

Indice des Acheteurs™ PMI®
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHES
SOUS EMBARGO JUSQU'AU 1^{er} OCTOBRE 2020 : 10H00 (heure française) / 08H00 (UTC)

Indice PMI® IHS Markit pour l'industrie manufacturière de la zone euro – Indice final

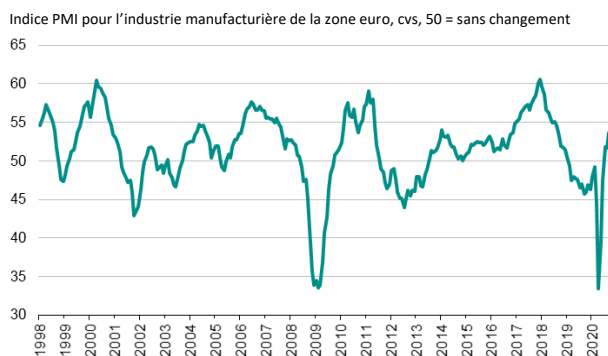
Plus forte croissance du secteur manufacturier de la zone euro depuis plus de deux ans

Points clés :

- L'indice PMI final pour l'industrie manufacturière de la zone euro s'est établi à 53,7 en septembre contre 51,7 en août (estimation Flash : 53,7).
- La production et les nouvelles commandes ont fortement augmenté en septembre, portées par une reprise des ventes à l'export.
- La croissance globale de la région a principalement reposé sur une forte expansion du secteur manufacturier allemand

Données recueillies du 11 au 23 septembre

Indice PMI IHS Markit pour l'industrie manufacturière de la zone euro



Source: IHS Markit.

L'indice PMI® final IHS Markit s'établit à 53,7 en septembre, confirmant son estimation flash et signalant une amélioration de la conjoncture de l'industrie manufacturière de la zone euro pour un troisième mois consécutif. En hausse par rapport à août (51,7), l'indice met également en évidence une accélération de l'expansion au cours du mois, le

taux de croissance atteignant un sommet de plus de deux ans.

La conjoncture s'est fortement améliorée dans les trois sous-secteurs couverts par l'enquête en septembre, notamment dans celui des biens d'équipement qui a enregistré sa plus forte expansion depuis plus de deux ans et affiché des performances nettement supérieures à celles des sous-secteurs des biens intermédiaires et de consommation.

Classement des pays par niveau d'Indice PMI® manufacturier (septembre)

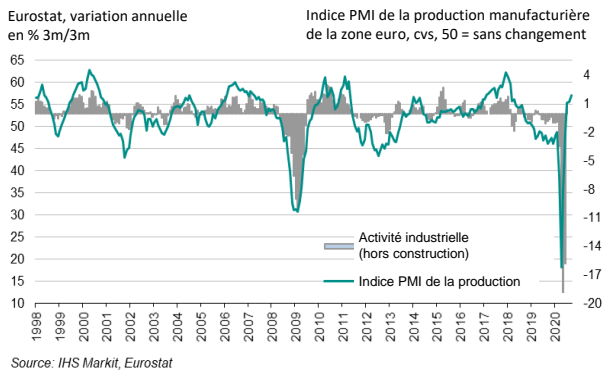
Allemagne	56,4 (flash à 56,6)	Plus haut de 26 mois
Italie	53,2	Plus haut de 27 mois
Pays-Bas	52,5	Plus haut de 7 mois
Autriche	51,7	Plus haut de 2 mois
France	51,2 (flash à 50,9)	Plus haut de 2 mois
Espagne	50,8	Plus haut de 2 mois
Grèce	50,0	Plus haut de 7 mois
Irlande	50,0	Plus bas de 4 mois

Source : IHS Markit, Eurostat

C'est l'Allemagne qui a mené la croissance du secteur manufacturier de la zone euro, l'industrie allemande ayant enregistré sa plus forte expansion depuis vingt-six mois en septembre. En Italie également la croissance a été soutenue, son taux ayant atteint un pic de plus de deux ans.

Parallèlement, la conjoncture s'est fortement améliorée aux Pays-Bas tandis que l'enquête signale une croissance modérée en France et en Autriche. L'Espagne, en revanche, n'a enregistré

qu'une faible croissance en septembre tandis qu'en Grèce, les fabricants n'ont signalé aucun changement par rapport au mois précédent. La conjoncture a également stagné en Irlande, après avoir enregistré plusieurs mois d'expansion.



Source: IHS Markit, Eurostat

Les volumes globaux de production et de nouvelles commandes ont très fortement augmenté en septembre dans le secteur manufacturier de la zone euro. Les taux de croissance de ces deux variables se sont en outre redressés par rapport au mois d'août, affichant leur plus haut niveau depuis plus de deux ans et demi. Cette tendance reflète toutefois essentiellement les fortes performances de l'industrie manufacturière allemande.

La hausse du volume global des nouvelles commandes s'est notamment appuyée sur une reprise des ventes à l'export. La demande en provenance des marchés étrangers a augmenté pour un troisième mois consécutif, le taux d'expansion des nouvelles commandes à l'export ayant en outre enregistré son plus haut niveau depuis février 2018.

La forte croissance des nouvelles affaires s'est traduite par le développement de contraintes de capacité dans les entreprises manufacturières, comme en témoigne une hausse soutenue des arriérés de production en septembre, la plus forte depuis deux ans et demi. Cette accumulation du travail en attente n'a toutefois pas permis d'éviter une nouvelle contraction de l'emploi, l'incertitude entourant les perspectives économiques à court terme ayant conduit les fabricants à réduire leurs effectifs afin d'accroître leur productivité et de limiter leurs dépenses.

Les stocks d'achats et de produits finis des fabricants de la zone euro ont fortement diminué en septembre, les taux de contraction s'étant

redressés à leur plus haut niveau depuis le début de l'année 2010. Le contexte d'incertitude actuel a en effet conduit les entreprises à utiliser leurs stocks existants pour la mise en production et le traitement des carnets de commandes.

L'utilisation accrue des stocks d'intrants s'explique également par les retards de livraison de matières premières, les délais de livraison des fournisseurs s'étant allongés pour un huitième mois consécutif en septembre. Le taux de détérioration de la performance des fournisseurs a en outre atteint son plus haut niveau depuis mai, la hausse du volume des achats des fabricants, la première depuis vingt-deux mois, ayant contribué au développement de contraintes de capacité chez les fournisseurs.

Parallèlement, les prix des achats et les prix de vente des entreprises n'ont que peu évolué au cours de la dernière période d'enquête. Les prix moyens des intrants ont très légèrement augmenté par rapport au mois d'août, mais les tendances varient entre les différents pays étudiés. En Allemagne par exemple, les prix payés par les entreprises ont fortement diminué tandis qu'en Irlande, les fabricants ont signalé une hausse soutenue de leurs coûts.

Les pressions concurrentielles et la fragilité actuelle de la demande ayant pesé sur le pouvoir de tarification des entreprises, les prix de vente ont légèrement reculé en septembre. Les tarifs des fabricants de la zone euro ont ainsi diminué pour un quinzième mois consécutif.

Enfin, les perspectives d'activité à douze mois des entreprises se sont améliorées en septembre, la confiance ayant atteint son plus haut niveau depuis avril 2018. Ce sont les fabricants italiens, suivis de leurs homologues allemands et hollandais, qui ont signalé les plus fortes prévisions de croissance pour l'année à venir.

*incluant les échanges commerciaux au sein de la zone euro.

Commentaire :

Chris Williamson, Chief Business Economist à IHS Markit, commente ainsi les derniers chiffres de l'enquête PMI :

« La croissance du secteur manufacturier de la zone euro s'est à nouveau renforcée en septembre, la production ayant enregistré, sur l'ensemble du troisième trimestre, sa plus forte expansion depuis

le début de l'année 2018. Les dernières données PMI signalent également une accélération de la croissance des nouvelles commandes et des ventes à l'export, témoignant d'un raffermissement général de la demande. Conjugée à une amélioration des perspectives d'activité, cette tendance a favorisé un ralentissement de la contraction de l'emploi. L'optimisme des entreprises a retrouvé ses niveaux records enregistrés en début d'année 2018, avant l'intensification de la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis.

Près de la moitié de l'expansion globale de la région repose toutefois sur les performances de l'Allemagne. Sans l'apport du secteur manufacturier allemand, qui a enregistré une hausse particulièrement soutenue de ses niveaux de production en septembre, la croissance de la zone euro aurait été nettement plus modeste. Les données PMI allemandes contrastent fortement avec celles des autres pays, notamment de l'Espagne où la production n'a que très faiblement augmenté, de l'Italie et de l'Autriche où les taux d'expansion se sont repliés et surtout de l'Irlande, qui a enregistré un retour à la contraction. Sans la contribution de l'Allemagne, la production manufacturière de la zone euro aurait enregistré sa plus faible croissance depuis juin.

Ces divergences de tendances entre les différents pays couverts par l'enquête s'expliquent en grande partie par l'évolution des ventes à l'export. C'est le raffermissement de la demande étrangère pour les biens d'équipement allemands (tels que machines et bâtiments) qui a notamment permis à l'Allemagne d'enregistrer une croissance nettement supérieure à celle des autres économies de la région.

L'amélioration des perspectives d'activité, non seulement en Allemagne mais également en France, en Italie, en Espagne et en Autriche, permet toutefois d'espérer une généralisation de ce regain de croissance au cours des prochains mois. Sans une extension de la reprise aux autres pays de la région, la croissance économique de la zone euro risque de s'essouffler, sa pérennité étant également menacée par la recrudescence des cas de Covid-19. »

-Fin

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Chris Williamson, Chief Business Economist
Téléphone : +44-20-7260-2329
Portable : +44-779-5555-061
E-mail : chris.williamson@ihsmarkit.com

Paul Smith, Economics Director
Téléphone : +44-1491-461-038
E-mail : paul.smith@ihsmarkit.com

Katherine Smith, Public Relations
Téléphone : +1 (781) 301-9311
E-mail : katherine.smith@ihsmarkit.com

Notes aux rédacteurs :

L'Indice des Acheteurs™ PMI[®] pour l'Industrie Manufacturière de l'Eurozone est produit par IHS Markit. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel représentatif comprenant environ 3 000 entreprises manufacturières. Les données nationales couvrent l'Allemagne, la France, l'Italie, l'Espagne, les Pays-Bas, l'Autriche, la République d'Irlande et la Grèce. Environ 89 % de l'activité manufacturière de l'Eurozone provient de l'ensemble de ces pays.

L'Indice PMI final pour l'Industrie Manufacturière de l'Eurozone suit l'estimation flash diffusée une semaine plus tôt et généralement calculée, chaque mois, à partir d'un pourcentage approximatif de 85 % - 90 % du nombre définitif de réponses à l'enquête PMI. L'Indice flash du mois de septembre 2020 a été établi à partir de 85 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux.

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 PMI [®] Eurozone pour l'Industrie Manufacturière	0.0	0.1

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.

IHS Markit 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 : economics@ihsmarkit.com.

À propos d'IHS Markit (www.ihsmarkit.com)

IHS Markit (NYSE : 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 © 2020 IHS Markit Ltd. Tous droits réservés.

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 <https://ihsmarkit.com/products/pmi.html>.

Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'Indice PMI® sur l'Eurozone 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.

Si vous ne souhaitez plus recevoir les communiqués de presse de *IHS Markit*, veuillez envoyer un email à l'adresse suivante : katherine.smith@ihsmarkit.com.
Pour consulter notre politique de confidentialité, [cliquer ici](#).