

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS
Sous embargo jusqu'au 2 novembre 2023 - 0950 CEST (0850 UTC)

HCOB PMI[®] France – Industrie manufacturière

La contraction s'est accélérée dans le secteur manufacturier, les replis de la production et des nouvelles commandes s'étant renforcés en octobre

Points clés :

Le volume des nouvelles commandes a enregistré sa plus forte baisse, hors pandémie, depuis mars 2009

Les perspectives d'activité ont chuté à un creux de trois ans et demi

La baisse marquée des arriérés de production a conduit les fabricants à fortement réduire leurs effectifs

Les données ont été recueillies du 12 au 24 octobre 2023.

Les données de l'enquête PMI[®] HCOB mettent en évidence une forte détérioration de la conjoncture du secteur manufacturier français en début de quatrième trimestre, les nouvelles commandes ayant enregistré un repli inégalé en dehors des mois de pandémie de Covid-19 et de la crise financière mondiale de 2008-2009. Sous l'effet de la diminution de la demande, la production a de nouveau fortement reculé, le taux de contraction s'étant en outre redressé par rapport au mois précédent, tandis que les perspectives d'activité des fabricants se sont dégradées, le degré de pessimisme s'étant hissé à son plus haut niveau depuis trois ans et demi.

Les fabricants s'étant de nouveau tournés vers le traitement des commandes en cours pour maintenir autant que possible leurs niveaux d'activité, les arriérés de production ont fortement diminué en octobre. En conséquence, les entreprises ont continué de réduire leurs effectifs, l'emploi ayant enregistré son plus fort recul depuis mai 2020.

L'**indice des acheteurs[™] PMI[®] HCOB pour l'industrie manufacturière française**, produit par S&P Global, s'est replié de 44,2 en septembre à 42,8, descendant ainsi davantage sous la barre du 50,0 du sans changement et affichant son plus faible niveau depuis mai 2020. Il signale, de fait, une forte détérioration de la conjoncture du secteur manufacturier français en octobre, et une accélération de la contraction par rapport à septembre.

Cette baisse de l'indice PMI a résulté d'une très forte accélération de la contraction des nouvelles commandes, les ventes des fabricants ayant reculé à un rythme jusque-là inégalé en dehors de la pandémie de Covid-19 et de la crise financière mondiale de 2008-2009. Selon les répondants, cette chute marquée du volume global des nouvelles commandes s'explique par un niveau de stocks suffisant chez les clients et par une plus grande frilosité de ces derniers, ainsi que par la faiblesse générale de la demande.

La baisse des carnets de commandes reflète également la faiblesse de la demande sur les marchés étrangers, les nouvelles commandes à l'export ayant en effet reculé à un rythme soutenu en octobre, le plus fort depuis mai 2020. Les entreprises interrogées ont mentionné une diminution de la demande en provenance des marchés européens, notamment d'Allemagne.

La forte détérioration de la demande a conduit les fabricants français à s'appuyer sur le traitement des commandes en cours pour maintenir leurs niveaux d'activité. Ainsi, le fort repli des arriérés de production s'est poursuivi au cours du mois, le taux de contraction s'étant en outre redressé à son plus haut niveau depuis presque trois ans et demi. Cette accélération de la baisse du travail en attente témoigne en outre du développement de capacités excédentaires dans les entreprises manufacturières françaises, tendance se reflétant également dans les réductions d'effectifs signalées par les répondants. L'emploi a enregistré son plus fort recul depuis mai 2020 en octobre, certaines entreprises interrogées ayant fait état du non-renouvellement de contrats temporaires, tandis que d'autres ont mentionné des licenciements motivés par la baisse des besoins en production.

La production a fortement chuté en début de quatrième trimestre, prolongeant ainsi la période de baisse continue amorcée il y a

presque dix-huit mois. Les données de l'enquête mettent en outre en évidence le plus fort taux de contraction de l'activité des fabricants français depuis quarante et un mois.

La très grande faiblesse de la demande a fait chuter les perspectives d'activité à douze mois des entreprises, qui continuent d'anticiper une baisse de leurs niveaux de production dans l'année à venir. Le degré de pessimisme a ainsi atteint l'un de ses plus hauts niveaux depuis le début de l'enquête.

Les inquiétudes croissantes des fabricants quant à l'évolution de leurs niveaux d'activité se sont traduites par la mise en place de mesures de réduction des coûts dans les entreprises. Ainsi, outre les suppressions de postes, l'enquête signale également une accélération des baisses du volume des achats et des stocks d'intrants en octobre.

Les données d'octobre mettent en évidence une baisse des prix des achats pour un sixième mois consécutif, tendance reflétant, selon les répondants, des remises de prix accordées par les fournisseurs ainsi qu'une diminution du coût des matières premières. Les fabricants français ayant répercuté la baisse de leurs coûts dans leurs tarifs, les prix de vente ont en outre diminué au cours du mois, le taux de déflation n'ayant toutefois affiché qu'un niveau marginal.

Commentaire

Norman Liebke, économiste à la Hamburg Commercial Bank, commente ainsi les derniers résultats de l'enquête PMI :

« Selon les dernières données PMI HCOB, les fabricants français ont de nouveau été confrontés à une conjoncture très difficile en octobre, la production ayant reculé pour un dix-septième mois consécutif, tandis que le volume global des nouvelles commandes et les ventes à l'export ont affiché, hors mois de pandémie, leurs plus fortes baisses depuis mars 2009. Parallèlement, le recul de l'emploi s'est lui aussi accéléré par rapport à septembre, l'indice PMI correspondant s'étant rapproché des niveaux enregistrés en début d'année 2020. Sans surprise, notre modèle de prévision immédiate suggère une forte contraction du secteur manufacturier au quatrième trimestre.

L'industrie manufacturière souffre principalement de la morosité de la demande, la faiblesse des ventes sur le territoire national et sur les marchés étrangers s'étant accompagnée de la plus forte réduction du travail en cours dans les usines françaises depuis le début de l'année 2020.

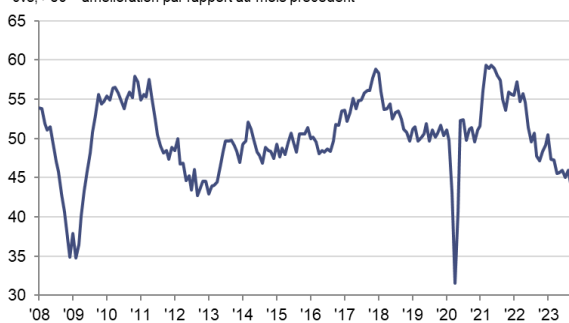
La conjoncture s'annonce ainsi difficile dans les prochains mois pour l'industrie manufacturière française. Les perspectives d'activité se sont en effet fortement détériorées, le pessimisme des fabricants, lié à la dégradation de la demande, ayant atteint (abstraction faite des mois de crise sanitaire) un sommet historique en octobre. Compte tenu de la forte hausse des taux d'intérêt, et des effets décalés de l'augmentation des taux sur l'économie, le pessimisme des entreprises risque en outre de s'accroître au cours des prochains mois.

La lutte contre l'inflation est cependant loin d'être terminée. Si les indices des prix des achats et des prix de vente se sont maintenus sous la barre du 50,0 du sans changement en octobre, ils se sont toutefois redressés pour un deuxième mois consécutif, signalant un nouveau ralentissement de la baisse des prix dans l'industrie. Compte tenu de la crise au Moyen-Orient et du risque d'une remontée soudaine des cours du pétrole, cette tendance pourrait s'accroître dans les mois à venir, et conduire à un retour de l'inflation dans le secteur. »

-Fin-

HCOB PMI pour l'industrie manufacturière française

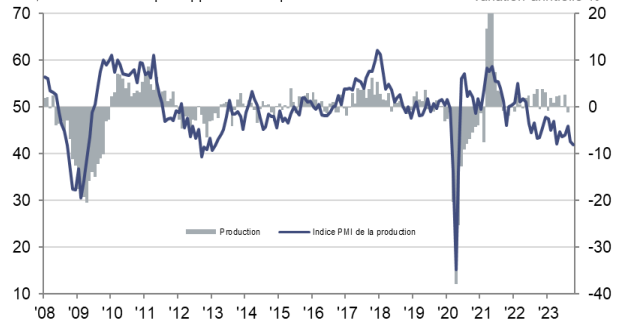
cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent



Sources : HCOB, S&P Global PMI.

Indice PMI de la production

cvs, >50 = croissance par rapport au mois précédent



Sources : HCOB, S&P Global PMI, INSEE via S&P Global Market Intelligence.

Contacts

Hamburg Commercial Bank AG

Norman Liebke
Economist
T : +49-171-5466-753
norman.liebke@hcob-bank.com

Katrin Steinbacher
Head of Press Office
Senior Vice President
T : +49-40-3333-11130
katrin.steinbacher@hcob-bank.com

S&P Global Market Intelligence

Joe Hayes
Principal Economist
T : +44-1344-328-099
joe.hayes@spglobal.com

Sabrina Mayeen
Corporate Communications
T : +44-796-744-7030
sabrina.mayeen@spglobal.com

Notes aux rédacteurs

L'indice HCOB PMI[®] pour l'industrie manufacturière française (Purchasing Managers' Index[™]) est élaboré par S&P Global à partir des données recueillies tous les mois auprès d'un panel d'environ 400 entreprises de l'industrie manufacturière. Le panel est stratifié selon la taille de l'effectif et du secteur d'activité, chaque industrie étant pondérée en fonction de sa contribution au PIB. L'enquête a commencé en avril 1998.

Les données sont recueillies en milieu de mois. Les réponses à l'enquête rendent compte de tout changement intervenu au cours du mois par rapport au mois précédent. Pour chaque variable de l'enquête, nous calculons un indice de diffusion qui correspond à la somme des réponses positives et de la moitié des réponses indiquant un "sans changement". Ces indices varient entre 0 et 100, une valeur supérieure à 50,0 indiquant une hausse globale de la variable étudiée tandis qu'une valeur inférieure à 50,0 traduit une baisse. Les indices sont corrigés des variations saisonnières.

L'indice PMI[®] est l'indice titre de l'enquête. Le PMI est un indice composite établi sur la base de cinq indices de diffusion auxquels ont été appliquées les pondérations suivantes : Nouvelles Commandes (30 %), Production (25 %), Emploi (20 %), Délais de Livraison des Fournisseurs (15 %), Stocks des Achats (10 %), l'indice des délais de livraison étant inversé afin de le faire varier dans la même direction que les autres.

Les indices ne sont pas corrigés après leur publication. La révision occasionnelle des facteurs d'ajustement saisonnier peut toutefois entraîner une modification des séries désaisonnalisées.

Les données flash sont calculées à partir de 87 % du nombre final de réponses à l'enquête. La différence moyenne entre les valeurs de l'indice PMI flash et celles de l'indice PMI final calculée depuis janvier 2006 pour le secteur manufacturier est de 0,0 (0,3 en valeur absolue).

Pour de plus amples informations sur la méthodologie de l'enquête, veuillez contacter economics@spglobal.com

Hamburg Commercial Bank AG

Hamburg Commercial Bank (HCOB) est une banque commerciale privée et un établissement financier spécialisé, dont le siège social est situé à Hambourg, en Allemagne. La banque met au service de ses clients un haut niveau d'expertise en matière de financements structurés de projets immobiliers commerciaux, principalement en Allemagne mais également chez ses voisins européens. Elle bénéficie d'une position solide sur le marché du transport maritime international. La banque est également l'un des pionniers du financement de projets européens en matière d'énergies renouvelables. Elle soutient le développement de larges infrastructures, notamment dans le domaine du numérique. HCOB offre des solutions de financement sur mesure à sa clientèle d'entreprises, tant en Allemagne qu'à l'international. La banque propose également des produits et services numériques permettant d'accroître la fiabilité et la rapidité des paiements sur le territoire allemand ainsi qu'à l'étranger, et facilitant le financement du commerce.

La Hamburg Commercial Bank incorpore dans toutes ses actions le respect des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et a intégré dans son modèle d'entreprise les principes de durabilité. Elle accompagne ses clients dans leur transition vers un avenir plus durable.

La banque met à la disposition de ses clients des conseillers expérimentés et pragmatiques. Un accompagnement de confiance, basé sur des analyses détaillées et une relation d'égalité, permet de rechercher ensemble des solutions adaptées et efficaces aux problèmes les plus complexes. La HCOB est reconnue pour ses solutions de financement sur mesure, son haut niveau d'expertise dans les domaines de la structuration et de la syndication, son savoir-faire acquis au cours de nombreuses années d'expérience ainsi que sa profonde connaissance des marchés et du secteur financier.

S&P Global (NYSE : SPGI)

À travers la mise à disposition de données pertinentes, d'expertises et de technologies connectées, S&P Global procure aux gouvernements, aux entreprises et aux particuliers, des renseignements essentiels leur permettant de prendre en toute confiance des décisions éclairées. Qu'il s'agisse d'aider nos clients à évaluer de nouveaux investissements ou à déployer

des stratégies de transition énergétique et de ESG à travers la chaîne d'approvisionnement, nous ouvrons de nouvelles opportunités, surmontons les difficultés et contribuons à accélérer les progrès pour le monde à venir.

Nos notations de crédit, indices de références, analyses et solutions de gestion des processus font figure de référence auprès des principaux acteurs des marchés mondiaux des capitaux, des matières premières et de l'automobile. Chaque service proposé par S&P Global donne aux principales entreprises et organisations mondiales les outils dont elles ont besoin pour se préparer, dès aujourd'hui, aux défis de demain.

S&P Global est une marque commerciale de S&P Global Ltd. et/ou de ses sociétés affiliées. Les autres dénominations d'entreprise et noms de produits peuvent constituer des marques commerciales de leurs propriétaires respectifs © 2023 S&P Global Ltd. Tous droits réservés. www.spglobal.com

À propos du CNA

Le CNA (Conseil National des Achats) est une association réunissant, à titre individuel et sans but lucratif ou syndical, les personnes participant effectivement aux opérations d'achat ou à leur direction dans les entreprises ou administrations. Son but est d'accroître l'efficacité de la fonction achat dans l'économie par la formation et l'information des personnes concernées, la définition et l'application d'une éthique professionnelle, toutes études, recherches, enquêtes et actions d'intérêt général dans tous les domaines concernant directement ou indirectement la fonction achat et les fonctions annexes.

À propos du PMI

Aujourd'hui disponibles dans plus de 40 pays et régions clés dont la zone euro, les Indices PMI[®] sont à ce jour les enquêtes de conjoncture suscitant le plus d'attention dans le monde. Indicateurs mensuels de tendances économiques précis, actualisés et souvent uniques, ils bénéficient d'une haute réputation auprès des banques centrales, des marchés financiers et des décideurs. www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/products/pmi.html

Si vous ne souhaitez plus recevoir les communiqués de presse de S&P Global, veuillez envoyer un email à l'adresse suivante : katherine.smith@spglobal.com. Pour consulter notre politique de confidentialité, veuillez cliquer [ici](#).

Droits de propriété

Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'indice PMI[®] et aux données figurant dans le présent document sont détenus en pleine propriété ou sous licence par S&P Global et/ou de ses sociétés affiliées. Toute utilisation non autorisée, incluant, et sans que cette liste ne soit limitative, la reproduction, la distribution, la transmission ou tout autre mode de représentation des données, sans autorisation préalable de S&P Global, est interdite. La responsabilité de S&P Global ne saurait être engagée en raison du contenu de ce rapport et de l'information qu'il présente ("données"), des erreurs, inexactitudes, omissions ou retards dans les données, ou de toute action entreprise sur le fondement du présent document. S&P Global ne peut en aucun cas être tenu pour responsable des dommages, particuliers, directs ou indirects, pouvant résulter de l'utilisation des données. Purchasing Managers' Index[™] et PMI[®] sont des marques commerciales de S&P Global Inc ou sont utilisés sous licence par S&P Global Inc et/ou de ses sociétés affiliées.

Les informations figurant dans le présent document sont publiées par S&P Global Market Intelligence et non par S&P Global Ratings qui est une division autonome de S&P Global. La reproduction des informations, des données et tout autre partie du document, sous quelque forme que ce soit, sans autorisation écrite préalable de S&P Global est interdite. S&P Global, ses sociétés affiliées et ses fournisseurs (« fournisseurs de contenu ») ne garantissent pas l'exactitude, l'adéquation, l'exhaustivité, la ponctualité et la disponibilité des informations publiées dans le présent document, et leur responsabilité ne saurait être engagée en raison des erreurs ou omissions y figurant, quelle qu'en soit la cause (négligence ou autre), ou des conséquences résultant de l'utilisation de ces informations. Les « fournisseurs de contenu » ne peuvent en aucun cas être tenus pour responsables des dommages, des coûts, des dépenses, des frais légaux, ou des pertes (y compris les pertes de revenus, pertes de profit et manques à gagner) pouvant résulter de l'utilisation de ces informations.