

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS
Sous embargo jusqu'au 5 juillet 2023, à 0950 CEST (0750 UTC)

HCOB PMI[®] France – Secteur des services

Plus forte contraction de l'activité depuis février 2021 sur fond de dégradation de la demande

Points clés :

Dégradation de la demande ayant entraîné la première contraction de l'activité depuis janvier dernier

Maintien d'une croissance soutenue de l'emploi mais recul des perspectives d'activité à leur plus bas niveau depuis trente et un mois

Forte atténuation des tensions inflationnistes, qui demeurent toutefois historiquement élevées

Données recueillies du 12 au 27 juin 2023.

Après quatre mois de croissance continue, l'activité du secteur des services français s'est contractée en juin, la baisse enregistrée en fin de premier semestre ayant en outre été la plus forte depuis plus de deux ans. Le recul de l'activité a reflété une accélération de la baisse des nouvelles affaires par rapport à mai, tendance que les entreprises interrogées ont attribuée à une réticence croissante des clients à engager de nouvelles dépenses dans un contexte de forte inflation et de hausse des coûts d'emprunt. Le degré de confiance des prestataires de services français s'est lui aussi replié, affichant ainsi son plus bas niveau depuis un peu plus de deux ans et demi.

Parallèlement, si les tensions sur les prix se sont nettement atténuées au cours du mois, les taux d'inflation des prix payés et facturés se sont maintenus à des niveaux supérieurs à leur moyenne de long terme. Les entreprises interrogées ont notamment mentionné l'impact de la hausse des frais salariaux sur leurs coûts opérationnels.

A 48,0 en juin contre 52,5 en mai, l'**indice PMI[®] HCOB de l'activité commerciale** – qui compare le volume d'activité du mois en cours à celui du mois précédent – s'est replié en dessous de la barre du 50,0 du sans changement pour la première fois depuis janvier dernier, tendance marquant la fin de quatre mois de croissance continue dans le secteur. Bien que la baisse de l'activité observée en juin n'ait été que modérée, le taux de contraction a atteint son plus haut niveau depuis février 2021.

Les entreprises ayant fait état d'une baisse de leurs volumes d'activité par rapport au mois précédent l'ont généralement attribuée à un affaiblissement de la demande et, dans certains cas, à des fermetures d'entreprises. Le volume global des nouvelles affaires a diminué pour un deuxième mois consécutif en juin, la hausse des taux d'intérêt, le durcissement des conditions de crédit, l'inflation et la frilosité des clients ayant pesé sur les ventes des prestataires de services français. La contraction s'est en outre accélérée par rapport au mois de mai, affichant son rythme le plus marqué depuis plus de deux ans et demi. Les nouvelles affaires à l'export ont également diminué au cours du mois, enregistrant ainsi leur première baisse depuis mars dernier.

Après quatre mois consécutifs d'expansion, le volume des affaires en cours s'est stabilisé en juin dans le secteur des services français, la capacité des entreprises ayant augmenté sous l'effet de la baisse des nouvelles affaires mais également grâce au maintien d'une croissance soutenue de l'emploi. Le taux de création de postes a en effet continué d'afficher un niveau relativement élevé, ce malgré un fléchissement à un creux de trois mois.

Si les perspectives d'activité sont demeurées favorables en juin dans le secteur des services français, les inquiétudes relatives à la hausse des taux d'intérêt et à la conjoncture économique ont pesé sur le niveau de la confiance. L'optimisme des entreprises quant à une hausse de leur activité dans les douze prochains mois s'est en effet replié à un creux de plus de deux ans et demi.

Enfin, les dernières données de l'enquête ont mis en évidence une nette atténuation des tensions sur les coûts dans le secteur des services français en juin, le taux d'inflation s'étant en effet replié à un plus bas de vingt-deux mois. Les prix payés ont toutefois continué d'augmenter à un rythme soutenu (supérieur, par ailleurs, à sa moyenne de long terme), de nombreuses entreprises ayant notamment signalé une augmentation des frais salariaux.

De même, les tarifs des prestataires de services français ont continué d'augmenter, mais à un rythme nettement moins marqué qu'en mai. Le taux d'inflation des prix facturés s'est ainsi replié à son plus bas niveau depuis dix-huit mois.

Commentaire

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

« Après quatre mois de croissance continue, les dernières données PMI HCOB ont mis en évidence un retour de la contraction dans le secteur des services français, secteur prédominant de l'économie française. Le PIB pourrait ainsi diminuer au deuxième trimestre 2023, notre modèle de prévision immédiate suggérant en effet une baisse trimestrielle de 0,9 %, reflétant un recul de l'activité dans le secteur manufacturier comme dans celui des services.

Les prestataires de services français ont fait état d'un recul de la demande tant sur les marchés intérieurs qu'en provenance de l'étranger, tendance très fréquemment attribuée aux fortes tensions inflationnistes, à une hausse des coûts d'emprunt et à un durcissement des conditions de crédit. En outre, si les perspectives d'activité sont demeurées favorables, l'indice PMI HCOB correspondant s'est replié de quatre points, reflétant un recul de l'optimisme des entreprises quant à une hausse de leur activité dans les douze prochains mois.

Sur le front des prix, les données ne sont guère plus encourageantes en juin. Si les prix payés et facturés ont reculé dans le secteur manufacturier, ils ont en revanche continué d'augmenter dans le secteur des services, les entreprises ayant fréquemment attribué la nouvelle hausse de leurs coûts à l'augmentation des frais salariaux. De fait, les données officielles sur les hausses salariales négociées ont indiqué une progression de 4,9 % en glissement annuel pour le premier trimestre 2023, et, au vu des données PMI sur les prix, ce rythme de croissance risque de se maintenir au deuxième trimestre. »

-Fin-

Indice PMI HCOB de l'activité du secteur des services

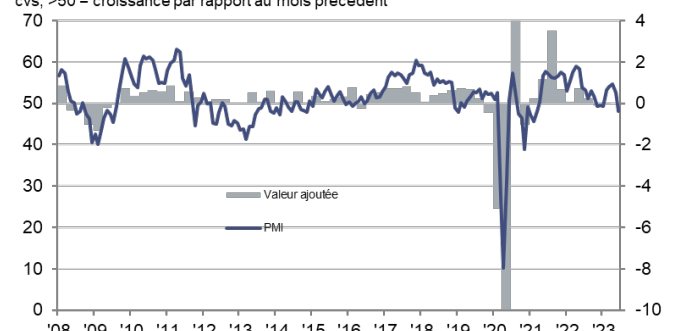
cvs, >50 = croissance par rapport au mois précédent



Sources : HCOB, S&P Global PMI.

Indice PMI de l'activité du secteur des services

cvs, >50 = croissance par rapport au mois précédent



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

HCOB PMI[®] France – Indice composite

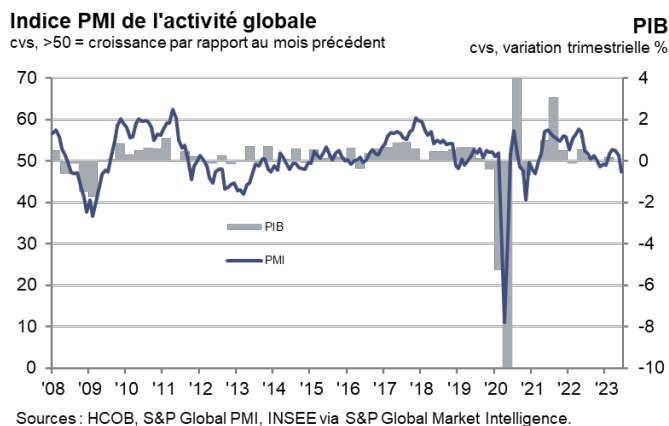
Le secteur privé français a renoué avec la contraction en juin, tendance reflétant la détérioration de la conjoncture dans le secteur des services

A 47,2 en juin contre 51,2 en mai, l'indice HCOB PMI composite de l'activité globale* s'est replié en dessous de la barre du 50,0 du sans changement pour la première fois depuis janvier dernier. Il signale ainsi une baisse modérée de l'activité globale au cours du mois, la contraction ayant néanmoins affiché son rythme le plus soutenu depuis février 2021. Ce recul de l'activité globale a reflété un retour de la contraction dans le secteur des services ainsi qu'une accélération de la baisse de la production dans le secteur manufacturier.

La demande a reculé dans chacun des deux secteurs couverts par l'enquête, le taux de contraction s'étant en outre renforcé tant chez les fabricants que chez les prestataires de services. Le volume global des nouvelles affaires a ainsi enregistré en juin son plus fort recul depuis novembre 2020. Les données composites de l'enquête ont également mis en évidence une diminution du volume des affaires en cours dans le secteur privé, tendance ayant toutefois principalement reflété la forte baisse des arriérés de production dans le secteur manufacturier.

Parallèlement, la croissance de l'emploi s'est maintenue dans l'ensemble du secteur privé français en juin, portée par une nouvelle hausse soutenue des effectifs dans le secteur des services, tandis que les perspectives d'activité se sont repliées à leur plus bas niveau depuis trente-deux mois.

Enfin, les données composites de l'enquête ont mis en évidence un allègement des tensions sur les prix en fin de deuxième trimestre, l'inflation des coûts et celle des prix facturés s'étant repliées à leur plus bas niveau depuis respectivement vingt-sept et vingt-cinq mois.



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

Note aux éditeurs

Le rapport HCOB PMI[®] sur le secteur des services français est établi à partir des données recueillies par S&P Global auprès d'un panel constitué d'environ 400 entreprises du secteur des services français. Il couvre les secteurs d'activité suivants : services aux consommateurs (à l'exclusion du commerce de détail), transports, information, communication, activités financières, assurance, activités immobilières et services aux entreprises. Le panel de répondants est stratifié selon la taille

des effectifs et par sous-secteurs d'activité, en fonction de la contribution de chacun au PIB. L'enquête a commencé en mai 1998.

Les données sont recueillies en milieu de mois par le biais d'un questionnaire invitant les répondants à comparer la situation de leur entreprise à celle du mois précédent. Pour chaque variable étudiée, nous calculons un indice de diffusion qui correspond à la somme des réponses "en hausse" et de la moitié des réponses indiquant un "sans changement". Les indices de diffusion varient de 0 à 100, une valeur supérieure à 50,0 indiquant une augmentation (ou une amélioration) du paramètre étudié tandis qu'une valeur inférieure à 50,0 indique une diminution (ou une dégradation) de celui-ci. Les indices de diffusion sont ensuite corrigés des variations saisonnières.

L'indice de l'activité commerciale, indice principal de l'enquête PMI[®] HCOB sur le secteur des services français, est un indice de diffusion calculé à partir d'une question unique interrogeant les répondants sur leur niveau d'activité par rapport au mois précédent. L'indice de l'activité commerciale s'apparente à l'indice de la production manufacturière. S'il est parfois désigné sous l'appellation d'indice PMI du secteur des services, il ne peut toutefois s'assimiler à l'indice PMI global de l'industrie manufacturière.

L'indice composite de l'activité globale est une moyenne pondérée de l'indice de la production du secteur manufacturier et de l'indice de l'activité commerciale du secteur des services. Les données sont pondérées en fonction du poids, tel qu'établi par les statistiques officielles, de chaque secteur dans l'économie du pays. S'il est parfois désigné sous l'appellation d'indice PMI composite, il ne peut toutefois s'assimiler à l'indice PMI global de l'industrie manufacturière.

S&P Global ne revient pas sur les données de l'enquête après publication. Toutefois, si nécessaire, les facteurs de variation saisonnière peuvent être occasionnellement révisés, ce qui pourrait entraîner une modification de l'indice désaisonnalisé.

L'Indice flash pour le secteur des services a été établi à partir de 90 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux. L'Indice flash composite a été établi à partir de 91 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux. La différence moyenne entre les valeurs de l'Indice PMI flash et celles de l'Indice PMI final calculées depuis janvier 2006 pour le secteur des services est de -0,1 (0,5 en valeur absolue). La différence moyenne entre les valeurs de l'Indice PMI composite flash et celles de l'Indice PMI composite final calculées depuis janvier 2006 est de -0,1 (0,4 en valeur absolue).

Pour obtenir des informations complémentaires sur la méthodologie de l'enquête PMI, veuillez contacter economics@ihsmarkit.com.

À propos de 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 conseils 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 nouveaux horizons, relevons les défis 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 leur permettant de 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 Markit Economics Limited ou sont utilisés sous licence par Markit Economics Limited 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.