

INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS

Sous embargo jusqu'au 23 septembre 2022 : 09h15 (heure française) / 07h15 (UTC)

Indice Flash PMI® S&P Global pour la France

Léger rebond de la croissance dans le secteur privé français en septembre malgré une accélération de la contraction dans l'industrie manufacturière

Informations clés :

L'indice Flash composite de l'activité globale en France⁽¹⁾ s'est redressé à 51,2 en septembre (50,4 en août), un plus haut de 2 mois.

L'indice Flash de l'activité de services en France⁽²⁾ s'est redressé à 53,0 en septembre (51,2 en août), un plus haut de 2 mois.

L'indice Flash de la production manufacturière en France⁽⁴⁾ s'est replié à 43,4 en septembre (46,6 en août), un plus bas de 28 mois.

L'indice PMI Flash de l'industrie manufacturière en France⁽³⁾ s'est replié à 47,8 en septembre (50,6 en août), un plus bas de 28 mois.

Données recueillies du 12 au 21 septembre

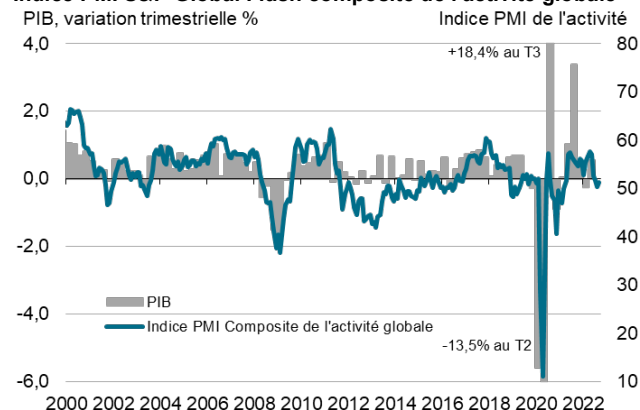
Les données PMI Flash mettent en évidence une légère accélération de la croissance dans le secteur privé français en fin de troisième trimestre. L'activité globale n'a toutefois que légèrement augmenté, la hausse marginale observée en septembre ayant exclusivement reposé sur les performances du secteur des services. Le retour à la hausse des nouveaux contrats a en effet entraîné un rebond de la croissance de l'activité des prestataires de services français, après le plus bas de seize mois enregistré en août. Parallèlement, la contraction s'est renforcée dans le secteur manufacturier, le niveau élevé de l'inflation, les excédents de stocks et la baisse de la demande ayant entraîné un nouveau repli marqué de la production des fabricants en septembre.

S'étant redressé de 50,4 en août (plus bas de dix-sept mois) à 51,2, l'**indice PMI® Flash composite de l'activité globale en France** signale un léger rebond de la croissance dans le secteur privé français en fin de troisième trimestre.

Selon les entreprises interrogées, la hausse de l'activité dans le secteur des services, seul moteur de l'expansion en septembre, s'est appuyée sur une augmentation du volume des nouvelles affaires. Dans l'industrie manufacturière en revanche, la contraction s'est renforcée au cours du mois, la production ayant affiché son plus fort repli depuis mai 2020. Certaines entreprises, dont l'activité dépend des secteurs de l'automobile et de l'énergie, ont attribué la baisse de leur production à la faiblesse de la demande clients.

Le volume global des nouvelles affaires a diminué pour un deuxième mois consécutif dans le secteur privé français. Comme pour l'activité, les tendances ont divergé à l'échelon sectoriel. Les données de l'enquête mettent en effet en évidence une reprise de la demande dans le secteur des services tandis que le volume des nouvelles commandes reçues par les fabricants français s'est fortement replié, et ce à un rythme plus soutenu que le mois précédent. Si le retour à la hausse du nombre de nouveaux contrats dans le secteur des services n'a pas été suffisant pour entraîner une croissance au niveau composite, il a toutefois contribué à atténuer légèrement le recul du volume global des nouvelles affaires par rapport à août.

Indice PMI S&P Global Flash composite de l'activité globale



Sources : S&P Global, INSEE.

La demande étrangère a quant à elle reculé pour un septième mois consécutif en septembre, le taux de contraction s'étant redressé par rapport à août, reflétant une accélération de la baisse des nouvelles affaires à l'export dans les deux secteurs étudiés.

Les données de l'enquête signalent une nouvelle atténuation des tensions sur les chaînes d'approvisionnement, comme en témoigne le plus faible allongement des délais de livraison des fournisseurs depuis presque deux ans. Si de nombreux répondants ont continué de signaler des difficultés d'approvisionnement en matières premières et composants électroniques, certains ont toutefois mentionné une atténuation des retards de livraison qu'ils attribuent à la baisse de la demande d'intrants. En effet, les fabricants français ont indiqué un nouveau repli de leur activité achats, le plus fort depuis mai 2020.

Communiqué de presse

Le volume global du travail en cours a de nouveau augmenté dans le secteur privé français en septembre, le taux d'accumulation des affaires en attente s'étant redressé à un plus haut de quatre mois. Cette tendance reflète un renforcement des contraintes de capacité chez les prestataires de services français, lui-même lié à la reprise de la demande clients et à des difficultés de recrutement. En revanche, le volume du travail en cours a diminué dans l'industrie manufacturière, les fabricants ayant signalé la plus forte baisse de leurs arriérés de production depuis mai 2020.

L'emploi a de nouveau progressé en septembre dans le secteur privé français. Le taux de création de postes s'est en outre redressé à un plus haut de trois mois, certaines entreprises ayant augmenté leurs effectifs afin d'accroître leur niveau d'activité. Les tendances divergent toutefois à l'échelon sectoriel, les fabricants n'ayant indiqué qu'une hausse marginale de l'emploi tandis que les prestataires ont mentionné une forte croissance de leurs effectifs.

Parallèlement, les pressions sur les coûts des entreprises se sont intensifiées en septembre. L'inflation des prix payés s'est accélérée par rapport au mois précédent pour afficher son plus haut niveau depuis trois mois, se rapprochant ainsi du pic historique enregistré en mars. Si l'amélioration de l'offre de matières premières et l'allègement des contraintes de capacité chez les fournisseurs ont fait baisser les prix de certains produits, un grand nombre de répondants ont mentionné la flambée des cours de l'énergie. Certaines entreprises, particulièrement dans le secteur des services, ont également signalé une augmentation de leurs frais salariaux. En réponse à la hausse de leurs coûts, les entreprises du secteur privé français ont relevé leurs tarifs en septembre, le taux d'inflation des prix facturés s'étant ainsi redressé à un plus haut de quatre mois.

Enfin, le niveau de la confiance ne s'est que très légèrement redressé par rapport au creux de vingt et un mois enregistré en août, restant inférieur à sa moyenne historique. Les perspectives d'activité se sont très fortement détériorées dans l'industrie manufacturière, les fabricants s'étant déclarés pessimistes quant à leur volume d'activité à douze mois pour la première fois depuis mai 2020. Les perspectives de récession, les inquiétudes relatives à

l'inflation et les risques de pénuries d'énergie ont en effet fortement pesé sur le moral des entreprises en fin de troisième trimestre.

Joe Hayes, Senior Economist à S&P Global Market Intelligence commente ainsi les derniers chiffres de l'enquête PMI® Flash pour la France :

" Malgré un redressement de l'indice PMI composite de l'activité, l'analyse globale des dernières données de l'enquête met en évidence une fragilité de la conjoncture économique française en septembre. La faiblesse est particulièrement visible dans le secteur manufacturier, où la contraction s'est accélérée au cours du mois, l'accumulation des stocks de produits finis, la rapide détérioration de la demande, l'incertitude économique croissante et les très fortes tensions inflationnistes ayant entraîné une chute de la production.

Autre évolution défavorable mise en évidence par les dernières données PMI, les pressions inflationnistes se sont accentuées malgré de nouveaux signes d'atténuation des tensions d'approvisionnement, tendance que les entreprises interrogées attribuent fréquemment à la hausse du coût de l'énergie et des salaires. Les entreprises se disent en outre très préoccupées par la sécurité énergétique à l'approche de la période hivernale en Europe.

L'amélioration de la conjoncture de l'ensemble du secteur privé français observée en septembre s'est appuyée sur les performances du secteur des services, dans lequel un retour à la hausse des nouvelles affaires a favorisé une légère accélération de la croissance de l'activité. Les rythmes d'expansion de l'activité comme de la demande sont toutefois demeurés faibles au regard des critères historiques de l'enquête. L'ampleur du ralentissement dans le secteur manufacturier faisant en outre craindre une généralisation prochaine de la contraction à l'ensemble du secteur privé, les risques d'une récession économique se sont accentués sur le territoire français."

-Fin-

Communiqué de presse

Contacts

S&P Global Market Intelligence

Joe Hayes
Senior Economist
Téléphone : +44-1344-328-099
Email : joe.hayes@spglobal.com

Sabrina Mayeen
Corporate Communications
Téléphone : +44-7967-447-030
Email : sabrina.mayeen@spglobal.com

Agathe Martin, French Panel Manager
Téléphone : +44-1491-461-034
Email : agathe.martin@spglobal.com

Notes aux rédacteurs

Les résultats finaux de septembre seront publiés le 3 octobre 2022 pour les indices du secteur manufacturier et le 5 octobre 2022 pour ceux du secteur des services et les indices composites.

L'Indice PMI (Indice des Acheteurs) France est produit par S&P Global. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel représentatif comprenant 750 entreprises de l'industrie manufacturière et du secteur des services français. L'estimation flash est calculée, chaque mois, à partir d'un pourcentage d'au moins 85 % du nombre définitif de réponses à l'enquête PMI, et est destinée à fournir une estimation précise et précoce de l'indice PMI final.

Les différences moyennes entre valeurs de l'indice PMI flash et valeurs de l'indice PMI final (indice final moins indice flash) calculées depuis janvier 2006, date à laquelle ces comparaisons sont devenues possibles, sont les suivantes (les différences absolues fournissent la meilleure indication des variations réelles alors que les différences moyennes constituent de meilleurs indicateurs des tendances) :

Indice	Différence moyenne	Différence moyenne absolue
Indice composite de l'activité globale en France ¹	- 0.1	0.4
Indice PMI pour l'industrie manufacturière en France ³	0.0	0.3
Indice de l'activité de services en France ²	- 0.1	0.5

L'Indice PMI a acquis la réputation exceptionnelle de fournir l'indication la plus actualisée possible sur ce qui se passe réellement dans l'économie du secteur privé, résultat obtenu par le suivi de l'évolution de variables telles que les ventes, l'emploi, les stocks et les prix. Les indices sont largement utilisés par le monde des affaires, les gouvernements et les analystes économiques des institutions financières car ils leur permettent de mieux appréhender la situation économique et guident les stratégies d'entreprises et d'investissement. Dans de nombreux pays notamment, les banques centrales (y compris la Banque Centrale Européenne) utilisent les indices dans leur prise de décision concernant les taux d'intérêt. Les indices PMI sont, chaque mois, les premiers indicateurs de conjoncture économique et sont, de ce fait, disponibles nettement plus tôt que les chiffres comparables émanant des instances officielles.

S&P Global ne revient pas sur les données de ses enquêtes après publication. Toutefois, si nécessaire, les facteurs de variation saisonnière peuvent être occasionnellement révisés, ce qui peut occasionnellement entraîner une modification de l'indice désaisonnalisé. Les résultats initiaux (obtenus avant ajustement des facteurs de variation saisonnière), les premiers résultats désaisonnalisés publiés ainsi que les données révisées publiées ultérieurement sont à la disposition de nos abonnés. Pour de plus amples informations, veuillez nous contacter à : economic@ihsmarkit.com.

Notes

1. L'indice composite de l'activité globale est une moyenne pondérée de l'indice de la production manufacturière et de l'indice de l'activité de services.
2. L'indice de l'activité de services est l'équivalent direct de l'indice de la production manufacturière, basé sur la question suivante de l'enquête : « Le niveau de l'activité commerciale de votre entreprise est-il en augmentation, sans changement ou en diminution par rapport au mois dernier ? »
3. L'indice PMI pour l'industrie manufacturière est un indice composite basé sur une combinaison pondérée des cinq paramètres de l'enquête suivants (les coefficients de pondérations figurent entre parenthèses) : nouvelles commandes (0.3); production (0.25); emploi (0.2); délais de livraison des fournisseurs (0.15); stocks des achats (0.1). L'indice des délais de livraison est inversé.
4. L'indice de la production manufacturière est basé sur la question suivante de l'enquête : « Le niveau de la production dans votre entreprise est-il en augmentation, sans changement ou en diminution par rapport au mois dernier ? »

À propos de S&P Global (NYSE : SPGI)

À travers la mise à disposition de données pertinentes, d'expertises et de technologies connectée, 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 © 2022 S&P Global Ltd. Tous droits réservés. www.spglobal.com

PMI[®]

by **S&P Global**

Communiqué de presse

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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter <https://ihsmarkit.com/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 : joanna.vickers@spglobal.com. Pour consulter notre politique de confidentialité, cliquer [ici](#).

Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'Indice PMI® Flash pour la France 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.