

Production

Au premier trimestre 2017, le produit intérieur brut a légèrement ralenti (+0,4 % après +0,5 % au quatrième trimestre 2016), de même que la production totale de biens et services (+0,5 % après +0,7 %). L'inflexion provient d'un recul de la production dans les branches manufacturières (-0,2 % après +0,7 %) et dans l'énergie, eau, déchets (-1,3 % après +2,5 %). Depuis décembre 2016, le climat des affaires en France fluctue quatre à cinq points au-dessus de sa moyenne de long terme (100). Il s'établit à 105 en mai. Il s'est nettement amélioré dans l'industrie, atteignant en mai un niveau inédit depuis juin 2011. Dans la construction, il a franchi sa moyenne de long terme pour la première fois depuis mi-2012 et il se situe au-dessus dans les services et le commerce. Ainsi, la production totale de biens et de services accélérerait légèrement au deuxième trimestre 2017 (+0,6 %) et resterait allante au second semestre (+0,6 % puis +0,5 % aux troisième et quatrième trimestres), portant sa hausse en moyenne sur l'année à +1,9 % après +0,9 % en 2016.

La production de biens et de services augmenterait encore solidement d'ici fin 2017

Après avoir augmenté de 0,7 % au quatrième trimestre 2016, la production de biens et services a un peu ralenti au premier trimestre 2017 (+0,5 % ; [tableau 1](#)), du fait d'un repli de la production manufacturière et de celle d'énergie, eau, déchets. L'activité a cependant accéléré dans l'agriculture et les services marchands ; elle a augmenté aussi solidement que le trimestre précédent dans le commerce.

Tableau 1

Production par branche aux prix de l'année précédente chaînés

en %, données CJO-CVS

| | Variations trimestrielles (T/T-1) | | | | | | | | | | | | Variations annuelles | | |
|---|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|------------|------------|
| | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | | | | 2015 | 2016 | 2017 |
| | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | | | |
| Agriculture (2 %) | -0,7 | -1,0 | -1,4 | -2,0 | -2,5 | -1,3 | -0,1 | 1,4 | 2,4 | 1,7 | 1,0 | 0,2 | -1,5 | -5,6 | 4,9 |
| Branches manufacturières (20 %) | 1,1 | -0,1 | 0,4 | 0,6 | 0,2 | -0,9 | 0,7 | 0,7 | -0,2 | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 1,9 | 0,8 | 1,5 |
| Énergie, eau, déchets (4 %) | 3,6 | -2,2 | 1,2 | -0,6 | 1,3 | 0,7 | -2,2 | 2,5 | -1,3 | 0,7 | 0,0 | 0,2 | 0,6 | 0,8 | 0,1 |
| Construction (8 %) | -0,1 | -0,3 | -0,5 | 0,2 | 0,1 | -0,3 | 0,3 | 0,6 | 0,3 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | -1,5 | 0,1 | 1,8 |
| Commerce (10 %) | 1,0 | 0,5 | 0,8 | 0,2 | 1,0 | -0,4 | 0,0 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 3,0 | 1,5 | 1,8 |
| Services marchands hors commerce (41 %) | 0,5 | 0,3 | 0,4 | 0,3 | 0,6 | -0,3 | 0,4 | 0,6 | 0,9 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 1,7 | 1,3 | 2,4 |
| Services non marchands (15 %) | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,9 | 1,0 | 1,0 |
| Total (100 %) | 0,6 | 0,0 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | -0,3 | 0,3 | 0,7 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 1,4 | 0,9 | 1,9 |

Prévision

Pondérations construites à partir de la production annuelle en valeur, en 2015.

Source : Insee

Conjoncture française

Au deuxième trimestre 2017, la production manufacturière rebondirait (+0,8 %). En effet, l'acquis de croissance trimestrielle de l'indice de production industrielle (IPI) est positif en avril (+0,3 %), le climat des affaires est stable en mai à son plus haut depuis juin 2011 et les soldes d'opinion des industriels sur l'activité prévue et les carnets de commandes restent nettement au-dessus de leur normale. Dans le détail, l'activité rebondirait dans l'agroalimentaire (+0,5 % après -0,8 %), le climat gagnant 3 points en deux mois (graphique 2), et dans la cokéfaction-raffinage (+4,7 % après -11,0 %), en raison de la réouverture d'une raffinerie en maintenance au premier trimestre. La production augmenterait de nouveau dans les biens d'équipement (+1,4 % après 0,0 %), en ligne avec la nouvelle amélioration du climat qui s'est élevé en mai à son plus haut niveau depuis neuf ans. L'activité resterait dynamique dans les « autres industries » (+0,5 % après +0,6 %), le climat des affaires se maintenant nettement au-dessus de la normale. En revanche, l'activité serait quasi stable dans les matériels de transport (+0,1 % après +1,0 %), la branche automobile étant notamment affectée par des

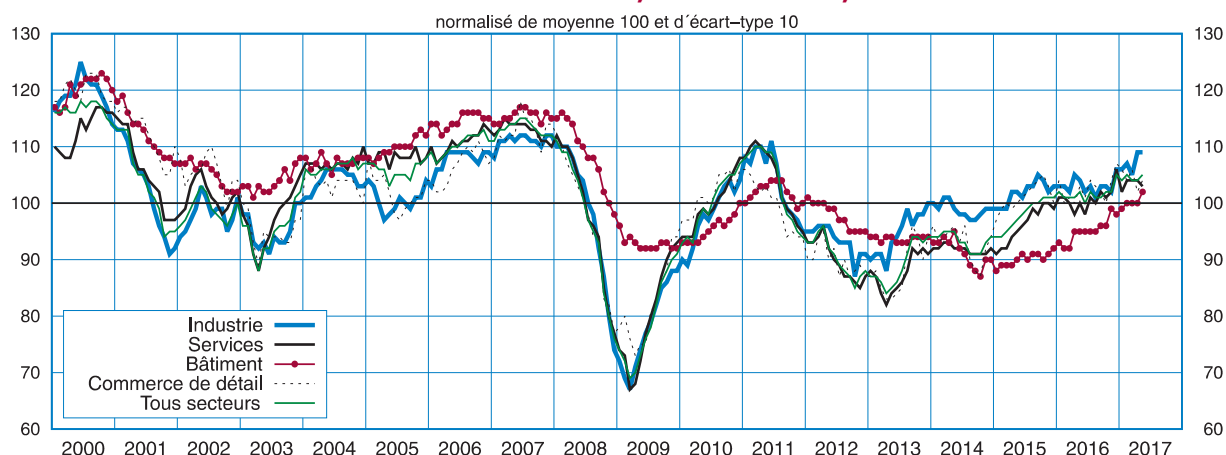
difficultés ponctuelles d'approvisionnement. La valeur ajoutée, peu affectée par la branche de cokéfaction-raffinage, accélérerait plus modérément que la production : +0,6 % après +0,2 % (tableau 2).

Au second semestre 2017, la production manufacturière resterait solide (+0,7 % au troisième trimestre puis +0,5 % au quatrième trimestre). En moyenne sur l'année, elle accélérerait franchement en 2017 (+1,5 % après +0,8 % en 2016).

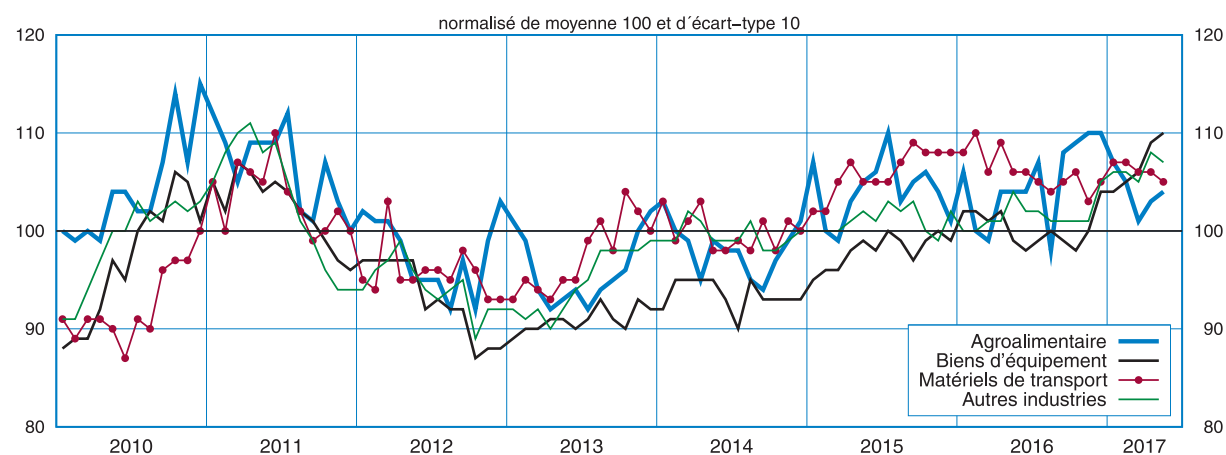
La production agricole rebondirait en 2017 après deux années de baisse

La production agricole a nettement augmenté au premier trimestre 2017 (+2,4 % après +1,4 %). En supposant des conditions météorologiques normales, elle continuerait d'augmenter solidement d'ici fin 2017, de sorte qu'en moyenne annuelle, la production agricole se redresserait (+4,9 %) après deux années de baisse prononcée (dont -5,6 % en 2016). Le rebond de l'activité agricole contribuerait pour +0,1 point à la croissance annuelle du produit intérieur brut.

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



La production d'énergie rebondirait au deuxième trimestre

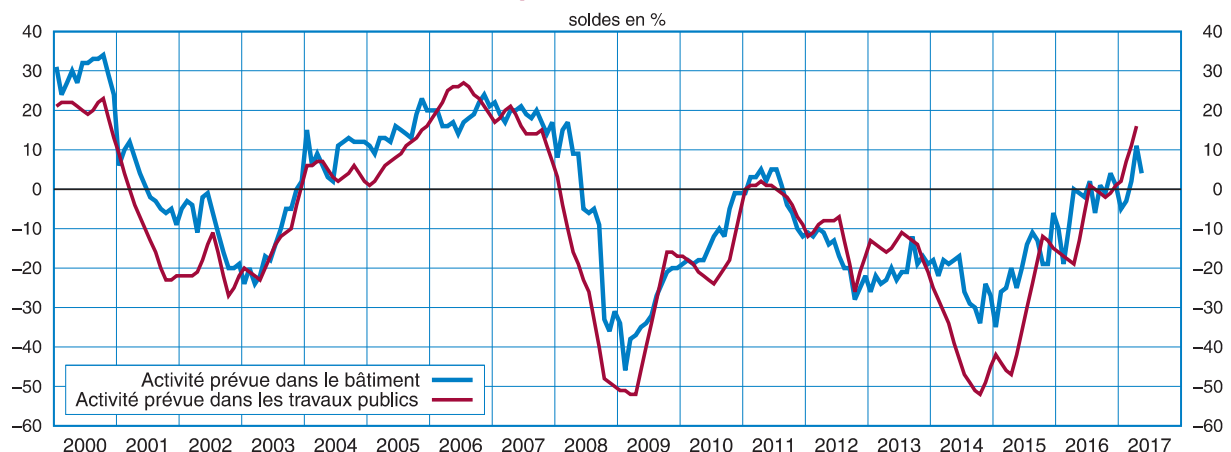
Après avoir baissé au premier trimestre 2017 (-1,3 % après +2,5 %) sous l'effet de températures supérieures aux normales saisonnières en février et mars après un automne frais, la production d'énergie rebondirait au deuxième trimestre (+0,7 %) puis croîtrait faiblement au second semestre (0,0 % puis +0,2 % aux troisième et quatrième trimestres). En moyenne sur l'année, elle augmenterait de 0,1 % (après +0,8 %).

Dans la construction, l'activité accélérerait au printemps puis resterait solide

Au premier trimestre 2017, la production dans la construction a ralenti (+0,3 % après +0,6 %). L'activité dans le bâtiment a augmenté tandis que celle dans les travaux publics a de nouveau reculé, freinée par des conditions météorologiques défavorables.

Au premier trimestre 2017, le nombre de permis de construire de logements individuels a accéléré et reste sur une tendance haussière depuis début 2015. En revanche, le nombre de permis de construire de logements collectifs a reculé pour le deuxième trimestre consécutif. Dans l'enquête de conjoncture auprès des chefs d'entreprise du bâtiment, le solde d'opinion sur l'activité prévue est au-dessus de sa moyenne de long terme (*graphique 3*). De plus, les jugements sur les carnets de commande dans l'industrie du bâtiment et les perspectives d'activité dans l'artisanat du bâtiment s'améliorent. Dans les travaux publics, les soldes d'opinion des entrepreneurs concernant leur activité surpassent nettement leur moyenne de longue période. Par conséquent, un rebond y est attendu au printemps 2017. Ainsi, la production totale de la construction accélérerait au deuxième trimestre 2017 (+0,7 %) puis augmenterait encore nettement au second semestre (+0,6 % par trimestre). Sur l'ensemble de l'année 2017, elle accélérerait notablement (+1,8 % après +0,1 % en 2016).

3 - Activité prévue dans la construction



Source : Insee

Tableau 2

Valeur ajoutée par branche

en %, données CJO-CVS

| | Variations trimestrielles (T/T-1) | | | | | | | | | | | | Variations annuelles | | |
|---|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|------------|------------|
| | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | | | | 2015 | 2016 | 2017 |
| | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | | | |
| Agriculture (2 %) | 0,0 | -1,0 | -2,0 | -3,2 | -4,1 | -2,7 | -1,0 | 0,9 | 2,4 | 3,5 | 1,9 | 0,4 | 0,5 | -9,8 | 5,7 |
| Branches manufacturières (11 %) | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,6 | 0,5 | -0,1 | 0,4 | 0,3 | 0,2 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,9 | 1,4 | 1,4 |
| Énergie, eau, déchets (3 %) | 4,5 | -1,8 | 1,8 | -0,6 | 1,8 | 0,5 | -2,7 | 1,8 | -2,0 | 0,7 | 0,0 | 0,2 | 2,4 | 1,3 | -1,3 |
| Construction (5 %) | -0,3 | -0,6 | -0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,2 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | -2,0 | 0,0 | 1,2 |
| Commerce (10 %) | 0,7 | 0,3 | 0,7 | 0,1 | 0,9 | -0,4 | -0,1 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 2,2 | 1,1 | 1,2 |
| Services marchands hors commerce (46 %) | 0,2 | -0,1 | 0,4 | 0,4 | 0,8 | -0,2 | 0,4 | 0,5 | 0,7 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,9 | 1,4 | 1,9 |
| Services non marchands (23 %) | -0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,9 | 0,9 |
| Total (100 %) | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,3 | 0,5 | -0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,8 | 1,0 | 1,5 |

Prévision

Pondérations construites à partir de la valeur ajoutée en valeur, en 2015.

Source : Insee

L'activité commerciale continuerait de croître solidement en 2017

Au premier trimestre 2017, l'activité du commerce a progressé au même rythme soutenu qu'au quatrième trimestre 2016 (+0,6 %). En effet, pour les produits manufacturés la consommation des ménages est restée allante (+0,3 % après +0,6 %), et l'investissement des entreprises a accéléré (+2,7 % après +1,1 %).

Au deuxième trimestre, l'activité ralentirait un peu (+0,5 %) : la consommation de biens resterait bien orientée, les exportations de produits manufacturés rebondiraient (+2,8 % après -2,0 %) mais les marges commerciales pâtiraient de la contractation attendue de l'investissement. Dans le commerce de gros comme dans le commerce de détail, le climat des affaires s'améliore en mai. Dans les deux secteurs il se situe à 104, au-dessus de son niveau moyen, et les soldes relatifs aux perspectives générales et personnelles d'activité demeurent au-dessus de leur moyenne de longue période.

De ce fait, l'activité commerciale augmenterait encore vigoureusement au second semestre (+0,6 % à chaque trimestre). En moyenne annuelle, elle progresserait de 1,8 % en 2017, après +1,5 % en 2016.

Services marchands hors commerce : l'activité progresserait à un rythme soutenu en 2017

Au premier trimestre 2017, l'activité des services marchands hors commerce a progressé de façon soutenue (+0,9 % après +0,6 %). L'activité a accéléré franchement dans l'hébergement-restauration (+1,0 % après 0,0 %) et dans

l'information-communication (+1,7 % après +0,7 %) et a rebondi dans les « autres activités de services » (+0,5 % après -0,2 %). Elle a continué de croître nettement dans les services aux entreprises (+1,2 % après +1,0 %) et dans les services de transport (+0,6 % après +0,8 %).

En mai 2017, le climat des affaires dans les services est quasiment stable à 103, au-dessus de sa moyenne de long terme. Il confirme l'embellie depuis fin 2016 – il avait atteint en décembre un niveau inédit depuis mi-2011. L'indicateur synthétique est particulièrement élevé dans les transports (108 ; *graphique 4*) et dans les activités de services administratifs et de soutien (108). Dans l'hébergement-restauration, le climat a fléchi en mai après une nette amélioration en avril mais il reste au-dessus de sa normale, confirmant le retour des touristes sur le territoire français. Au deuxième trimestre 2017, l'activité dans les services marchands hors commerce décélérerait (+0,5 %) et progresserait encore à un rythme comparable au second semestre 2017 (+0,6 % par trimestre). Sur l'ensemble de l'année 2017, la production de services marchands hors commerce accélérerait franchement (+2,4 % après +1,3 %).

Services principalement non marchands : la hausse de l'activité resterait modérée

Au premier trimestre 2017, l'activité des services principalement non marchands a progressé au même rythme qu'au quatrième trimestre 2016 (+0,3 %). Elle continuerait d'augmenter à cette allure modérée d'ici la fin de l'année. Au total sur l'année, la production croîtrait de 1,0 % en 2017 dans ces branches, comme en 2016. ■

4 – Climats des affaires sous-sectoriels dans les services

