

Production

La production totale de biens et de services a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2018, en léger ralentissement par rapport au troisième (+0,5 %) mais plus rapidement qu'au premier semestre 2018. Le climat des affaires a fléchi tout au long de l'année 2018 mais la baisse semble endiguée début 2019 : l'indicateur est stable en février, au-dessus de sa moyenne de longue période. Au premier semestre 2019, la production de biens et de services conserverait un rythme de croissance régulier (+0,5 % par trimestre). Mi-2019, l'acquis de croissance de la production pour l'année serait de +1,4 %.

La production de biens et de services croîtrait régulièrement au premier semestre 2019

Au quatrième trimestre, la production de biens et de services a légèrement décéléré (+0,3 % après +0,5 % ; [tableau](#)). En moyenne annuelle, elle a ralenti en 2018 (+1,9 % après +2,6 %), avec notamment la faible augmentation de l'activité dans l'industrie manufacturière. Le climat des affaires est quasi stable en février 2019 ([graphique 1](#)), un peu au-dessus de sa moyenne de longue période. Depuis début 2018, il a globalement baissé dans toutes les branches, passant au-dessous de sa moyenne dans le commerce de gros et le commerce de détail en fin de période. Le bâtiment fait cependant exception puisque le climat des affaires y est resté à un niveau élevé et s'est même encore amélioré début 2019. Dans ce contexte, la production totale de biens et

de services continuerait de croître au premier semestre (+0,5 % par trimestre), en légère accélération par rapport au dernier trimestre 2018, du fait du dynamisme persistant de l'activité dans les services et de l'amélioration attendue dans l'industrie manufacturière. Mi-2019, l'acquis de croissance de la production pour l'année serait de +1,4 %.

Au premier semestre 2019, la production manufacturière reprendrait du tonus

Au quatrième trimestre 2018, l'activité manufacturière a stagné (0,0 % après +0,7 %), pénalisée par le repli dans la cokéfaction-raffinage (-5,3 %) à la suite de mouvements sociaux dans les raffineries en novembre.

Au premier trimestre 2019, l'activité manufacturière serait plus allante (+0,4 %). En janvier, l'acquis de croissance trimestrielle de l'indice de la production industrielle est en hausse (+0,9 %). Le climat des affaires reste stable en février, à un niveau légèrement au-dessus de sa moyenne de longue période ([graphique 2](#)). Cependant, dans le détail, les climats des affaires des sous-secteurs divergent. Ainsi, le climat baisse dans les matériels de transport mais augmente dans les biens d'équipement. La production manufacturière continuerait de progresser modérément au deuxième trimestre 2019 (+0,2 %). L'acquis de croissance pour 2019 s'établirait à +0,8 % à l'issue du premier semestre, après +0,7 % sur l'ensemble de l'année 2018.

Production par branche aux prix de l'année précédente chaînés

en %, données CJO-CVS

	Variations trimestrielles (T/T-1)										Variations annuelles		
	2017				2018				2019		2017	2018	2019 acquis
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2			
Agriculture (2 %)	1,1	1,3	0,8	0,8	-0,2	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	2,3	1,1	0,0
Branches manufacturières (20 %)	0,4	0,8	0,8	1,3	-1,1	-0,1	0,7	0,0	0,4	0,2	2,4	0,7	0,8
Énergie, eau, déchets (4 %)	-1,5	1,1	1,5	0,1	0,7	-1,1	0,3	0,1	0,8	0,7	1,4	1,2	1,3
Construction (8 %)	1,3	1,1	0,5	0,3	-0,3	0,6	0,2	0,1	0,2	0,2	3,5	1,1	0,7
Commerce (10 %)	1,0	1,0	1,1	0,7	-0,1	0,4	0,4	0,1	0,4	0,5	3,0	1,8	1,2
Services marchands hors commerce (41 %)	1,4	0,7	0,7	1,2	0,7	0,4	0,7	0,6	0,6	0,7	3,2	3,0	2,0
Services non marchands (15 %)	0,1	0,4	0,5	0,3	0,1	0,3	0,1	0,4	0,4	0,3	1,1	1,0	1,1
Total (100 %)	0,8	0,8	0,7	0,9	0,1	0,3	0,5	0,3	0,5	0,5	2,6	1,9	1,4

Prévision

Source : Insee

La production agricole marquerait le pas au premier semestre 2019

Au quatrième trimestre 2018, la production agricole a été stable. Sur l'ensemble de l'année 2018, elle a ralenti (+1,1 % après +2,3 % en 2017). Au premier semestre 2019, elle resterait stable sous l'hypothèse de conditions climatiques normales. Mi-2019, l'acquis de croissance pour l'année serait nul.

La production d'énergie accélérerait au premier semestre 2019

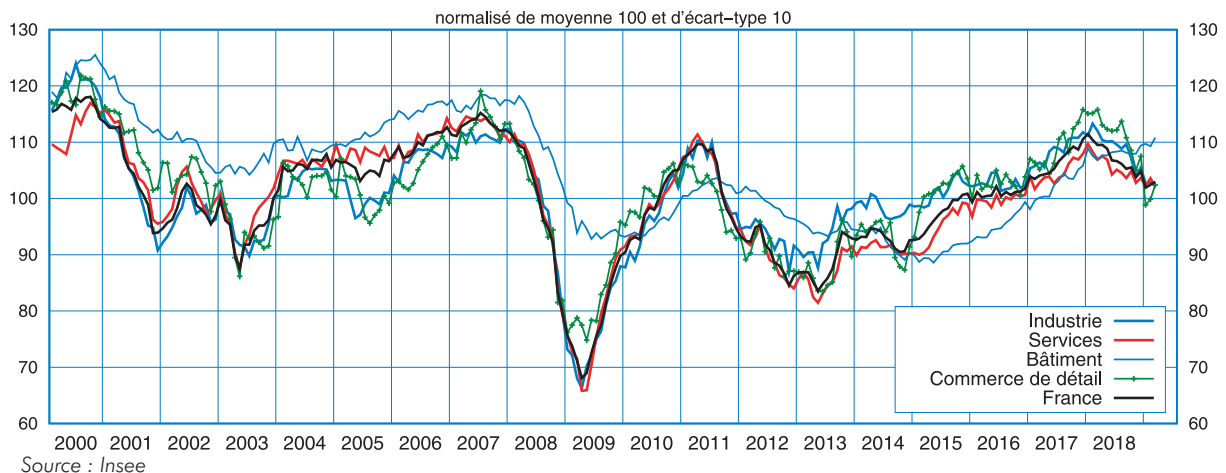
Au quatrième trimestre 2018, la production d'énergie a légèrement augmenté (+0,1 %). Elle serait plus dynamique au premier semestre 2019 (+0,7 % à +0,8 % par trimestre). Mi-2019, l'acquis de croissance annuelle s'établirait à +1,3 %.

Dans la construction, l'activité resterait modérée au premier semestre 2019

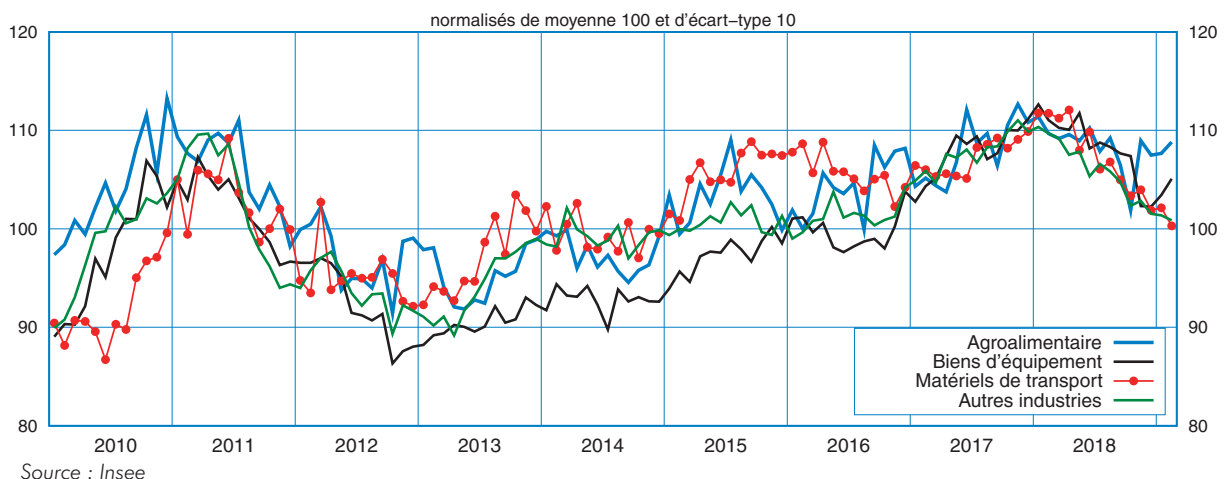
Au quatrième trimestre 2018, la production de la branche construction a crû modérément (+0,1 % après +0,2 %), du fait du net rebond dans le génie civil compensé par le recul de l'activité dans le bâtiment. Durant l'année 2018, la production de la construction a crû de 1,1 %, en net ralentissement par rapport à 2017 (+3,5 %).

Le nombre de permis de construire de logements individuels a de nouveau augmenté au quatrième trimestre 2018 (+3,3 %) après une progression analogue le trimestre précédent (+3,6 %). Celui des permis de construire de logements collectifs a, quant à lui, nettement diminué (-6,8 %), après s'être replié de 4,0 % au troisième trimestre. Dans l'enquête de conjoncture de février 2019 auprès des chefs d'entreprise du bâtiment, le solde d'opinion sur l'activité passée augmente tandis que celui relatif à l'activité prévue se replie, les deux restant bien au-dessus de leur moyenne de longue période (*graphique 3*).

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



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



Par ailleurs, les promoteurs immobiliers signalent en janvier une demande de logements neufs de nouveau moins élevée et les perspectives de mises en chantiers se dégradent par rapport au trimestre précédent, s'établissant sous leur moyenne de longue période. La production dans le bâtiment serait quasiment stable au premier semestre 2019.

Dans les travaux publics, l'opinion des entrepreneurs concernant leur activité prévue se replie mais leur jugement sur les carnets de commandes s'améliore. Les soldes correspondant demeurent nettement au-dessus de leur moyenne de longue période. L'activité garderait un rythme solide dans ce secteur, la demande publique étant en particulier stimulée par la montée en charge des travaux liés au Grand Paris.

Ainsi, la production totale de la construction augmenterait modérément au premier semestre 2019 (+0,2 % par trimestre). Mi-2019, l'acquis de croissance pour l'année serait de +0,7 %.

L'activité commerciale continuerait de croître solidement d'ici mi-2019

Au quatrième trimestre 2018, l'activité commerciale a ralenti (+0,1 % après +0,4 %), en raison notamment de la baisse de la consommation des ménages en biens manufacturés (-0,6 %) et de l'investissement des entreprises non financières en biens manufacturés (-1,9 %).

Le climat des affaires s'est nettement détérioré en décembre 2018 dans le commerce de détail, sans doute en lien avec le mouvement des gilets jaunes. Il a ensuite retrouvé du tonus début 2019, repassant en février au-dessus de sa moyenne de longue période. Dans le commerce de gros, le climat des affaires est passé en janvier au-dessous de sa moyenne pour la première fois depuis un an.

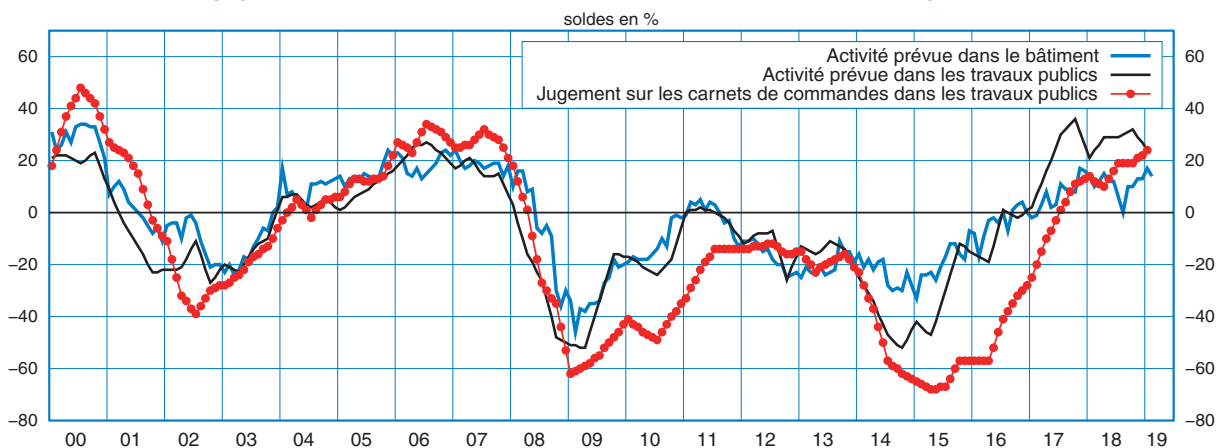
Au premier semestre 2019, l'activité commerciale retrouverait de l'allant (+0,4 % à +0,5 % par trimestre), sous l'effet du rebond de la consommation des ménages et ce malgré des opinions mitigées dans les enquêtes de conjoncture. À mi-année 2019, l'acquis de croissance annuelle du commerce serait de +1,2 %, ralentissant toutefois par rapport à la progression annuelle de 2018 (+1,8 %).

Services marchands hors commerce : l'activité resterait soutenue au premier semestre 2019

Au quatrième trimestre 2018, l'activité des services marchands hors commerce est restée robuste, croissant un peu moins qu'au trimestre précédent (+0,6 % après +0,7 %). Au niveau sous-sectoriel, l'activité a accéléré dans l'hébergement-restauration en dépit de l'effet des gilets jaunes, notamment à Paris (+1,0 % après +0,1 %) ; elle a aussi accéléré dans les services aux entreprises (+0,9 % après +0,4 %) et les autres activités de services (+1,0 % après +0,5 %). Elle a continué de progresser mais moins vigoureusement que le trimestre précédent dans l'information-communication (+1,3 % après +1,7 %). Elle est restée modérée dans les activités immobilières (+0,3 %). Elle a ralenti dans les activités financières (+0,6 % après +1,0 %) et a reculé dans les transports (-0,5 % après +1,1 %). Au total, sur l'année 2018, la production dans la branche des services marchands hors commerce a crû de 3,0 %, presque comme en 2017 (+3,2 %).

En février 2019, le climat des affaires de l'ensemble du secteur faiblit, se situant cependant au-dessus de sa moyenne de longue période (*graphique 4*). Dans les sous-secteurs, le climat

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



Source : Insee

Conjoncture française

dans les activités immobilières et dans les services administratifs et de soutien se situe au-dessous de sa moyenne.

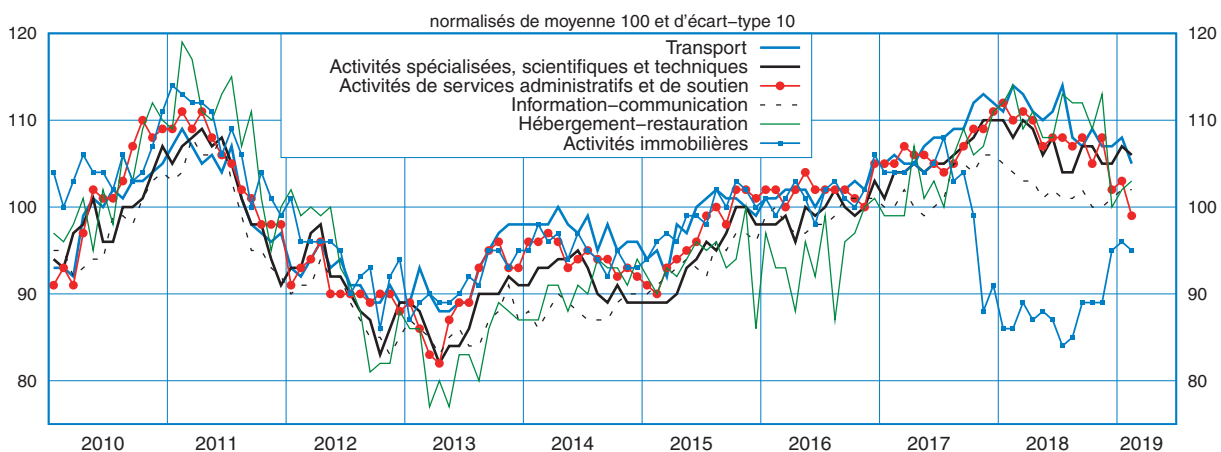
Il l'excède dans l'hébergement-restauration (après une forte chute en décembre, certainement liée au mouvement social des gilets jaunes), l'information-communication et le transport routier de marchandises. Le climat est relativement favorable dans les activités spécialisées scientifiques et techniques.

Au premier semestre 2019, l'activité dans les services marchands hors commerce demeurerait solide, aussi dynamique que fin 2018 (+0,6 % au premier trimestre puis +0,7 % au deuxième). Mi-2019, l'acquis de croissance pour l'année serait de +2,0 %.

Services principalement non marchands : l'activité accélérerait un peu d'ici juin 2019

L'activité principalement non marchande a accéléré au quatrième trimestre 2018 (+0,4 % après +0,1 % au troisième trimestre). La croissance serait aussi soutenue début 2019 (+0,4 %), puis ralentirait légèrement au deuxième trimestre (+0,3 %). Sur l'ensemble de l'année, la production s'est élevée de 1,0 % en 2018, après +1,1 % en 2017. Mi-2019, l'acquis de croissance pour l'année serait de +1,1 %.

4 – Climats des affaires sous-sectoriels dans les services



Source : Insee