

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

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

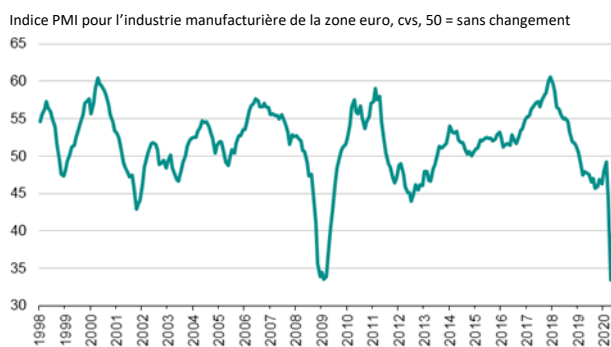
Le secteur manufacturier de la zone euro enregistre de nouveau une forte contraction en mai

Points clés :

- L'indice PMI final pour l'industrie manufacturière de la zone euro s'est redressé de 33,4 en avril à 39,4 (estimation Flash : 39,5).
- L'indice PMI s'est redressé mais les fortes chutes de la production et de la demande se sont poursuivies en mai.
- L'emploi a continué de reculer, les fabricants restant pessimistes quant à leurs perspectives d'activité.

Données recueillies du 12 au 21 mai

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



Source: IHS Markit.

La contraction a nettement ralenti dans le secteur manufacturier de la zone euro, comme en témoigne l'indice PMI final qui, gagnant six points par rapport au mois précédent, affiche un plus haut de deux mois en mai.

A 39,4 l'indice s'est fortement redressé par rapport au creux historique d'avril (33,4) mais continue néanmoins de signaler une très forte détérioration

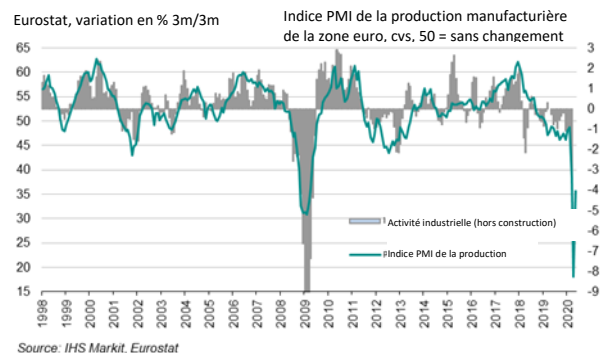
de la conjoncture. En effet, malgré l'assouplissement des mesures de confinement dans la zone euro, les restrictions toujours imposées par les gouvernements afin d'enrayer la propagation du coronavirus ont continué de peser sévèrement sur le secteur.

Les données sectorielles mettent de nouveau en évidence une forte détérioration de la conjoncture dans les trois sous-secteurs étudiés, celui des biens d'équipement enregistrant la plus forte contraction.

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

Italie	45,4	Plus haut de 3 mois
Grèce	41,1	Plus haut de 2 mois
France	40,6 (flash à 40,3)	Plus haut de 2 mois
Autriche	40,4	Plus haut de 2 mois
Espagne	38,3	Plus haut de 2 mois
Allemagne	36,6 (flash à 36,8)	Plus haut de 2 mois

Note : les données relatives à l'Irlande et aux Pays-Bas seront publiées le 2 juin



Source: IHS Markit, Eurostat

Si les indices PMI se sont redressés dans l'ensemble de la région, ils continuent de signaler une détérioration de la conjoncture dans l'ensemble des pays étudiés en mai.

Les données de l'enquête indiquent en outre de forts taux de contraction dans l'ensemble de la zone euro, à l'exception de l'Italie où l'indice PMI, gagnant quatorze points par rapport à avril, signale des performances supérieures à celles des autres pays et un repli relativement modéré de l'activité par rapport à ceux enregistrés dans le reste région.

C'est l'Allemagne qui a enregistré le plus fort taux de contraction en mai, s'inscrivant ainsi en queue du classement des pays par niveau d'indice PMI. L'Espagne s'inscrit quant à elle en avant-dernière position.

Après avoir enregistré des replis jusque-là inégalés et extrêmement marqués en avril, les volumes d'activité et des nouvelles commandes ont reculé à un rythme nettement plus faible en mai. L'enquête continue toutefois de signaler des baisses très soutenues, reflétant l'impact des mesures de confinement sur l'activité économique de la région. Les données de mai mettent également en évidence une tendance similaire pour les ventes à l'export* qui enregistrent leur deuxième plus fort repli depuis le début de la collecte des données il y a plus de vingt-trois ans.

Les baisses renouvelées de la demande et des niveaux de production ont conduit les entreprises à réduire de nouveau le volume de leurs achats. Le très fort repli de l'activité achats des fabricants n'a cependant pas suffi à alléger les tensions sur les chaînes d'approvisionnement, comme en témoigne le nouvel allongement des délais de livraison d'intrants. Malgré un fléchissement par rapport à avril, le taux de détérioration de la performance des fournisseurs a continué d'afficher un niveau très élevé en mai.

Les fabricants ont également réduit leurs effectifs pour un treizième mois consécutif en mai, le taux de suppression de postes affichant un niveau élevé. L'emploi a fortement reculé dans l'ensemble de la zone euro, la France enregistrant le plus fort taux de contraction, suivie de l'Espagne et de l'Allemagne.

Malgré ces nouvelles réductions d'effectifs, les fabricants n'ont eu aucune difficulté à faire face à leur charge de travail, comme en témoigne une

nouvelle baisse soutenue du volume du travail en attente au cours du mois.

Sur le front des prix, les données de l'enquête signalent un renforcement des pressions déflationnistes en mai. Les prix des achats ont en effet diminué pour un douzième mois consécutif, enregistrant leur plus forte baisse depuis mars 2016, tendance que les répondants attribuent fréquemment à la chute du cours des produits pétroliers.

Confrontés à un environnement défavorable à la demande et à la montée des pressions concurrentielles, les fabricants ont révisé à la baisse leurs prix de vente. Les tarifs ont ainsi reculé pour un onzième mois consécutif, le taux de déflation étant en outre resté stable par rapport au plus haut de dix ans et demi d'avril.

Enfin, bien que les perspectives d'activité à douze mois des fabricants se soient redressées à leur plus haut niveau depuis trois mois, elles se sont maintenues en territoire négatif en mai. L'incertitude quant à l'impact à long terme de la pandémie de coronavirus sur l'activité économique de la région continue en effet de peser sur le moral des entreprises.

Commentaire :

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

« L'activité La récession du secteur manufacturier de la zone euro semble avoir atteint son point culminant en avril, comme le suggère le fort ralentissement de la contraction de l'activité des fabricants en mai. Si cette amélioration de la conjoncture doit être mesurée à l'aune de la chute spectaculaire de l'indice PMI enregistrée le mois dernier, elle reflète également, sur une note plus encourageante, le redémarrage de l'activité de nombreuses entreprises sur fond d'assouplissement des mesures de confinement dans la zone euro. La levée progressive de ces mesures au cours des prochains mois devrait par conséquent stimuler la reprise du secteur.

Si on peut s'attendre à des replis sans précédent de la production industrielle et du PIB au cours du deuxième trimestre, les données de l'enquête suggèrent une stabilisation possible – voir même

une reprise de la croissance - du secteur manufacturier au troisième trimestre.

Les chances d'un regain significatif de la croissance au cours des prochains mois s'avèrent cependant limitées, les mesures de distanciation physique, le fort taux de chômage et la baisse des bénéfices des entreprises risquant de peser un certain temps sur les niveaux de la demande tant sur les marchés intérieurs qu'en provenance de l'étranger.

La faiblesse de la demande incitant les fabricants à réduire leur capacité de production, la forte contraction de l'emploi s'est poursuivie en mai, ce à un rythme inégalé depuis le pic de la crise financière mondiale de 2009. Parallèlement, les prix de vente des entreprises ont également enregistré leur plus fort recul depuis plus de dix ans, les fabricants réduisant leurs tarifs afin de liquider leurs stocks d'invendus. La reprise du secteur risque ainsi de se heurter à de nouvelles détériorations du marché de l'emploi et des bénéfices des entreprises au cours des prochains mois. »

-Fin

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

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 mai 2020 a été établi à partir de 91 % 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](#).