

L'enquête de conjoncture de Bank Al-Maghrib au titre du mois de janvier fait ressortir une stagnation de la production et une baisse des ventes. Dans ces conditions, le taux d'Utilisation des Capacités (TUC) se serait situé à 77%.

La production aurait enregistré une hausse dans l'« agroalimentaire » et dans la « mécanique et métallurgie » et une baisse dans le « textile et cuir » et dans la « chimie et parachimie ».

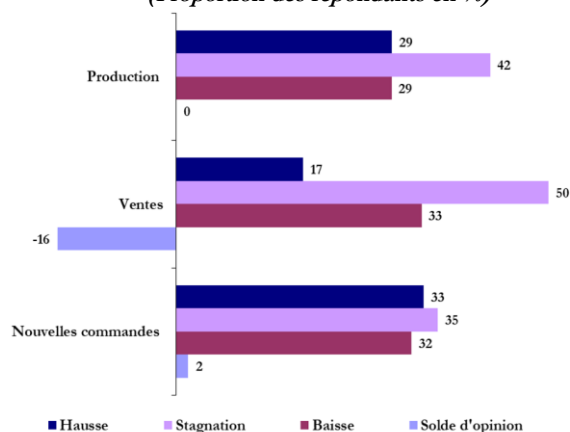
Pour leur part, les ventes auraient connu une augmentation dans l'« agroalimentaire » et dans le « textile et cuir », une stagnation dans la « mécanique et métallurgie » et une baisse la « chimie et parachimie ». Par destination, les ventes globales auraient reculé aussi bien sur le marché local qu'étranger.

S'agissant des commandes, elles auraient enregistré une stagnation, recouvrant une hausse dans l'« agroalimentaire » et dans la « mécanique et métallurgie » et une diminution dans le « textile et cuir » et dans la « chimie et parachimie ».

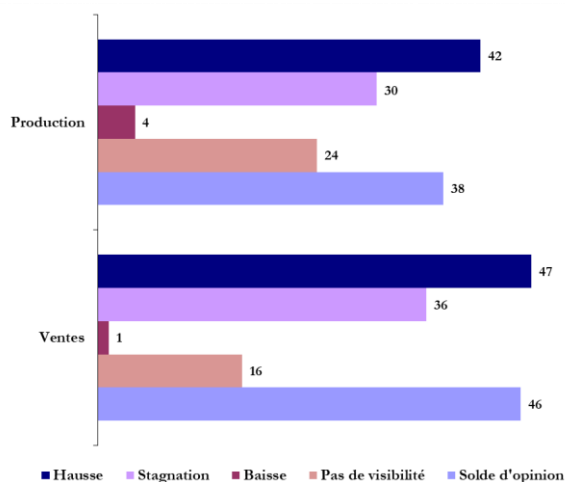
Pour leur part, les carnets de commandes se seraient situés globalement à un niveau normal, avec des niveaux supérieurs à la normale dans l'« agroalimentaire » et dans la « mécanique et métallurgie » et inférieur à la normale dans le « textile et cuir » et dans la « chimie et parachimie ».

Pour les trois prochains mois, les industriels anticipent une hausse globale de la production et des ventes dans toutes les branches à l'exception du « textile et cuir » où ils s'attendent à une stagnation de la production. Toutefois, près d'une entreprise sur quatre indique des incertitudes quant à l'évolution future de la production.

Grappe 1 : Principaux résultats
(Proportion des répondants en %)



Grappe 2 : Anticipations pour les trois prochains mois
(Proportion des répondants en %)



L'enquête a été menée du 2 au 26 février 2026. Les résultats sont établis sur la base d'un taux de réponse de 61%.

En octobre 2018, l'échantillon de l'enquête mensuelle de conjoncture de Bank Al-Maghrib a fait l'objet d'une révision. Celle-ci a été opérée de manière à assurer la comparabilité des résultats d'un mois à l'autre.

Les résultats de l'enquête sont synthétisés sous forme de soldes d'opinion représentant la différence entre le pourcentage de réponses "Hausse" ou "Supérieur à la Normale" et le pourcentage de réponses "Baisse" ou "Inférieur à la Normale". A titre d'exemple, un solde d'opinion de 2 relatif à la production industrielle

Tableau 1 : Résultats globaux

	Part des répondants et solde d'opinion (%)									
	Décembre 2025					Janvier 2026				
	Hausse	Stagnation	Baisse	Pas de visibilité	SO*	Hausse	Stagnation	Baisse	Pas de visibilité	SO*
Evolution de la production										
par rapport au mois précédent	34	45	22		12	29	42	29		0
au cours des trois prochains mois	22	31	26	22	-4	42	30	4	24	38
Evolution des nouvelles commandes	25	38	37		-12	33	35	32		2
Evolution des ventes										
par rapport au mois précédent	42	40	18		24	17	50	33		-16
au cours des trois prochains mois	16	51	19	15	-3	47	36	1	16	46
Evolution des prix des produits finis										
par rapport au mois précédent	7	75	18		-11	7	72	20		-13
au cours des trois prochains mois	13	72	2	13	11	11	75	2	12	9

	Décembre 2025					Janvier 2026				
	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	Non concerné	SO*	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	Non concerné	SO*
Niveau des carnets de commandes	20	57	23		-3	22	52	26		-3
Niveau des stocks de produits finis	11	78	7	4	3	10	76	9	4	1

(*) SO : Solde d'opinion (différence entre le pourcentage des réponses "Hausse" ou "Supérieur à la Normale" et le pourcentage des réponses "Baisse" ou "Inférieur à la Normale")

Tableau 2 : Résultats par branche d'activité

	Industries agro-alimentaires					Industries textile et cuir					Industries chimiques et parachimiques					Industries mécaniques et métallurgiques				
	H	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO
Evolution de la production																				
par rapport au mois précédent	36	45	19		18	18	47	35		-17	14	44	41		-27	48	40	12		36
au cours des trois prochains mois	26	37	11	26	15	9	41	9	41	0	51	32	0	17	51	53	15	1	31	52
Evolution des nouvelles commandes	26	54	20		6	19	28	53		-34	21	35	43		-22	65	23	12		53
Evolution des ventes																				
par rapport au mois précédent	34	40	26		8	24	61	15		9	11	39	50		-39	8	80	12		-5
au cours des trois prochains mois	28	44	0	28	28	16	33	10	42	6	52	41	0	7	52	64	26	0	10	64
Evolution des prix des produits finis																				
par rapport au mois précédent	6	81	13		-6	1	94	4		-3	5	57	38		-33	17	80	3		14
au cours des trois prochains mois	0	78	5	17	-5	15	65	0	19	15	14	72	1	13	13	0	96	0	4	0

	Industries agro-alimentaires					Industries textile et cuir					Industries chimiques et parachimiques					Industries mécaniques et métallurgiques				
	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO
Niveau des carnets de commandes	15	79	6	0	10	2	65	33	0	-31	2	51	47	0	-45	69	23	8	0	62
Niveau des stocks de produits finis	11	74	11	4	1	19	57	16	8	3	9	80	11	0	-1	1	81	4	13	-3

(*) H : Hausse ; S : Stagnation ; B : Baisse ; PV : Pas de Visibilité ; Sup.N : Supérieur à la normale ; N : Normal ; Inf. N : Inférieur à la normale ; NC : Non Concerné

Industries agro-alimentaires

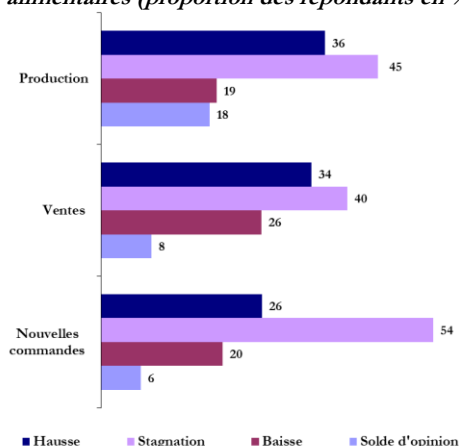
En janvier 2026, la production de la branche «agro-alimentaire» aurait augmenté et le TUC se serait situé à 70%.

De même, les ventes auraient progressé, recouvrant un accroissement sur le marché local et une baisse des expéditions à l'étranger.

Aussi, les commandes se seraient accrues, avec un carnet qui se serait situé à un niveau supérieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les chefs d'entreprises s'attendent à une hausse de la production et des ventes. Cependant, plus d'une entreprise sur quatre déclare des incertitudes quant à l'évolution future de la production et des ventes.

Graphe 3 : Principaux indicateurs des industries agro-alimentaires (proportion des répondants en %)



Industries textile et cuir

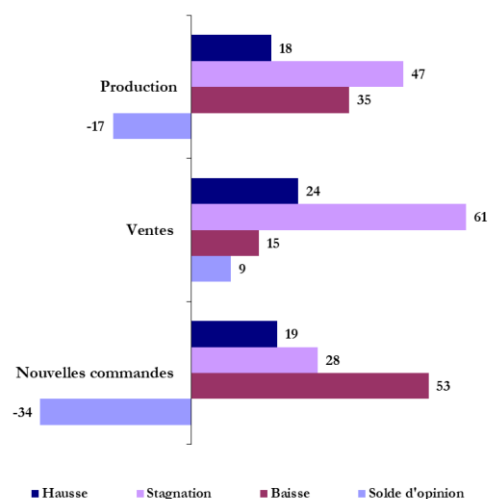
La production de la branche « textile et cuir » aurait affiché, en janvier 2026, une baisse dans l'ensemble des sous-branches à l'exception de l'« industrie textile » où elle aurait augmenté. Dans ces conditions, le TUC se serait établi à 82%.

En revanche, les ventes auraient progressé dans toutes les sous-branches hormis l'« industrie de l'habillement et des fourrures » où elles auraient stagné.

Concernant les commandes, elles auraient reculé sur l'ensemble des sous-branches à l'exception de l'« industrie du cuir et de la chaussure ». Les carnets de commandes se seraient situés, pour leur part, à un niveau inférieur à la normale dans toutes les sous-branches.

Pour les trois prochains mois, les industriels s'attendent à une stagnation de la production et à une hausse des ventes. Toutefois, 41% des entreprises déclarent des incertitudes quant à leur évolution future.

Graphe 4 : Principaux indicateurs des industries textile et cuir (proportion des répondants en %)



Industries chimiques et parachimiques

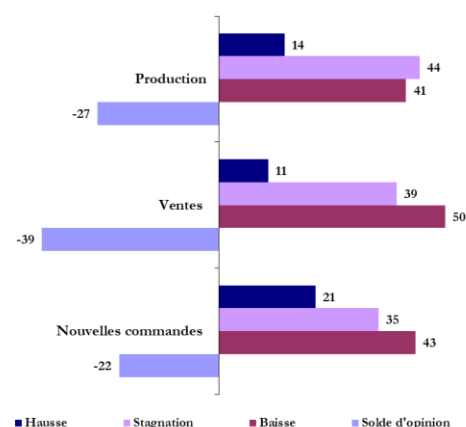
La production de la « chimie et parachimie » aurait connu un repli, en janvier 2026, et le TUC se serait établi à 76%.

De même, les ventes se seraient repliées aussi bien sur le marché local qu'étranger.

Aussi, les commandes auraient baissé avec un carnet qui se serait situé à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois mois à venir, les entreprises anticipent une hausse de la production et des ventes.

Graphe 5 : Principaux indicateurs des industries chimiques et para-chimiques (proportion des répondants en %)



Industries mécaniques et métallurgiques

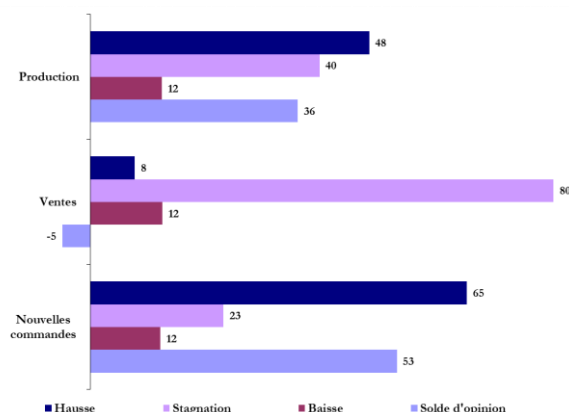
En janvier 2026, la production de la « mécanique et métallurgie » se serait accrue et le TUC se serait établi à 87%.

En revanche, les ventes auraient enregistré une stagnation, avec une hausse des expéditions à l'étranger et une baisse des ventes locales.

Pour leur part, les commandes auraient progressé, avec un carnet qui se serait situé à un niveau supérieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les industriels anticipent une hausse de la production et des ventes. Toutefois, près du tiers des industriels indique des incertitudes quant à l'évolution future de la production.

Graph 6 : Principaux indicateurs des industries mécaniques et métallurgiques (proportion des répondants en %)



Bank Al-Maghrib

Angle Avenue Benberka et Avenue Annakhil, Hay Ryad - Rabat - Maroc

T é l. (212) 5 37 57 41 04 • F a x (212) 5 37 57 41 11/12

www.bkam.ma

Dépôt légal : 2007 / 0028

Note technique de l'enquête

L'enquête mensuelle de conjoncture industrielle de Bank Al-Maghrib qui a reçu le visa du Comité de Coordination des Etudes Statistiques (CO.CO.E.S) N° 19-07-06-03, est une enquête d'opinion menée auprès d'un échantillon représentatif comprenant près de 400 entreprises industrielles.

Les résultats de l'enquête sont pondérés en utilisant les chiffres d'affaires des entreprises du secteur industriel se rapportant à l'exercice 2016.

L'objectif de l'enquête est de disposer de données dans des délais courts permettant une évaluation de la conjoncture industrielle. Lancée au début de chaque mois, l'enquête recueille les appréciations des chefs d'entreprises sur l'évolution de leur activité par rapport au mois précédent et par rapport au même mois de l'année précédente, ainsi que leurs anticipations quant à son évolution à court terme. Ces données synthétisées ne sont pas corrigées des variations saisonnières.

Pour en savoir plus, voir la [méthodologie](#) et le [calendrier de publication](#) disponibles sur le site de Bank Al-Maghrib.