

Production

La production totale de biens et de services a été allante au dernier trimestre 2017 (+0,9 %), du fait notamment d'une nette hausse dans les branches manufacturières (+1,5 %). En janvier et février 2018, le climat des affaires a un peu fléchi mais reste très favorable, bien au-dessus de sa moyenne de longue période. Au premier semestre 2018, la production de biens et de services décélérerait (+0,4 % au premier trimestre puis +0,5 % au deuxième), sous l'effet notamment d'un ralentissement dans l'industrie manufacturière et dans les services marchands hors commerce. Mi-2018, l'acquis de production pour l'année atteindrait déjà +2,0 %.

La production de biens et de services décélérerait au premier semestre 2018

La production de biens et de services a un peu accéléré au quatrième trimestre 2017 (+0,9 % après +0,7 % ; *tableau*). En moyenne annuelle, elle a augmenté de 2,4 % en 2017, un rythme inédit depuis 2011, reflétant le dynamisme accru de l'ensemble des branches d'activité.

Le climat des affaires en France a légèrement fléchi en janvier et février 2018, après avoir atteint en décembre 2017 son plus haut niveau en dix ans (*graphique 1*). Il demeure cependant très favorable dans toutes les branches, bien au-dessus de sa moyenne de longue période.

La production totale de biens et de services croîtrait modérément au premier semestre 2018 (+0,4 % puis +0,5 %), ralentissant par rapport à la fin 2017 principalement du fait des services marchands hors commerce et des branches manufacturières.

Mi-2018, l'acquis de croissance de la production pour l'année serait de +2,0 %.

Au premier semestre 2018, la production manufacturière ralentirait

Au quatrième trimestre 2017, l'activité manufacturière a nettement accéléré (+1,5 % après +0,8 %) du fait du dynamisme de la production dans les matériels de transport (+4,3 %) et dans les « autres industries » (+1,1 %). Sur l'année, la production manufacturière a progressé de 2,0 %, un rythme qui n'avait pas été observé depuis 2012.

Au premier trimestre 2018, l'activité manufacturière ralentirait nettement par contrecoup (+0,2 %). En janvier 2018, l'acquis de croissance de l'indice de la production industrielle pour le premier trimestre est en forte baisse (-1,4 %). Cependant, le climat des affaires en février reste très favorable dans l'ensemble des sous-secteurs (*graphique 2*). Les soldes d'opinion sur l'activité prévue et les carnets de commandes sont nettement au-dessus de leur moyenne. L'activité ralentirait tout en restant solide dans les matériels de transport (+1,3 %) et dans les biens d'équipements (+1,5 %). Elle reculerait un peu dans l'agroalimentaire (-0,1 %) et dans les « autres industries » (-0,5 %). En revanche, la production repartirait légèrement à la hausse dans la cokéfaction-raffinage (+1,3 % après -0,8 %). La production manufacturière accélérerait au deuxième trimestre 2018 (+0,6 %), malgré l'arrêt pour maintenance de deux raffineries. L'acquis de croissance pour 2018 s'établirait à +2,4 % à l'issue du deuxième trimestre, après +2,0 % sur l'ensemble de l'année 2017.

Production par branche aux prix de l'année précédente chaînés

en %, données CJO-CVS

	Variations trimestrielles (T/T-1)										Variations annuelles		
	2016				2017				2018		2016	2017	2018 acquis
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2			
Agriculture (2 %)	-2,3	-1,3	-0,6	0,5	1,1	1,3	0,8	0,5	-0,2	-0,1	-5,6	2,4	0,8
Branches manufacturières (20 %)	0,5	-0,8	0,8	0,4	0,1	0,8	0,8	1,5	0,2	0,6	0,8	2,0	2,4
Énergie, eau, déchets (4 %)	1,5	1,1	-2,4	2,2	-0,4	0,4	1,6	-0,2	0,3	0,2	0,8	1,4	1,2
Construction (8 %)	0,0	-0,3	0,3	0,9	0,6	1,1	0,4	0,5	0,8	0,6	0,1	2,6	2,1
Commerce (10 %)	1,1	-0,5	-0,2	0,7	0,6	0,8	0,9	0,8	0,3	0,6	1,6	2,1	2,0
Services marchands hors commerce (41 %)	0,5	-0,2	0,4	0,5	1,2	0,8	0,7	1,0	0,5	0,5	1,3	3,0	2,2
Services non marchands (15 %)	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,5	0,6	0,4	0,4	0,2	1,0	1,4	1,3
Total (100 %)	0,5	-0,3	0,3	0,6	0,7	0,8	0,7	0,9	0,4	0,5	0,9	2,4	2,0

Prévision
Source : Insee

La production agricole marquerait le pas au premier semestre 2018

Au quatrième trimestre 2017, la production agricole a un peu ralenti tout en restant solide (+0,5 % après +0,8 %). Sur l'ensemble de l'année, elle a rebondi en 2017 (+2,4 %) après deux années de mauvaises récoltes (-5,6 % en 2016 et -1,4 % en 2015).

Au premier semestre 2018, la production agricole s'établirait à un niveau proche de celui de 2017 (-0,2 % puis -0,1 % aux premier et deuxième trimestres 2018), sous l'hypothèse de récoltes qui ne seraient plus affectées par les aléas défavorables de 2015 et 2016.

La production d'énergie croîtrait modérément au premier semestre 2018

Au quatrième trimestre 2017, la production d'énergie s'est légèrement repliée (-0,2 % après +1,6 %). Elle retrouverait un rythme de croissance régulier au premier trimestre 2018 (+0,3 %), avec tout à la fois un mois de janvier très doux et une vague de froid en février. Sous l'hypothèse de températures de saison pour les mois suivants, elle

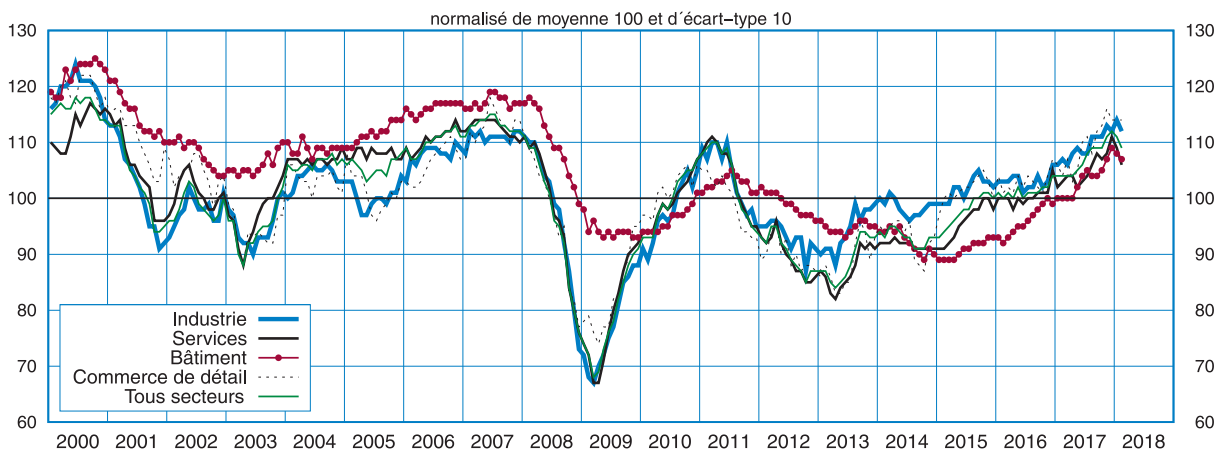
continuerait de croître à ce rythme (+0,2 %). Mi-2018, l'acquis de croissance annuelle s'établirait à +1,2 %, après +1,4 % en 2017.

Dans la construction, l'activité accélérerait au premier trimestre 2018 puis ralentirait au deuxième

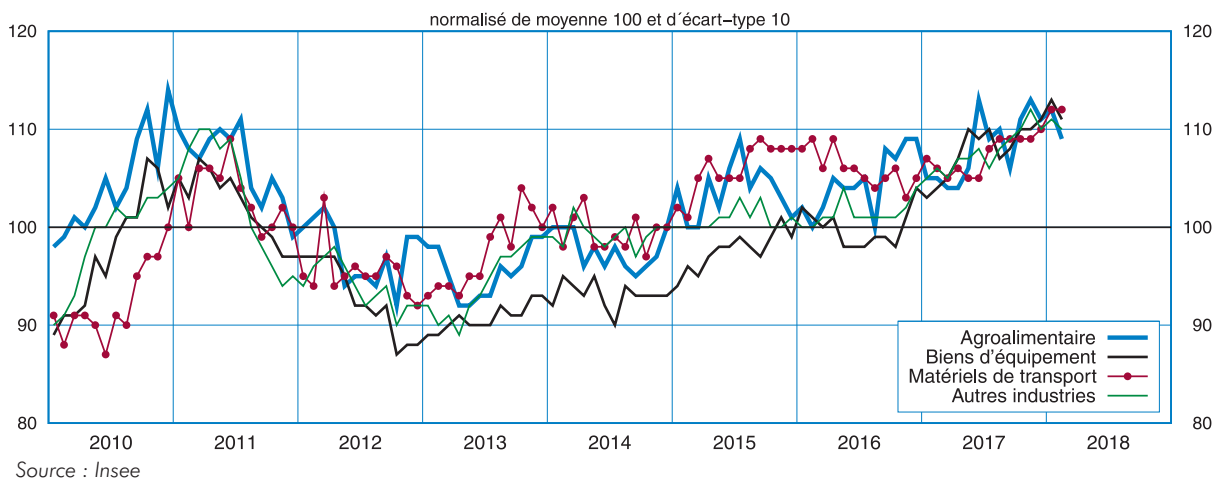
Au quatrième trimestre 2017, la production de la branche de la construction a augmenté de 0,5 %, portée par l'accélération de l'activité dans le bâtiment et malgré un nouveau recul dans le génie civil. Sur l'année, la production de la construction a crû de 2,6 %, un rythme inédit depuis 2008.

Le nombre de permis de construire de logements individuels a accéléré au quatrième trimestre 2017, après avoir modérément rebondi au troisième. Celui des permis de construire de logements collectifs a en revanche chuté après deux trimestres en forte hausse. Dans l'enquête de conjoncture auprès des chefs d'entreprise du bâtiment, le solde d'opinion sur l'activité passée est quasi stable en février 2018, largement au-dessus de sa moyenne de longue période. Néanmoins, pour le troisième mois consécutif, les

1 - Climat des affaires en France : tous secteurs, dans l'industrie, les services et le bâtiment



2 - Climats des affaires sous-sectoriels dans l'industrie



entrepreneurs de l'industrie du bâtiment anticipent une baisse de leur activité au cours des trois prochains mois (*graphique 3*). Le solde correspondant reste toutefois nettement au-dessus de sa moyenne de longue période. Enfin, les promoteurs immobiliers signalent de nouveau une demande de logements neufs moins élevée et des perspectives de mises en chantiers moins favorables qu'au trimestre précédent. Les soldes correspondant passent juste au-dessous de leur moyenne. Malgré le léger repli de l'opinion des entrepreneurs du bâtiment, la bonne tenue des mises en chantier des mois précédents permettrait à la production en bâtiment de progresser solidement au premier trimestre 2018 avant de ralentir un peu au deuxième.

Dans les travaux publics, les entrepreneurs sont moins optimistes sur leur activité mais signalent en majorité des carnets de commandes supérieurs à la normale. Les soldes correspondant demeurent nettement au-dessus de leur moyenne de longue période. L'activité rebondirait dans ce secteur, la demande publique étant en particulier stimulée par la montée en charge des travaux liés au Grand Paris Express.

Ainsi, la production totale de la construction accélérerait au premier trimestre 2018 (+0,8 %) puis ralentirait légèrement au deuxième (+0,6 %). Mi-2018, l'acquis de croissance pour l'année serait de +2,1%.

L'activité commerciale ralentirait progressivement d'ici la mi-2018

Au quatrième trimestre 2017, l'activité commerciale a été allante (+0,8 % après +0,9 %) du fait du rebond des dépenses de consommation des ménages (+1,5 % au quatrième trimestre après -0,3 % au troisième) et notamment de la reprise de leurs achats d'automobiles (+0,8 % après +0,0 %).

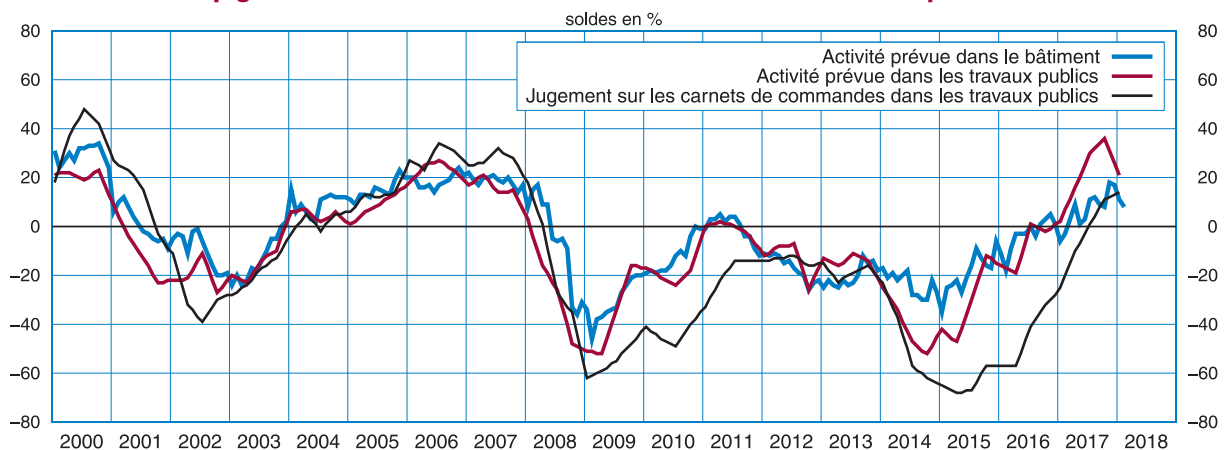
Après avoir atteint fin 2017 un plus haut niveau depuis dix ans, le climat des affaires dans le commerce de détail a légèrement fléchi depuis, tout en demeurant bien au-dessus de sa moyenne de longue période. Le climat des affaires dans le commerce de gros s'est effrité en janvier 2018 mais reste cependant à un niveau élevé.

Au premier semestre 2018, l'activité commerciale ralentirait (+0,3 % au premier trimestre puis +0,6 % au deuxième). À mi-année 2018, l'acquis de croissance annuelle de la production dans le commerce serait de +2,0 %, proche de la progression annuelle de 2017.

Services marchands hors commerce : l'activité ralentirait un peu mais resterait dynamique d'ici juin 2018

Au quatrième trimestre 2017, l'activité des services marchands hors commerce a été soutenue (+1,0 % après +0,7 %). Ce dynamisme a été

3 – Activité prévue dans la construction, jugements sur les carnets de commandes dans les travaux publics



Source : Insee

Conjoncture française

porté par tous les sous-secteurs. La production a accéléré dans les transports (+1,1 % après +0,3 %) du fait du rebond dans le transport aérien, l'information-communication (+1,6 % après +1,3 %), les activités financières (+1,1 % après +0,7 %), les services aux entreprises (+1,3 % après +0,8 %) et les « autres activités de services » (+1,2 % après +0,9 %). Seule la production dans l'hébergement-restauration a ralenti tout en restant allante (+0,6 % après +1,2 %). Au total, sur l'année 2017, la production dans la branche des services marchands hors commerce a crû de 3,0 %, un rythme inédit depuis 2011.

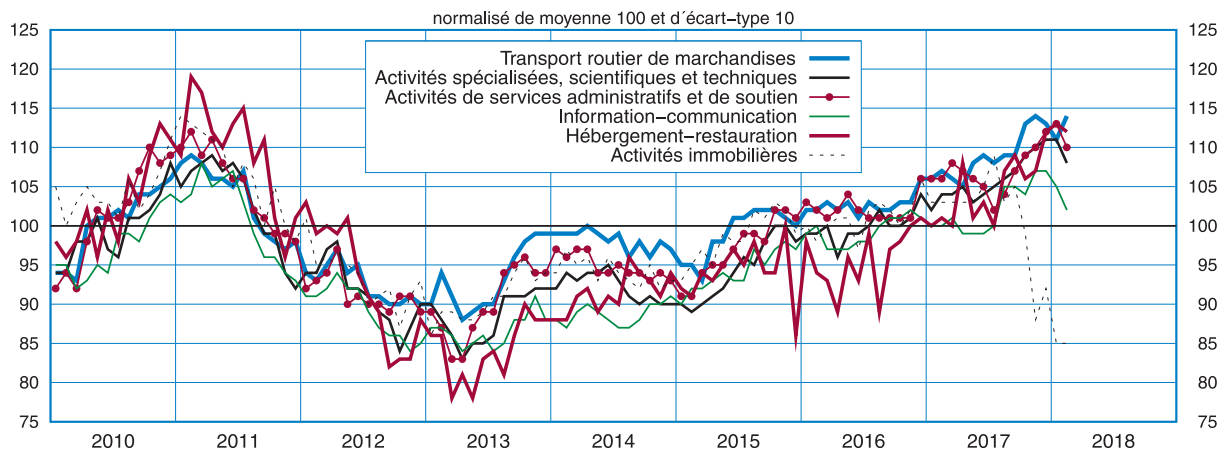
Après avoir atteint en décembre 2017 son plus haut niveau depuis avril 2011, le climat des affaires dans les services a fléchi depuis, tout en demeurant favorable (*graphique 4*). En février 2018, l'indicateur synthétique se situe au-dessus de sa moyenne de longue période dans tous les sous-secteurs sauf dans les activités immobilières où il continue de décliner du fait des entreprises de location de logements.

Dans ce contexte, l'activité dans les services marchands hors commerce ralentirait un peu au premier semestre 2018 (+0,5 % à chaque trimestre). Mi-2018, l'acquis de croissance pour l'année serait de +2,2 %.

Services principalement non marchands : l'activité ralentirait progressivement au premier semestre 2018

L'activité principalement non marchande a légèrement décéléré au quatrième trimestre 2017 (+0,4 % après +0,6 %). Elle freinerait encore au cours du premier semestre 2018 (+0,4 % au premier trimestre puis +0,2 % au deuxième). Mi-2018, l'acquis de croissance serait de +1,3 % après +1,4 % en 2017. ■

4 – Climats des affaires sous-sectoriels dans les services



Source : Insee