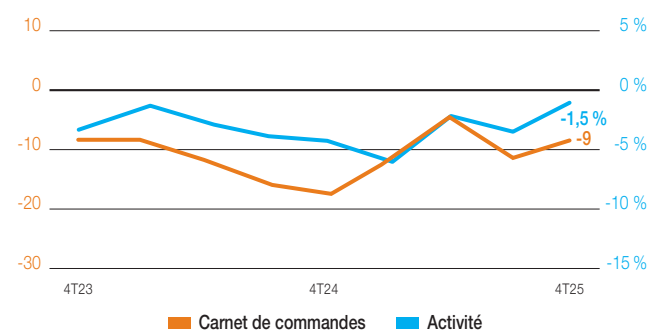
COMMANDES

CARNETS DE COMMANDES ET ACTIVITÉ PAR RÉGION

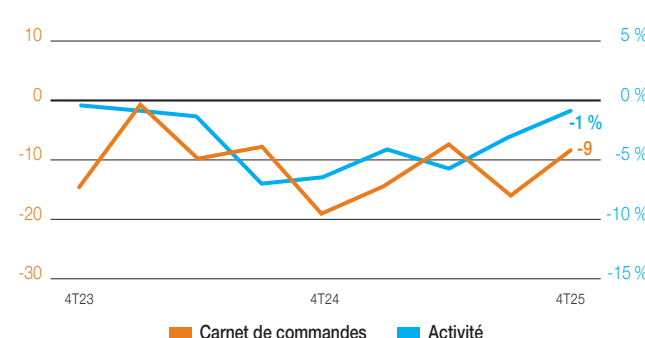
Grand Est



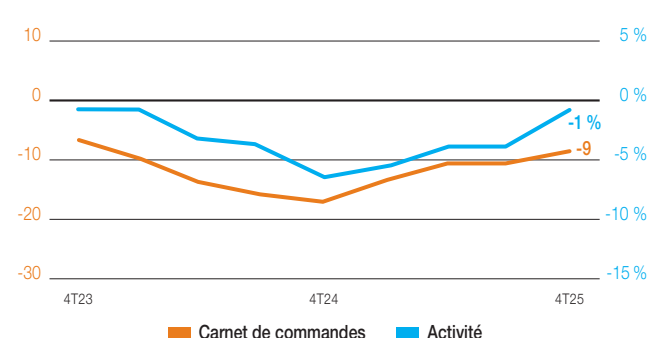
Hauts-de-France



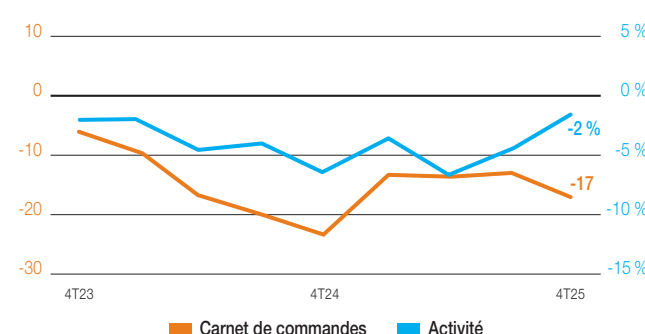
Île-de-France



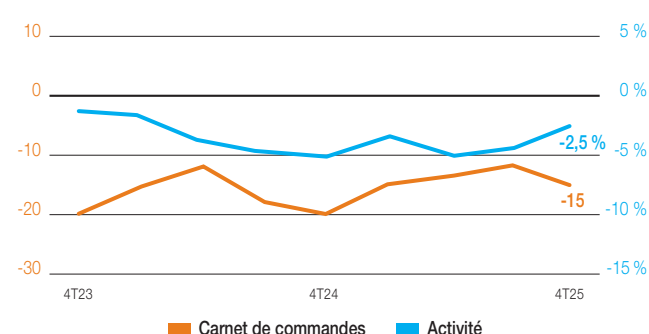
Normandie



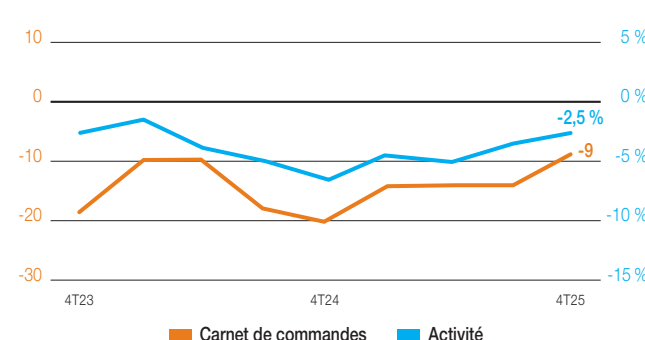
Nouvelle-Aquitaine



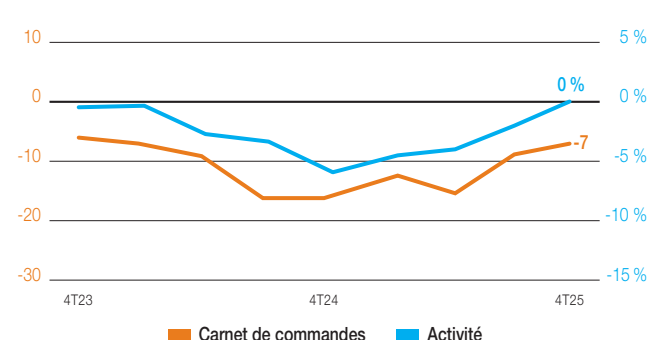
Occitanie



Pays de la Loire



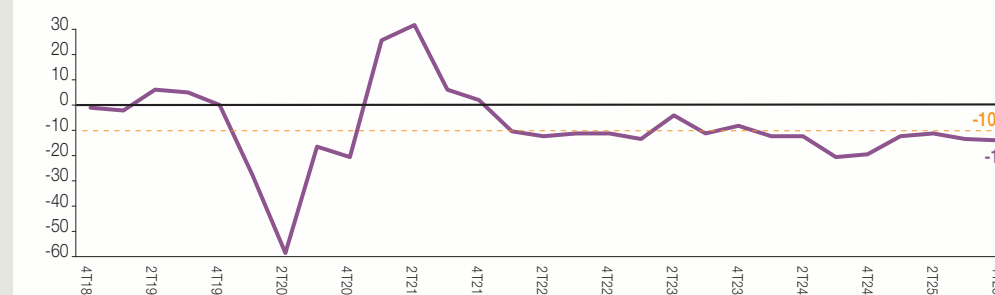
Provence-Alpes-Côte d'Azur - Corse



Source : CAPEB - Xerfi, évolution de l'activité par rapport au même trimestre de l'année (en bleu : activité et en orange : solde d'opinion sur les carnets de commandes).

TRÉSORERIE

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

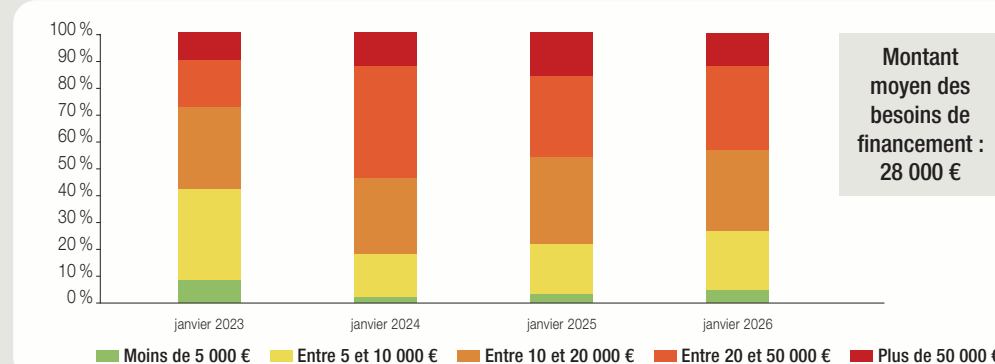


Source : CAPEB - Xerfi, évolution (solde d'opinion) par rapport au trimestre précédent.

Le solde d'opinion sur la trésorerie est toujours négatif

Le solde d'opinion concernant la trésorerie s'établit à -15 points au quatrième trimestre 2025 (contre -10,3 points pour la moyenne de long terme), comme au trimestre précédent. 30 % des entreprises déclarent une détérioration de leur trésorerie contre 15 % une amélioration, traduisant l'existence de réalités contrastées entre les entreprises.

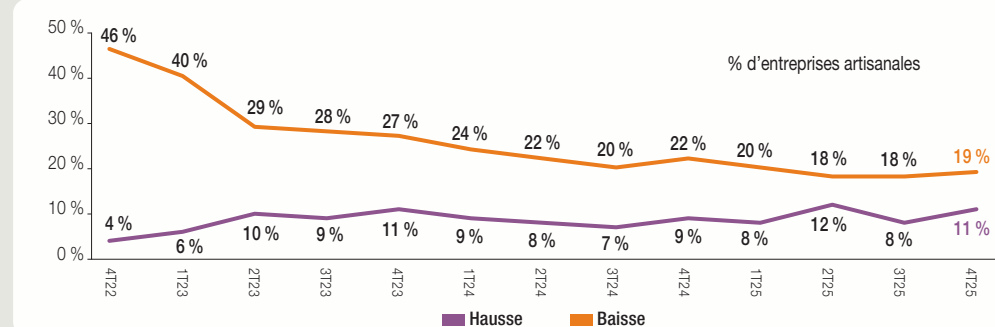
RÉPARTITION DES BESOINS DE FINANCEMENT



Source : CAPEB - Xerfi.

Au 4^e trimestre 2025, 17 % des entreprises font état de besoins de financement (contre 22 % au même trimestre de l'année précédente et 22 % au troisième trimestre 2025), pour un montant moyen de 28 000 euros.

ÉVOLUTION DES MARGES



Source : CAPEB - Xerfi.

Au 4^e trimestre 2025, 19 % des entreprises déclarent constater une baisse de leurs marges, tandis que 11 % déclarent une hausse. Le solde d'opinion sur ce trimestre est donc défavorable mais en amélioration par rapport au trimestre précédent, s'établissant à -8 points après -10 points.

DÉMOGRAPHIE DES ENTREPRISES DANS LE BTP

Créations : +4,6 %

Au 3^e trimestre 2025, 19 959 créations ont été enregistrées dans la construction (+4,6 % par rapport au même trimestre l'année précédente).

Source : INSEE.

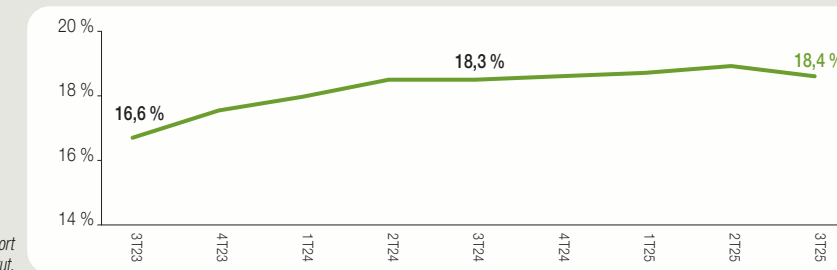
Défaillances : +1,8 %

Au 3^e trimestre 2025, 3 004 défaillances d'entreprises ont été enregistrées dans la construction (+1,8 % par rapport au 3^e trimestre 2024), conservant un niveau élevé.

Source : Banque de France.

Évolution du taux d'épargne des ménages

Après une période d'augmentation jusqu'à un plus haut jamais atteint depuis les années 70 (hors pandémie), le taux d'épargne des ménages se stabilise et s'établit à 18,4 %, retrouvant un niveau proche du 3^e trimestre 2024. Ce taux reste néanmoins nettement supérieur à celui du dernier trimestre 2019, avant la crise sanitaire.



Source : INSEE. Le taux d'épargne est le rapport entre l'épargne des ménages et le revenu disponible brut.

ENTRETIEN-AMÉLIORATION : COÛT ET PRIX DES TRAVAUX

Les prix des travaux d'entretien-amélioration progressent toujours modérément

Sur un an, les prix des travaux d'entretien-amélioration des bâtiments décélèrent (+0,9 % au troisième trimestre 2025, après +1,2 % au deuxième trimestre et +0,9 % au premier trimestre). La hausse des prix sur un an est légèrement plus marquée dans le secteur résidentiel (+0,9 %) que dans le secteur non résidentiel (+0,8 %).

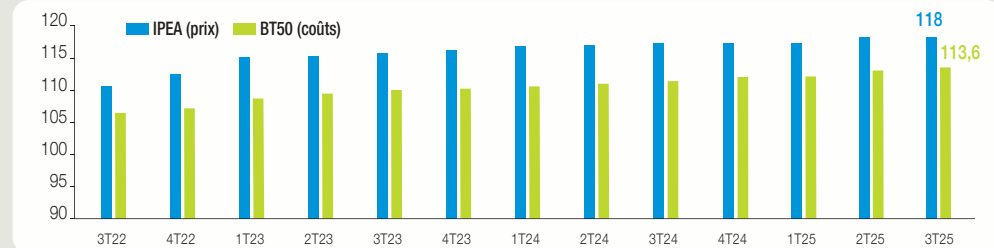
Les prix augmentent le plus fortement pour les travaux de plâtrerie (+3,4 % sur un an après +4,0 %). Ils augmentent de manière moins prononcée pour la majorité des types de travaux : les « autres travaux d'installation » (+1,6 % après +2,5 %), les travaux de revêtement des sols et des

murs (+1,6 % après +2,0 %), de menuiserie (+1,6 %, après +2,0 %), d'installation électrique (+1,5 % après +0,9 %), de peinture et de vitrerie (+1,1 % après +1,7 %), de plomberie, d'installation de chauffage et de conditionnement d'air (+0,6 % après +1,4 %) et de couverture (+0,5 % après +1,4 %).

Enfin, les prix continuent de diminuer sur un an pour les « autres travaux de construction spécialisés » (-1,3 % après -0,9 %).

En parallèle, les coûts (selon l'indice BT50) augmentent de +2 % sur la même période.

Évolution comparée des prix et des coûts



Source : INSEE, base 100 en 2021.

Évolution des prix par corps de métiers pour les bâtiments résidentiels et non résidentiels (3T2025/3T2024)

Indice des prix des travaux d'entretien-amélioration (IPEA)	Évolution
4321 - Installation électrique	+0,9 %
4322 - Plomberie, installation de chauffage et de conditionnement d'air	+1,5 %
4329 - Autres travaux d'installation	+0,6 %
4331 - Plâtrerie	+1,6 %
4332 - Menuiserie	+3,4 %
4332 - Menuiserie	+1,6 %
4333 - Revêtement des sols et des murs	+1,6 %
4334 - Peinture et vitrerie	+1,6 %
4334 - Peinture et vitrerie	+1,1 %
4391 - Couverture	+0,5 %
4399 - Autres travaux de construction spécialisés	-1,3 %

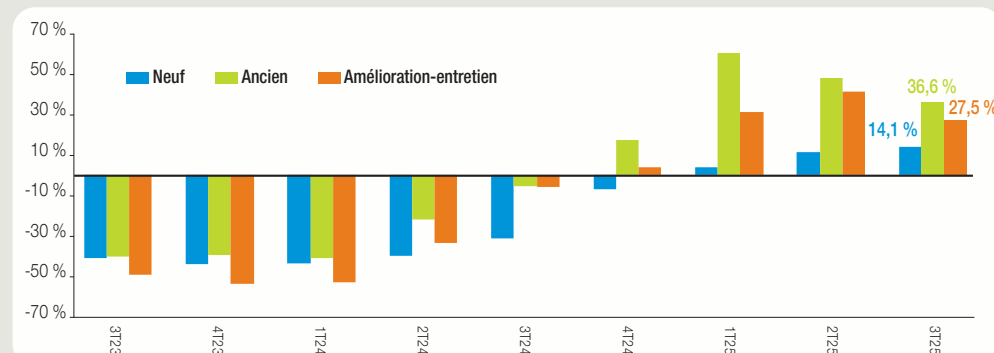
Source : INSEE, base 100 en 2021.

CRÉDITS À L'HABITAT POUR LES PARTICULIERS

Les crédits à l'habitat poursuivent leur redressement

Les montants de crédits à l'habitat accordés poursuivent leur hausse au troisième trimestre 2025, de 13 % par rapport au deuxième trimestre 2025 et de 33,6 % sur un an. Cette hausse est plus prononcée pour l'achat de logements anciens (+36,6 %, comptant pour 87 % du montant total) et pour les travaux d'entretien-amélioration (+27,5 %), et moindre pour l'achat de logements neufs (+14,1 %). Si la tendance est positive, les montants accordés demeurent inférieurs à ceux observés entre 2016 et 2022.

Évolution des montants accordés de crédits à l'habitat, en glissement annuel (T/T-4)



Source : Banque de France.

PRIX ET COÛTS

MÉMO

Indice des prix à la consommation

Valeur en décembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
119,76	+0,7 %

Source : INSEE, indice hors tabac base 100 en 2015.

Indice du coût de la construction

Valeur au 3T2025	Évolution annuelle (T/T-4)
2 056	-4,1 %

Source : INSEE, indice base 100 au 4^e trimestre 1953.

Indice de référence des loyers

Valeur au 3T25	Évolution annuelle (T/T-4)
145,77	+0,9 %

Source : INSEE, indice base 100 au 4^e trimestre 1998.

INDEX BT50

Valeur en novembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
136,1	+1,9 %

Source : Insee, publication au JO du 16 janvier 2026 base 100 en 2010.

COURS DES MÉTAUX

Aluminium

En dollars/tonne en novembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
2 822,2	+9,3 %

Cuivre

En dollars/tonne en novembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
10 800	+19 %

Zinc

En dollars/tonne en novembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
3 185,9	+6,3 %

PRIX DE VENTE DES MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION

Produits céramiques et matériaux de construction

Valeur en novembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
126,2*	+0,6 %

Béton prêt à l'emploi

Valeur en novembre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
131,6*	+3,1 %

Produits sidérurgiques de base et ferroalliages

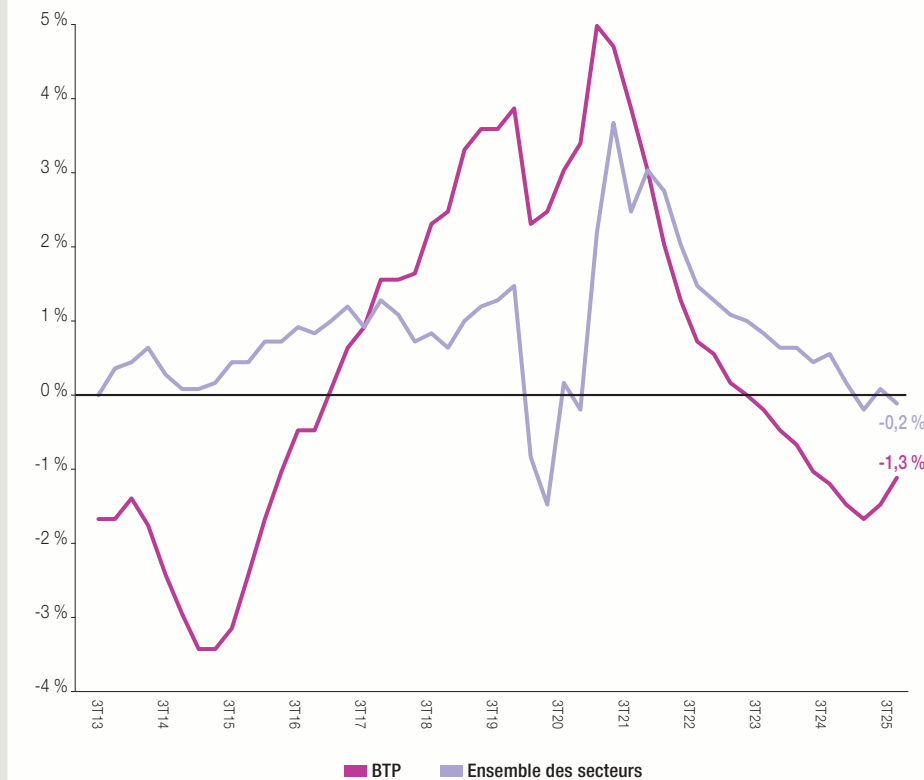
Valeur en octobre 2025	Évolution annuelle (M/M-12)
93,9*	-3,4 %

* Valeur provisoire.

Source : INSEE, indice base 100 en 2021.

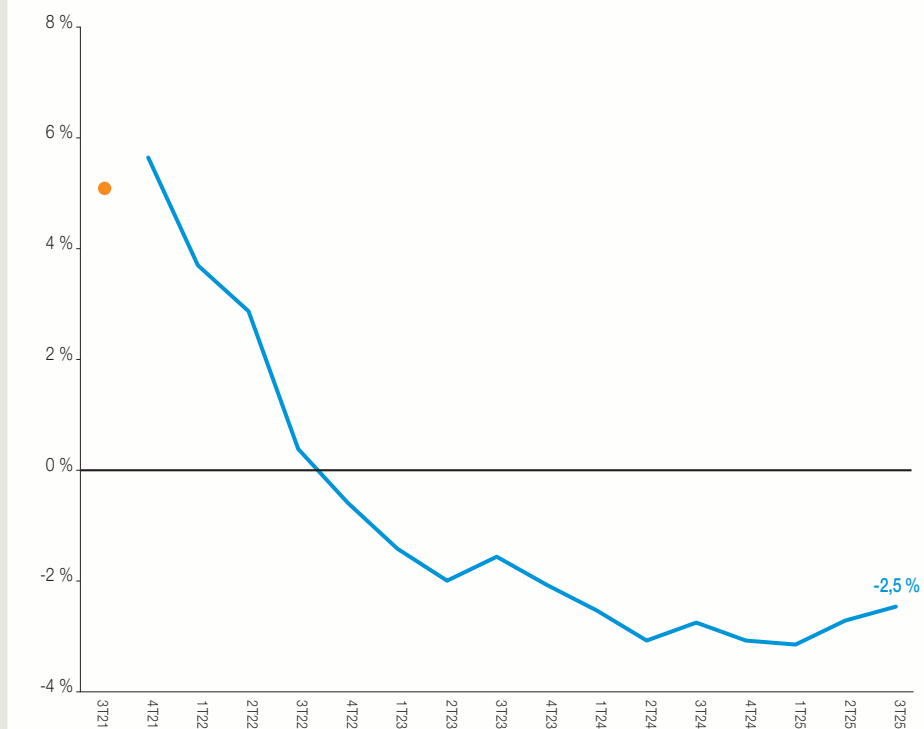
EMPLOI

EMPLOI DANS LE BTP



Source : INSEE.

EMPLOI SALARIÉ DANS LES ENTREPRISES DU BTP DE MOINS DE 20 SALARIÉS



Source : ACOSS.

Emploi salarié

L'emploi salarié du BTP s'établit à 1 541 200 au 3T2025, soit une baisse de 1,3 % sur un an (contre -0,2 % dans l'ensemble des secteurs principalement marchands).

Source : INSEE.

Emploi intérimaire

Au 3^e trimestre 2025, le secteur du BTP totalise 127 485 emplois intérimaires (emplois équivalents temps plein). L'intérim recule par rapport au 3^e trimestre 2024 (-1,4 %).

Le taux de recours à l'intérim (poids de l'emploi intérimaire dans l'emploi salarié total) s'établit à 7,6 %.

Source : DARES.

Évolution de l'emploi salarié dans les entreprises du BTP de moins de 20 salariés

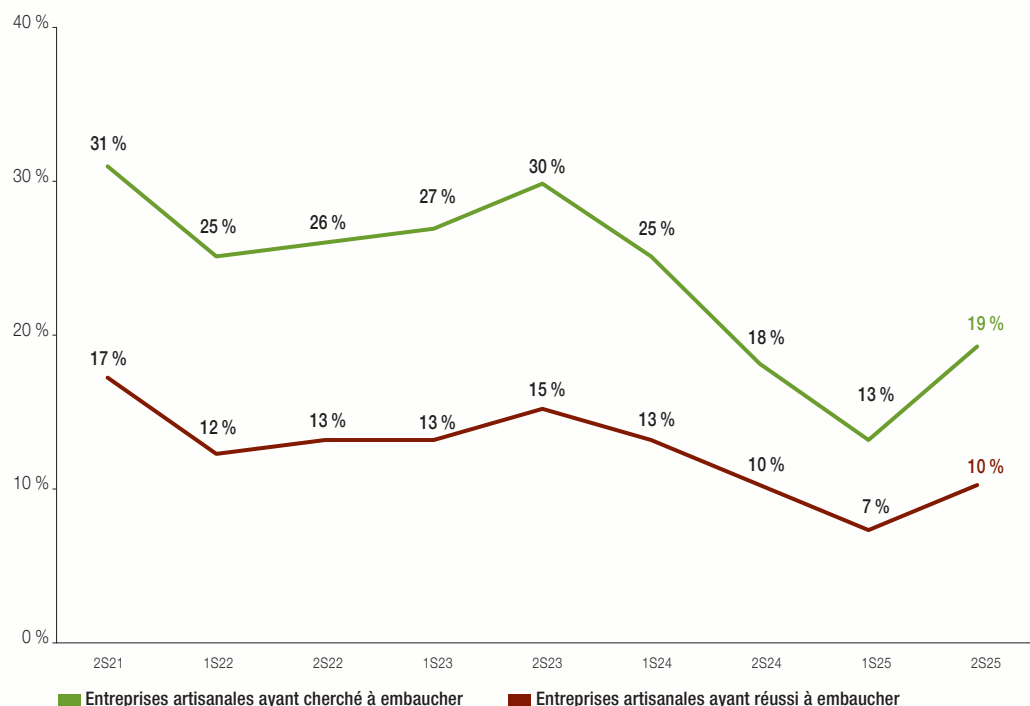
Au 3^e trimestre 2025, l'emploi recule dans les entreprises du BTP de moins de 20 salariés par rapport au 3^e trimestre 2024. La variation s'établit à -2,5 %, soit 20 677 emplois détruits. Pour les entreprises jusqu'à 10 salariés, la destruction d'emploi est estimée à 13 900 salariés sur un an et 30 000 sur deux ans.

Source : ACOSS.

Avertissement : en raison d'un changement de périmètre des données de l'Urssaf, les effectifs salariés prennent dorénavant en compte les apprentis. Sur le graphique ci-contre est ainsi visible la rupture de série : le point en orange correspond à l'ancienne série, tandis que la courbe bleue prend en compte le nouveau périmètre.

LES EMBauchES DANS L'ARTISANAT DU BÂTIMENT

% d'entreprises artisanales

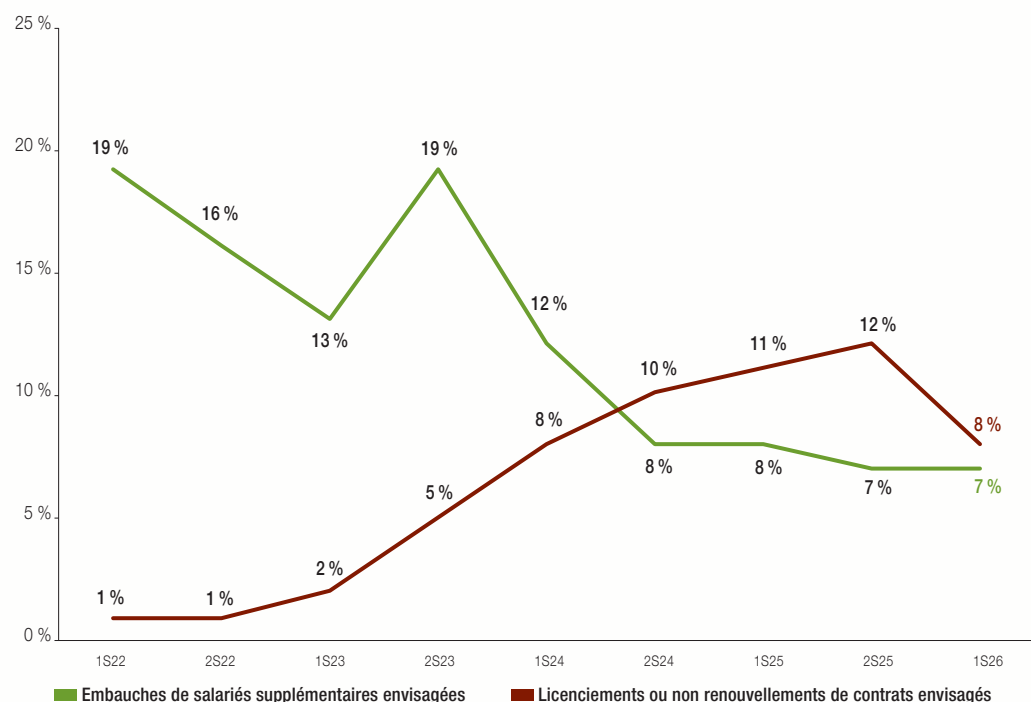


Pour la première fois depuis 2023, la part d'entreprises déclarant avoir cherché à recruter lors du semestre précédent est en hausse, s'établissant à 19 % soit 6 points de plus qu'au premier semestre 2025. 10 % des entreprises sont parvenues à recruter, soit un peu plus de la moitié de celles ayant cherché à le faire.

Source : CAPEB - Xerfi.

LES INTENTIONS D'EMBAUCHES DANS L'ARTISANAT DU BÂTIMENT

% d'entreprises artisanales



A la fin du deuxième semestre 2025, l'écart s'est réduit entre la part d'entreprises envisageant des embauches pour le premier semestre 2026 (7 %) et la part d'entreprises envisageant des licenciements ou non renouvellements de contrats. Cette dernière marque une baisse significative par rapport aux intentions affichées à la fin du premier semestre, passant de 12 % à 8 %.

Source : CAPEB - Xerfi.