

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS
Sous embargo jusqu'au 6 juillet 2023 à 09h30 CEST (07h30 UTC)

HCOB PMI[®] France – Secteur de la construction

La nouvelle baisse de la demande dans le secteur du BTP français a entraîné un ralentissement de l'inflation en juin

Points clés :

La forte chute des nouveaux contrats s'est poursuivie en juin...
...entraînant un nouveau recul de l'activité globale et du volume des achats
Les prix des achats ont enregistré leur plus faible hausse depuis deux ans et demi

Les données ont été recueillies du 12 au 30 juin 2023.

Les données PMI[®] HCOB mettent en évidence une nouvelle détérioration de la conjoncture du secteur du BTP français en juin, marquée par un repli continu de la demande. Le nombre de nouveaux contrats et l'activité globale ont de nouveau reculé, tendances qui se sont accompagnées d'un repli de l'emploi, les entreprises ayant ajusté leur capacité à la charge de travail. L'activité achats a également diminué, le taux de contraction ayant atteint son plus haut niveau depuis le début de l'année 2021.

Parallèlement, les tensions inflationnistes se sont atténuées en fin de deuxième trimestre, les prix des achats ayant en effet enregistré leur plus faible hausse depuis deux ans et demi.

L'indice PMI[®] HCOB de l'activité globale du secteur de la construction français – qui mesure les variations mensuelles des niveaux d'activité du BTP – s'est établi sous la barre du 50,0 du sans changement pour un treizième mois consécutif en juin. Bien que s'étant redressé de 42,6 en mai à 43,7, il continue de signaler une forte détérioration de la conjoncture, le taux de contraction étant l'un des plus forts enregistrés depuis le début de l'année 2021. Les entreprises interrogées ont attribué cette tendance aux coûts d'emprunt élevés ainsi qu'à la baisse des nouveaux contrats.

L'analyse des données sectorielles indique un recul général de l'activité en juin. La contraction s'est renforcée dans le secteur des constructions résidentielles qui, des trois sous-secteurs étudiés, a enregistré le plus fort repli en juin. C'est l'activité de génie civil qui a affiché le plus faible recul au cours de la dernière période d'enquête, celui-ci ayant toutefois affiché un rythme soutenu. Enfin, malgré un ralentissement par rapport au mois de mai, la baisse des constructions industrielles et commerciales signalée en juin a été l'une des plus fortes depuis le début de l'année 2021.

Le nombre de nouveaux contrats obtenus par les entreprises de BTP françaises a reculé pour un quinzième mois consécutif, tendance que les répondants attribuent à la réduction des appels d'offres et aux tensions inflationnistes. Si le taux de contraction s'est replié à son plus faible niveau depuis trois mois, il reste toutefois élevé.

La baisse des besoins en production s'est traduite par une nouvelle diminution de l'activité achats en juin, le repli de la demande d'intrants ayant à son tour entraîné un ralentissement de la hausse des prix. Les données de l'enquête mettent ainsi en évidence le plus faible taux d'inflation des coûts depuis deux ans et demi, celui-ci étant en outre inférieur à sa moyenne de long terme.

L'allègement des pressions sur les coûts des entreprises a également été favorisé par l'amélioration des conditions d'approvisionnement en juin. Les répondants ont en effet indiqué une baisse des délais de livraison de leurs fournisseurs, la première enregistrée depuis soixante-quatre mois.

Parallèlement, les effectifs ont continué de diminuer, tendance que les entreprises ont expliquée par le repli de leurs ventes, des départs à la retraite et des difficultés de recrutement. L'emploi a en outre fortement reculé en juin, le taux de contraction

ayant atteint son plus haut niveau depuis janvier 2021.

Le recours à la sous-traitance a diminué pour un neuvième mois consécutif en juin, tendance s'étant traduite par une amélioration de la disponibilité des sous-traitants ainsi que par un ralentissement de la hausse de leurs tarifs.

Les résultats de l'enquête indiquent des perspectives d'activité neutres en juin, le nombre de répondants anticipant une baisse de leur activité étant identique à celui des répondants prévoyant une hausse. Les entreprises se disant pessimistes quant à une croissance de leur activité dans les douze prochains mois associent leurs prévisions à l'inflation en général, aux difficultés de recrutement et aux pressions concurrentielles. Celles anticipant en revanche une croissance de leur activité fondent leur optimisme sur une amélioration attendue de la demande et sur les aides de l'Etat visant à financer des travaux de rénovation énergétiques.

Commentaire

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

« L'enquête PMI HCOB de juin continue de mettre en évidence une conjoncture défavorable dans le secteur de la construction français. Les données de l'Insee signalent une récession du secteur du BTP depuis le troisième trimestre 2022, tendance qui, selon les dernières enquêtes PMI, devrait se poursuivre au deuxième trimestre 2023.

L'indice PMI HCOB de l'activité du mois de juin n'a pas modifié nos prévisions immédiates pour l'activité de construction, notre modèle, qui utilise le PMI ainsi que d'autres indicateurs économiques, prévoyant toujours une contraction de l'activité de 0,3 % au deuxième trimestre.

Les trois catégories d'activité couvertes par l'enquête se sont repliées en juin (constructions résidentielles, constructions industrielles et commerciales, génie civil), la baisse des constructions de logements ayant été particulièrement prononcée, comme le signale l'indice PMI HCOB correspondant qui affiche un niveau inférieur à 40,0 en juin. Le recul de l'activité globale a toutefois été atténué par un ralentissement de la contraction dans les deux autres sous-secteurs couverts par l'enquête.

L'indice HCOB des prix payés signale une nouvelle augmentation des coûts des entreprises en juin, l'inflation ayant néanmoins continué de ralentir au cours du mois. L'indice Insee du coût de la construction (ICC), qui mesure l'évolution du prix de production dans le secteur du bâtiment, devrait en conséquence avoir progressé au deuxième trimestre 2023, mais à un rythme moins soutenu que celui enregistré au trimestre précédent (+1,1 %).

Ce ralentissement de la hausse des prix peut notamment s'expliquer par un nouvel affaiblissement de la demande. Si la baisse des nouveaux contrats a ralenti en juin, l'indice HCOB des nouvelles commandes continue d'afficher un niveau nettement inférieur à la barre de 50,0 du sans changement. Enfin, l'emploi a reculé pour un quatrième mois consécutif, tendance annonçant elle aussi un maintien de la contraction au cours des prochains mois. »

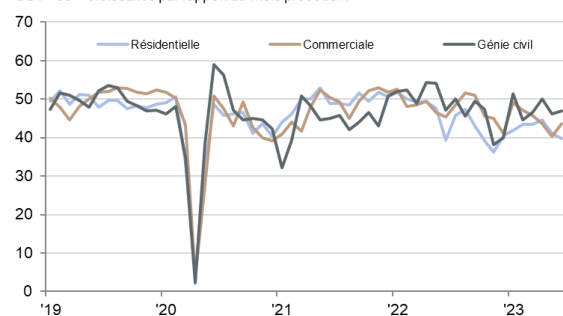
-Fin-

Indice HCOB de l'activité globale du secteur de la construction français
CSV >50 = croissance par rapport au mois précédent



Sources : HCOB, S&P Global PMI.

Indice PMI de l'activité de construction par secteur
CSV >50 = croissance par rapport au mois précédent



Sources : HCOB, S&P Global PMI.

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
Senior 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 PMI® HCOB pour le secteur de la construction français est élaboré par S&P Global à partir des données recueillies tous les mois auprès d'un panel d'environ 150 entreprises du secteur de la construction. Le panel est stratifié selon la taille de l'effectif, chaque industrie étant pondérée en fonction de sa contribution au PIB. L'enquête a commencé en septembre 2000.

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.

Indice titre de l'enquête, l'indice de l'activité globale est un indice de diffusion élaboré à partir d'une question interrogeant les entreprises participantes sur l'évolution de leur niveau d'activité par rapport au mois précédent. L'indice de l'activité globale est comparable à l'indice de la production du secteur manufacturier et à l'indice de l'activité commerciale du secteur des services. S'il est occasionnellement qualifié d'indice PMI sur le secteur de la construction, il ne s'apparente toutefois pas à l'indice PMI du secteur manufacturier.

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.

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 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.