

# Communiqué de presse

Sous embargo jusqu'au 1er mars 2023 - 09H50 heure française (08H50 UTC)

## S&P Global PMI® France - Industrie manufacturière

### Plus fort recul de la production manufacturière française depuis octobre 2022 sur fond de dégradation de la demande

#### Points clés

Le fort recul des nouvelles commandes a fait chuter les niveaux de production

Les prix des achats ont enregistré leur plus faible hausse depuis septembre 2020

L'indice des délais de livraison des fournisseurs a atteint un sommet de plus de trois ans

Après avoir signalé une première croissance de l'industrie manufacturière française depuis cinq mois en janvier, l'enquête PMI met en évidence un retour de la contraction dans le secteur, les baisses de la production et des nouvelles commandes s'étant renforcées en milieu de premier trimestre. La demande a également chuté sur les marchés étrangers, comme le signale le plus fort taux de contraction des nouvelles commandes à l'export depuis mai 2020.

La baisse de l'activité et des nouvelles commandes ayant contribué à une stabilisation des chaînes d'approvisionnement, les délais de livraison des fournisseurs ont enregistré leur plus faible hausse depuis la vague initiale de Covid-19. Cette amélioration des conditions d'approvisionnement s'est traduite par une atténuation des pressions sur les coûts des entreprises, le taux d'inflation des prix des achats ayant ainsi affiché son plus faible niveau depuis septembre 2020.

Après s'être établi à 50,5 en janvier, signalant la première croissance du secteur manufacturier français depuis cinq mois, l'indice des acheteurs™ PMI® S&P Global – un indice composite établi sur la base de cinq indices individuels (nouvelles commandes, production, emploi, délais de livraison des fournisseurs et stocks des achats) et conçu pour mesurer la performance globale de l'industrie manufacturière – s'est replié à 47,4, mettant ainsi en évidence une détérioration modérée de la conjoncture en février.

L'indice PMI a été tiré à la baisse par sa principale composante, l'indicateur relatif aux nouvelles commandes, celui-ci ayant signalé une accélération de la contraction pour la première fois depuis octobre 2022. Si les répondants à l'enquête ont signalé une dégradation générale de la demande, la baisse des ventes a été particulièrement marquée sur les marchés étrangers, comme en témoigne le plus fort repli des nouvelles commandes à l'export depuis mai 2020.

Cette dégradation accrue de la demande s'est répercutée sur les niveaux de production, qui ont ainsi diminué pour un neuvième mois consécutif en février. La contraction a en outre affiché un rythme élevé, son taux s'étant redressé à un sommet de quatre mois. Selon les données sectorielles, c'est le secteur des biens d'équipement qui a enregistré, de loin, la plus forte baisse de l'activité, suivi de celui des biens intermédiaires. Les fabricants de biens de consommation n'ont quant à eux signalé qu'un repli

#### Indice PMI pour l'industrie manufacturière

cvs, >50 = croissance par rapport au mois précédent



Source : S&P Global.

Les données ont été recueillies du 10 au 21 février 2023.

#### Commentaire

Joe Hayes, Senior Economist à S&P Global Market Intelligence, commente ainsi les derniers résultats de l'enquête PMI :

« Le très léger rebond du secteur manufacturier français observé en début d'année semble déjà s'essouffler. Si les rythmes modérés des baisses de l'activité et des nouvelles commandes enregistrés en décembre et en janvier suggéraient un plafonnement de la contraction au quatrième trimestre, les derniers résultats de l'enquête font désormais douter d'une amélioration prochaine de la conjoncture. La production et les nouvelles commandes ont en effet enregistré leur plus fort repli depuis respectivement octobre et novembre 2022. Les données PMI mettent par ailleurs en évidence une dégradation de la demande étrangère, une accentuation de la baisse de l'activité achats et de nouvelles opérations de déstockage, facteurs qui laissent augurer une nouvelle contraction de la production au cours des prochains mois.

Le niveau des stocks devrait également continuer de diminuer, les fabricants ayant accumulé des volumes importants au cours des dernières années. L'indice des délais de livraison des fournisseurs a quant à lui retrouvé son niveau pré-pandémique, suggérant une plus grande stabilité sur les chaînes d'approvisionnement. L'amélioration des conditions d'approvisionnement devrait permettre d'éviter l'accumulation de stocks de sécurité destinés à se prémunir contre les pénuries, et favoriser également une atténuation des pressions sur les coûts des fabricants.

Le taux d'inflation des prix des achats a en effet fortement fléchi en février pour afficher son plus faible niveau depuis septembre 2020. Or, la hausse des niveaux d'activité des fabricants français dépendra largement d'une plus grande stabilité sur les chaînes d'approvisionnement et d'une atténuation des tensions inflationnistes.»

modéré de la production.

La détérioration de la conjoncture a conduit les entreprises à fortement réduire leur activité achats, celle-ci s'étant repliée à un rythme plus prononcé qu'en janvier, et à poursuivre leurs efforts de réduction des stocks. Conformément à la tendance amorcée il y a cinq mois, les stocks d'achats des fabricants français ont ainsi de nouveau diminué en milieu de premier trimestre.

La baisse de la demande clients, la réduction de l'activité achats et les opérations de déstockage ont contribué à un nouvel allègement des tensions sur les chaînes d'approvisionnement en février. L'enquête met ainsi en évidence la plus faible augmentation des délais de livraison des fournisseurs depuis janvier 2020.

Cet apaisement des tensions sur les chaînes logistiques s'est répercuté sur les prix en février. En effet, les entreprises interrogées ont signalé la plus faible hausse de leurs coûts depuis septembre 2020, le taux d'inflation s'étant en outre considérablement replié par rapport au mois précédent. Certains répondants ont notamment fait état d'une baisse des prix de l'énergie et de l'acier. Parallèlement, les fabricants français ont limité la hausse de leurs tarifs en février, le taux d'inflation des prix de vente ayant affiché son plus faible niveau depuis presque deux ans.

Les nouvelles commandes ayant reculé à un rythme plus marqué que la production, le volume du travail en cours a diminué en milieu de premier trimestre. La baisse des contraintes de capacité n'a toutefois pas dissuadé les entreprises d'embaucher, comme le signale une deuxième hausse mensuelle consécutive de l'emploi.

L'enquête signale un léger degré d'optimisme, en février, dans le secteur manufacturier français. Si la confiance des entreprises quant à une hausse de leur activité au cours des douze prochains mois s'est redressée à un sommet de six mois, certains répondants disant anticiper une reprise de la demande, les prévisions de croissance sont toutefois restées faibles au regard de leur moyenne de long terme.

#### Méthodologie de l'enquête

L'indice PMI® S&P Global 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.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie de l'enquête PMI, veuillez contacter [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com).

#### Flash vs. données finales

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 0,1 (0,3 en valeur absolue).

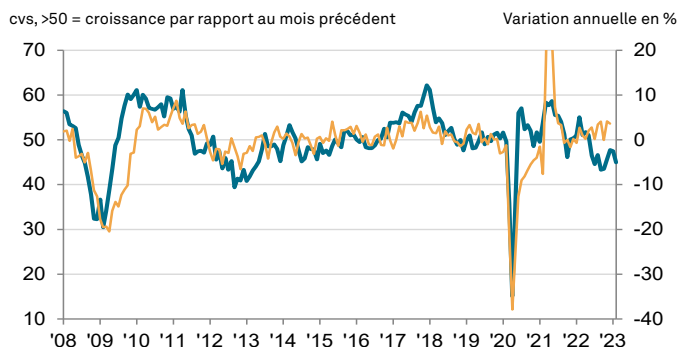
#### Droits de propriété

Les droits de propriété intellectuelle attachés aux données figurant dans le présent document sont détenus en pleine propriété ou sous licence par S&P Global. 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 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.

#### ■ Indice PMI de la production

#### ■ Production industrielle



### Contact

Joe Hayes  
Senior Economist  
S&P Global Market Intelligence  
T: +44-1344-328-099  
[joe.hayes@spglobal.com](mailto:joe.hayes@spglobal.com)

Sabrina Mayeen  
Corporate Communications  
S&P Global Market Intelligence  
T: +44-7967-447-030  
[sabrina.mayeen@spglobal.com](mailto:sabrina.mayeen@spglobal.com)

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](mailto:katherine.smith@spglobal.com). Pour consulter notre politique de confidentialité, cliquer [ici](#).

#### À propos de S&P Global

S&P Global (NYSE : SPGI) - A 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 le 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.

[www.spglobal.com](http://www.spglobal.com).

#### 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. [ihsmarkit.com/products/pmi.html](https://ihsmarkit.com/products/pmi.html).

#### 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.