

IHS MARKIT PMI® FRANCE INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE

Plus faible croissance de la production depuis deux ans en septembre.

POINTS CLÉS

Très faible hausse des volumes de production.

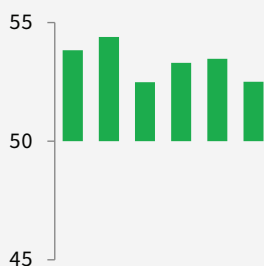
Croissance des nouvelles commandes freinée par un recul des ventes à l'export.

Modération de l'inflation des coûts.

INDICE PMI FRANCE INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE



Six derniers mois



Les niveaux de production des fabricants français ont enregistré leur plus faible hausse depuis deux ans au cours du mois, la croissance ayant ralenti en septembre après s'être accélérée pendant trois mois consécutifs. Le rythme d'expansion du volume global des nouvelles commandes s'est également replié au cours de la dernière période d'enquête, affaibli notamment par un léger recul des ventes à l'export.

Parallèlement, les délais de livraison de matières premières se sont de nouveau fortement allongés, témoignant d'importantes tensions sur les chaînes d'approvisionnement. Les entreprises interrogées attribuent généralement cette tendance à une hausse de la demande en intrants et aux contraintes que celle-ci fait peser sur les capacités de production des fournisseurs.

Après correction des variations saisonnières, l'Indice des Acheteurs™ PMI® IHS Markit – 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 – se replie de 53.5 en août à 52.5 en septembre, signalant un ralentissement de la croissance au cours du mois. L'indice retrouve en outre sa valeur de juin, soit son plus faible niveau depuis février 2017.

Le recul de l'indice PMI résulte principalement d'un ralentissement simultané des croissances de la production et du volume des nouvelles affaires. L'activité des fabricants français n'a en effet que très légèrement progressé en septembre, son taux d'expansion affichant un creux de deux ans. Les entreprises interrogées signalent, parallèlement, la plus faible hausse de leurs ventes depuis juin, celle-ci ayant été freinée par une nouvelle baisse des commandes à l'export, la deuxième enregistrée

en trois mois.

Selon les entreprises interrogées, les tensions commerciales mondiales ont pesé sur le niveau de la demande en provenance des pays hors zone euro en septembre. Certaines d'entre elles attribuent également le recul de leurs ventes à l'export à un ralentissement général du secteur de l'automobile.

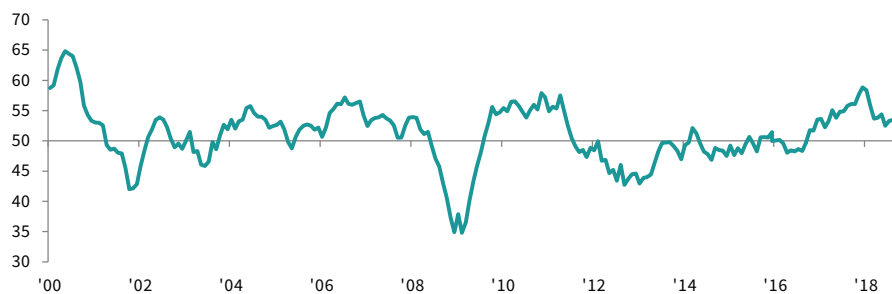
Malgré cet affaiblissement de la croissance des nouvelles commandes, le volume du travail en cours a enregistré sa plus forte augmentation depuis trois mois en septembre, tendance que les répondants à l'enquête expliquent par des contraintes de capacité dans leurs unités de production. L'insuffisance des ressources disponibles a conduit les fabricants français à recruter de la main d'œuvre supplémentaire au cours du mois, le taux de création de postes se redressant légèrement par rapport à août.

Les entreprises manufacturières françaises signalent de nouveau une forte détérioration des performances de leurs fournisseurs en septembre, le taux d'allongement des délais de livraison atteignant un pic de trois mois. Les répondants attribuent principalement cette tendance à une faiblesse des stocks chez les fournisseurs ainsi qu'à des pénuries de certains composants (notamment électriques). Le volume des achats des fabricants enregistre pourtant sa plus faible augmentation depuis près de deux ans, cette moindre hausse de l'activité achats se traduisant par une baisse des stocks d'intrants, la première depuis mars.

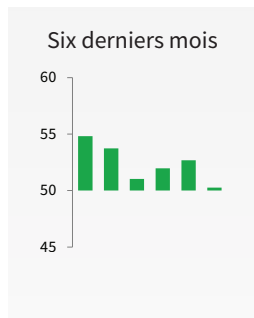
Portée par une hausse du coût de l'énergie et des métaux, la forte inflation des prix des achats s'est poursuivie en septembre. Les pressions sur les marges bénéficiaires qui en résultent ont conduit les entreprises à augmenter leurs tarifs, les prix de vente enregistrant ainsi leur plus forte progression depuis juin.

Indice PMI pour l'industrie manufacturière

cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent



INDICE DE LA PRODUCTION

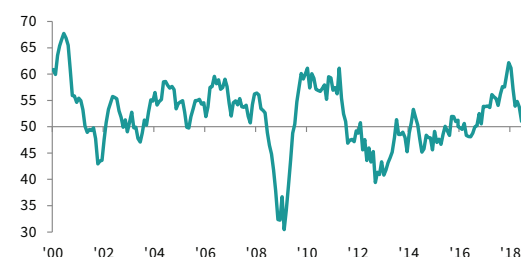


La production manufacturière n'a que très légèrement augmenté en septembre, tendance que les entreprises interrogées attribuent à la faiblesse de la demande sous-jacente, notamment dans le secteur de l'automobile, ainsi qu'à une légère baisse des ventes à l'export.

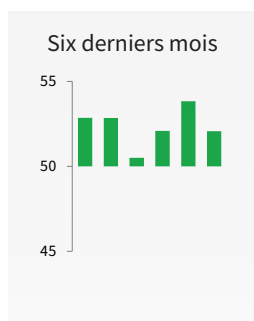
Se repliant pour la première fois depuis trois mois, le taux de croissance de l'activité affiche en outre son plus bas niveau depuis septembre 2016.

Indice de la production

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DES NOUVELLES COMMANDES

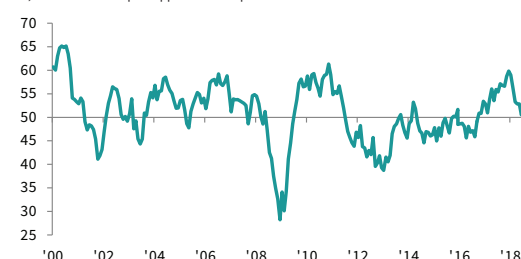


Les fabricants français ont signalé une légère hausse de leurs nouvelles commandes en septembre.

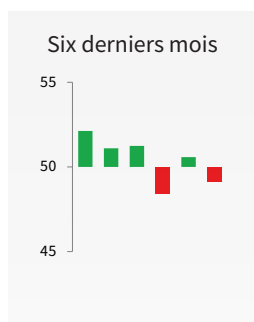
Le taux de croissance se replie par rapport au sommet de six mois enregistré en août, tendance que les répondants expliquent principalement par un ralentissement des investissements chez leurs clients et par de fortes pressions concurrentielles. Certains font également état de l'impact des tensions commerciales mondiales sur le volume des ventes à l'export.

Indice des nouvelles commandes

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DES NOUVELLES COMMANDES À L'EXPORT

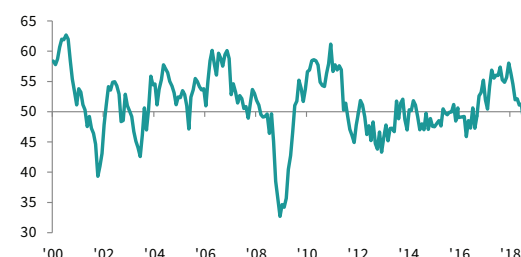


Le volume des nouvelles commandes à l'export est reparti à la baisse en septembre après avoir augmenté en août, se repliant ainsi pour la deuxième fois en trois mois.

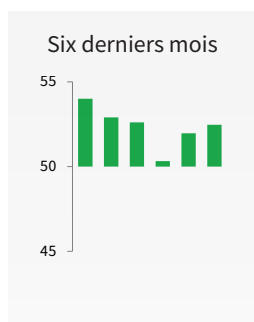
Le très léger fléchissement des ventes à l'export enregistré au cours du mois s'explique notamment par un ralentissement de la demande dans le secteur de l'automobile ainsi que par les tensions commerciales mondiales.

Indice des nouvelles commandes à l'export

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DU VOLUME DU TRAVAIL EN COURS

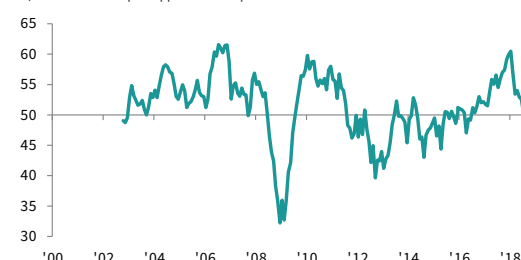


Les arriérés de production des fabricants ont augmenté pour le vingt-septième mois consécutif en septembre.

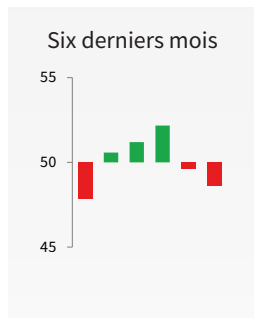
Cette nouvelle accumulation du travail en cours s'explique par des contraintes de capacité dans les entreprises manufacturières françaises ainsi que, selon certains répondants, par des retards de livraison de matières premières.

Indice du volume du travail en cours

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DES STOCKS DE PRODUITS FINIS

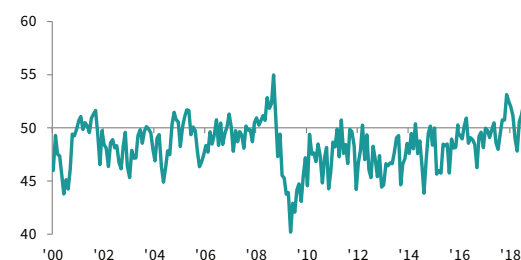


Les stocks de produits finis des fabricants français ont diminué pour le deuxième mois consécutif en septembre, l'indice désaisonnalisé correspondant signalant en outre le plus fort repli des stocks depuis avril.

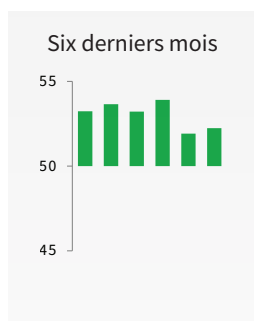
Les entreprises interrogées indiquent avoir limité les constitutions de stocks en raison du ralentissement de la croissance des nouvelles commandes.

Indice des stocks de produits finis

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DE L'EMPLOI

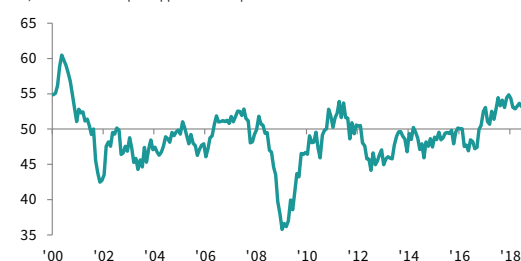


Prolongeant la tendance amorcée en novembre 2016, les effectifs ont augmenté dans le secteur manufacturier français en septembre, les entreprises expliquant leurs décisions d'embauche par des projets de développement à long terme ainsi que par une volonté d'accroître leur capacité de production.

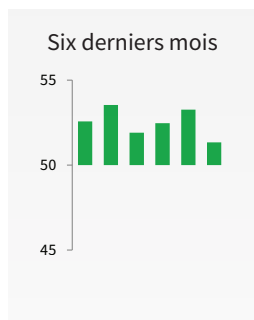
Le taux de création d'emplois reste modeste toutefois et proche du creux de quinze mois enregistré en août.

Indice de l'emploi

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DU VOLUME DES ACHATS

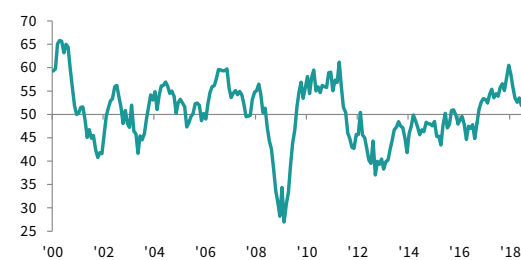


La relative faiblesse de la demande clients ayant pesé sur les décisions d'achats des fabricants français, la hausse du volume des achats d'intrants a nettement ralenti en septembre.

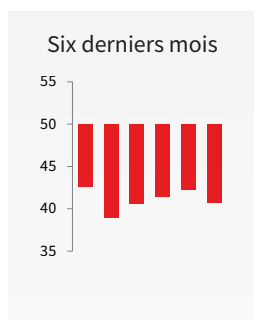
Le taux d'expansion de l'activité achats affiche en effet son plus faible niveau depuis octobre 2016.

Indice du volume des achats

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DES DÉLAIS DE LIVRAISON DES FOURNISSEURS

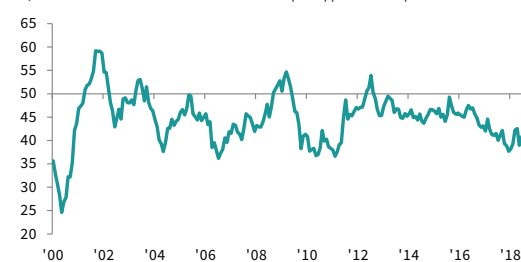


Les délais de livraison des fournisseurs ont continué de s'allonger dans le secteur manufacturier français. L'indice correspondant se maintient en effet sous la barre du 50.0 du sans changement et signale, en septembre, la plus forte détérioration des performances des fournisseurs depuis juin.

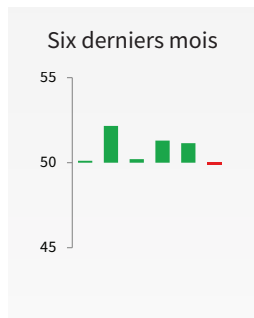
Cette nouvelle hausse des délais de livraison s'explique par de fortes tensions sur les chaînes d'approvisionnement ainsi que par des pénuries de matières premières chez les fournisseurs.

Indice des délais de livraison des fournisseurs

cv, >50 = raccourcissement des délais de livraison par rapport au mois précédent



INDICE DES STOCKS D'ACHATS

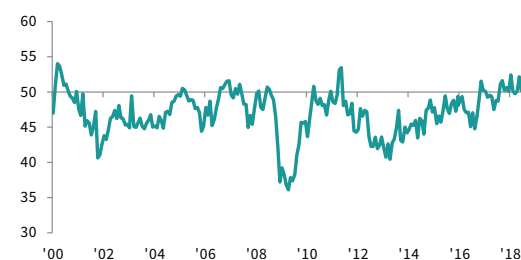


Les stocks d'intrants des fabricants français ont légèrement reculé en septembre, l'enquête signalant en effet la première baisse des stocks de matières premières et de produits semi-finis depuis mars.

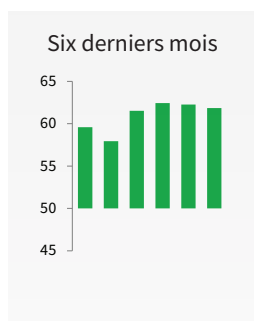
Les entreprises interrogées attribuent notamment cette tendance à des retards de livraison de la part de leurs fournisseurs.

Indice des stocks d'achats

cv, s, >50 = croissance par rapport au mois précédent



INDICE DES PRIX DES ACHATS

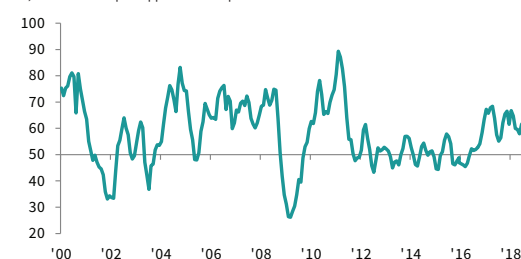


Portée par une hausse du coût de l'énergie et des produits dérivés de l'acier, la forte inflation des prix des achats s'est poursuivie en septembre.

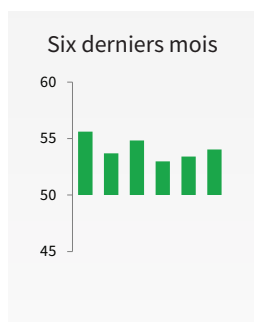
Le taux d'inflation du prix des intrants s'est toutefois replié à un creux de trois mois, et reste nettement inférieur au pic du début de l'année.

Indice des prix des achats

cv, s, >50 = inflation par rapport au mois précédent



INDICE DES PRIX DE VENTE

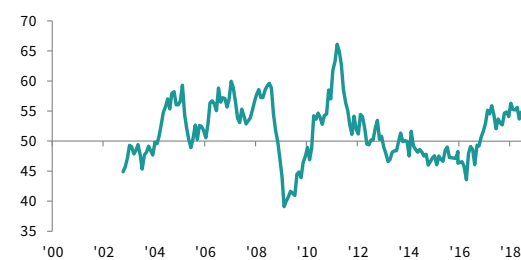


Cherchant à répercuter la forte hausse de leurs coûts sur les clients, les fabricants français ont relevé leurs tarifs en septembre.

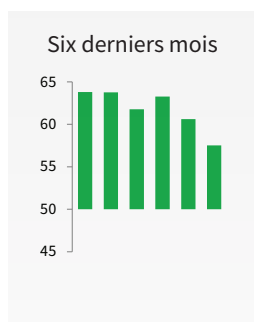
Les prix de vente des entreprises manufacturières ont fortement augmenté au cours du mois, le taux d'inflation atteignant un plus haut de trois mois.

Indice des prix de vente

cv, s, >50 = inflation par rapport au mois précédent



INDICE DES PERSPECTIVES D'ACTIVITÉ

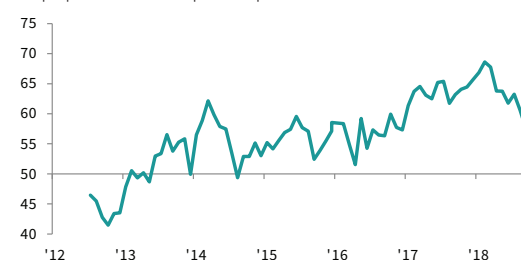


Les perspectives d'activité à douze mois sont restées bien orientées en septembre, le taux de confiance s'étant toutefois replié par rapport à août et affichant son plus faible niveau depuis la fin de l'année 2016.

Les répondants à l'enquête expliquent ce recul de l'optimisme par l'affaiblissement de la croissance des nouvelles commandes et le ralentissement de l'activité dans le secteur de l'automobile.

Indice des perspectives d'activité

>50 = perspectives de croissance pour les 12 prochains mois



LISTES DES PRODUITS

Les listes ci-dessous présentent les produits pour lesquels les répondants à l'enquête ont signalé au cours du mois un changement de prix (en hausse ou en baisse) ou des difficultés d'approvisionnement. Il arrive que certains produits figurent à la fois dans la liste des prix en hausse et dans celle des prix en baisse. Cette situation peut résulter de facteurs tels que des sources d'approvisionnement différentes (produits achetés en France ou importés, par exemple) ou des différences dans les volumes achetés. Les codes SIC (qui correspondent aux codes NAF français) des entreprises signalant un changement de prix ou des difficultés d'approvisionnement sont mentionnés en regard des produits concernés.

Codes SIC

15	Industries alimentaires et fabrication de boissons	23	Cokéfaction et raffinage	31	Fabrication d'équipements électriques
16	Fabrication de produits à base de tabac	24	Industrie chimique	32	Fabrication d'équipement de communication
17	Fabrication de textiles	25	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	33	Fabrication d'instruments médicaux, de précision et d'optique
18	Industrie de l'habillement	26	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	34	Industrie automobile
19	Industrie du cuir et de la chaussure	27	Métallurgie	35	Fabrication d'autres matériels de transport
20	Travail du bois et fabrication d'articles en bois	28	Fabrication de produits métalliques	36	Autres industries manufacturières
21	Industrie du papier et du carton	29	Fabrication de machines et équipements n.c.a.		
22	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	30	Fabrication de machines de bureau et de matériel informatique		

PRIX EN HAUSSE

Métaux	SIC
Acier	25, 28, 34
Acier inoxydable	28, 29
Aluminium	25
Cuivre	28, 31
Laiton	28
Métaux	35
Métaux transformés	SIC
Alliage chrome/cobalt	33
Bobines LAC	28
Composants aluminium	28
Métallisation	25
Produits chimiques	SIC
Adjuvants	26
Hydroxyde de potassium	24
Pigment organique	24
Produits chimiques	24, 33
Résines PU	24
Styrène	24
Matières plastiques	SIC
Films en polyester	21
PET	24
Plastique	25, 31
Polymère	17
PVC	25
Papier/Bois	SIC
Deck	20
Pallettes de bois	21
Papier	29
Papier Kraft blanc	21
Papier Kraft brun	21
Emballages	SIC
Cartons	21
Emballages en bois	26
Produits alimentaires	SIC
Beurre	28
Soude	24
Sucre	15
Volailles vivantes	15
Carburants/Energie	SIC
Diesel	28
Energie	26
Pétrole	25, 26
Divers	SIC
Ciment	26
Produits pétroliers	26

PRIX EN BAISSÉ

Produits chimiques	SIC
Dioxyde de titane	24
Dérivés d'huile de palmiste	24
Résine époxy	24

DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT

Métaux	SIC
Acier	28
Acier inoxydable	28
Aluminium	28
Métaux transformés	SIC
Pièces forgées	35
Profilés extrudés	28
Profilés aluminium	29
Electricité/ Electronique	SIC
Batteries	29
Compresseurs	29
Échangeurs	29
Produits chimiques	SIC
Dérivés d'huile de palmiste	24
Matières plastiques	SIC
Polymère	17
Emballages	SIC
Papiers d'emballage	21
Produits alimentaires	SIC
Huile de Karité	15
Soude	24

TABLEAU DES INDICES

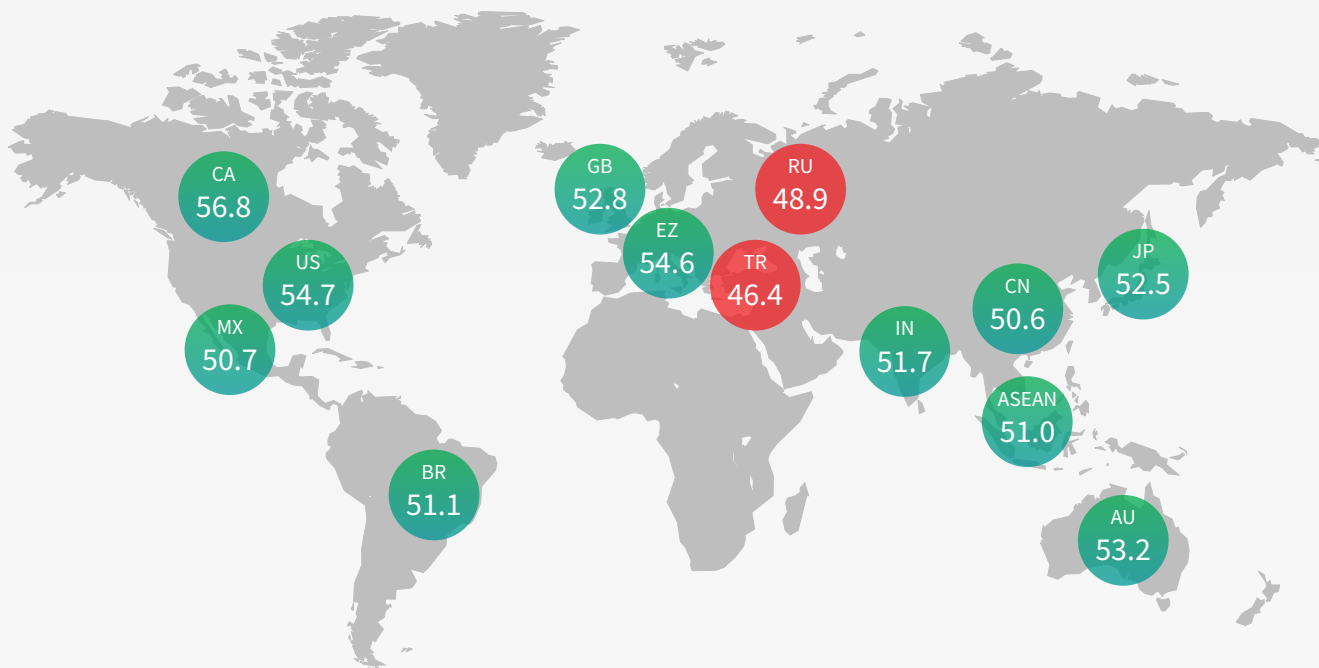
cvs, 50 = sans changement par rapport au mois précédent. *50 = aucun changement attendu au cours des 12 prochains mois.

	PMI	Production	Nouvelles commandes	Nouvelles commandes à l'export	Travail en cours	Stocks de produits finis	Emploi	Volume des achats	Délais de livraison des fournisseurs	Stocks d'achats	Prix des achats	Prix de vente	Perspectives d'activité*
04/18	53.8	54.8	52.8	52.1	54.0	47.8	53.2	52.6	42.6	50.1	59.6	55.6	63.8
05/18	54.4	53.7	52.8	51.1	52.9	50.6	53.7	53.5	39.0	52.2	57.9	53.7	63.8
06/18	52.5	51.0	50.5	51.2	52.6	51.2	53.2	51.9	40.6	50.2	61.5	54.8	61.8
07/18	53.3	52.0	52.1	48.4	50.3	52.2	53.9	52.5	41.5	51.3	62.4	53.0	63.3
08/18	53.5	52.7	53.8	50.6	52.0	49.6	51.9	53.3	42.3	51.1	62.3	53.4	60.6
09/18	52.5	50.3	52.1	49.1	52.5	48.6	52.2	51.3	40.8	49.8	61.8	54.0	57.5

PMI INTERNATIONAL

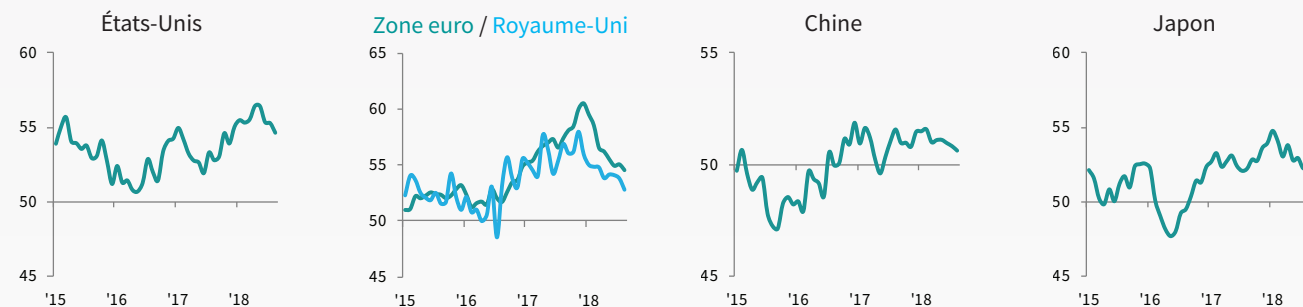
Indice PMI pour l'industrie manufacturière, Août 2018

cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent

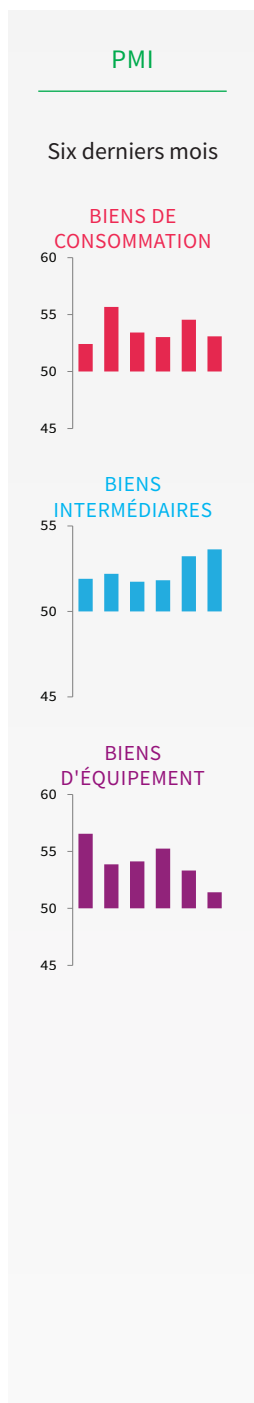


Indice PMI pour l'industrie manufacturière

cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent



SOUS-SECTEURS MANUFACTURIERS



BIENS DE CONSOMMATION

Les fabricants de biens de consommation ont enregistré un regain d'activité en septembre, le taux d'expansion de la production atteignant son plus haut niveau depuis mai.

La hausse du volume des nouvelles commandes a en revanche ralenti par rapport à août, affichant son rythme le plus faible depuis onze mois. Cette moindre progression de la demande a contribué à une stagnation des effectifs au cours du mois, tendance mettant fin à six mois consécutifs de croissance de l'emploi.

BIENS INTERMÉDIAIRES

La croissance de l'activité a ralenti en septembre chez les fabricants de biens intermédiaires. Celle du volume des nouvelles commandes s'est en revanche accélérée au cours du mois pour atteindre un sommet de six mois.

La hausse globale des ventes a été notamment freinée par une nouvelle baisse des nouvelles commandes à l'export, la cinquième enregistrée en six mois.

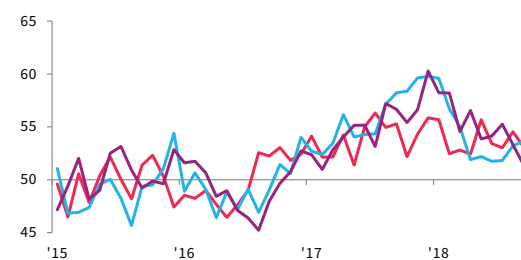
BIENS D'ÉQUIPEMENT

C'est le secteur des biens d'équipement qui a enregistré, de loin, les plus faibles performances en septembre. La production recule en effet fortement, le taux de contraction affichant son plus haut niveau depuis août 2016.

Le volume des nouvelles commandes reçues de l'étranger par les fabricants de biens d'équipement a reculé pour le quatrième mois consécutif en septembre, le taux de contraction atteignant un pic d'un peu plus de deux ans.

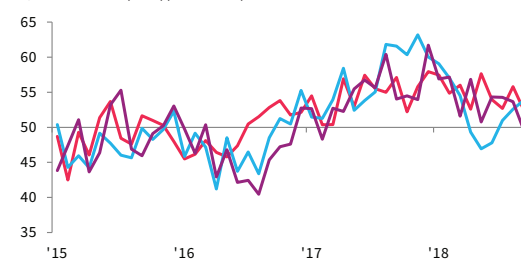
PMI

cv, >50 = amélioration par rapport au mois précédent



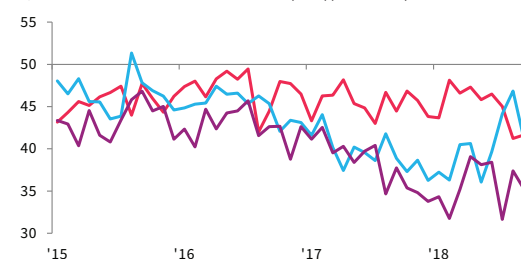
Indice des nouvelles commandes

cv, >50 = croissance par rapport au mois précédent



Indice des délais de livraison des fournisseurs

cv, >50 = raccourcissement des délais de livraison par rapport au mois précédent



Indice des prix des achats

cv, >50 = inflation par rapport au mois précédent

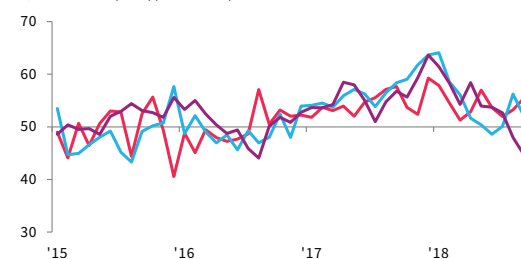


Tableau des indices des sous-secteurs manufacturiers, Septembre 2018

cv, 50 = sans changement par rapport au mois précédent. *50 = aucun changement attendu au cours des 12 prochains mois.

	PMI	Production	Nouvelles commandes	Nouvelles commandes à l'export	Travail en cours	Stocks de produits finis	Emploi	Volume des achats	Délais de livraison des fournisseurs	Stocks of Purchases	Prix des achats	Prix de vente	Perspectives d'activité*
Consommation	53.1	55.4	52.5	50.8	51.5	48.6	49.9	54.8	41.6	47.7	58.2	52.9	58.4
Intermédiaire	53.6	52.1	53.8	49.6	54.9	50.8	52.3	49.9	41.4	52.1	63.2	55.1	57.3
Équipement	51.4	44.7	49.6	45.9	50.8	45.7	54.6	49.0	35.3	47.3	62.9	54.1	56.8

Méthodologie

L'Indice des Acheteurs™ PMI® est élaboré par IHS MARKIT 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.

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 des Acheteurs™ 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 de septembre 2018 ont été recueillies du 12 au 21 septembre 2018.

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

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 IHS Markit. 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 IHS Markit, est interdite. La responsabilité de IHS Markit 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. IHS Markit 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. IHS Markit est une marque commerciale de IHS Markit Ltd. et/ou de ses sociétés affiliées.

À propos d'IHS Markit

IHS Markit (Nasdaq : INFO) est l'un des leaders mondiaux de l'information, des études et conseils destinés aux grandes industries et principaux marchés stimulant la croissance économique à travers le monde. Ces informations critiques, outils d'analyse et solutions de nouvelle génération, utilisés par les entreprises, les acteurs de la finance et les gouvernements, visent à renforcer leur efficacité opérationnelle et à leur procurer les connaissances nécessaires à la prise de décisions éclairées. IHS Markit compte au nombre de ses clients plus de 50 000 entreprises et gouvernements, y compris 80 % des 500 plus grandes entreprises du monde (selon le classement du magazine Fortune) et les principales institutions financières mondiales.

IHS Markit est une marque commerciale de IHS Markit 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 © 2018 IHS Markit Ltd. Tous droits réservés.

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 l'Eurozone, 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 ihsmarkit.com/products/pmi.html