

**Indice des Acheteurs™ PMI<sup>®</sup>**  
**INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS**  
**SOUS EMBARGO JUSQU'AU 3 AOÛT 2017 – 10H00 (heure française) / 08H00 (UTC)**

## Indice PMI<sup>®</sup> IHS Markit Composite pour l'Eurozone – Indice final

Comprenant l'Indice PMI<sup>®</sup> IHS Markit sur le Secteur des Services de l'Eurozone

### Ralentissement de la croissance de la zone euro en ce début de troisième trimestre 2017

#### Informations clés :

- Indice Final Composite de l'Activité Globale dans l'Eurozone : **55.7** (56.3 en juin, estimation flash à 55.8).
- Indice Final de l'Activité de Services de l'Eurozone : **55.4** (55.4 en juin, estimation flash à 55.4).

Données recueillies du 12 au 26 juillet

L'économie de la zone euro entame le 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 sur des bases solides. En effet, bien que les croissances de l'activité et des nouvelles affaires ralentissent en juillet, elles continuent d'afficher l'un de leurs plus hauts niveaux depuis plus de 6 ans.

L'**Indice PMI<sup>®</sup> Final IHS Markit Composite de l'Activité Globale dans l'Eurozone** s'inscrit à 55.7 en juillet, signalant une expansion du secteur privé de la zone euro pour le 49<sup>ème</sup> mois consécutif. Il se replie toutefois par rapport à son estimation flash (55.8) et son niveau de juin (56.3), affichant son plus bas niveau depuis 6 mois.

L'expansion conserve toutefois son caractère généralisé en juillet. Les secteurs des services et manufacturiers de chacun des cinq pays couverts par l'enquête PMI enregistrent en effet une croissance simultanée de leur activité pour le 2<sup>ème</sup> mois consécutif.

Ce sont l'Irlande et l'Espagne qui enregistrent en juillet les plus fortes hausses de l'activité globale, ce malgré un fléchissement du taux d'expansion dans ces deux pays.

La croissance ralentit également en France et en Allemagne tandis que l'Italie est le seul pays à

signaler un renforcement de la hausse de son activité globale, le rythme de l'expansion étant en outre l'un des plus marqués de ces 10 dernières années.

Des deux secteurs couverts par l'enquête, c'est l'industrie manufacturière qui enregistre la plus forte croissance, ce malgré un repli du taux d'expansion à un plus bas de 6 mois. Dans le secteur des services, le rythme de la croissance reste stable par rapport à juin, continuant ainsi d'afficher un plus bas de 5 mois.

#### Classement des pays par niveau de croissance de l'activité globale (juillet)

Irlande	57.0	Plus bas de 4 mois
Espagne	56.7	Plus bas de 6 mois
Italie	56.2	Plus haut de 3 mois
France	55.6 (flash : 55.7)	Plus bas de 6 mois
Allemagne	54.7 (flash : 55.1)	Plus bas de 10 mois

La dernière hausse de l'activité des entreprises du secteur privé de la zone euro reflète une nouvelle augmentation marquée du volume des nouvelles affaires en juillet. Cet accroissement de la demande fait apparaître des contraintes de capacité – comme en témoigne l'une des plus fortes hausses du volume des affaires en attente depuis 6 ans –, et favorise de nouvelles créations d'emplois.

Ces derniers mois ont en effet été marqués par de fortes hausses d'effectifs dans la zone euro, les taux de création de postes s'étant maintenus à des plus hauts de près de 10 ans. En juillet, la croissance de l'emploi s'accélère en Allemagne et en Italie mais ralentit en France, en Espagne et en Irlande.

Les entreprises du secteur privé de la zone euro restent optimistes quant à leurs perspectives d'activité à 12 mois. Bien que le degré de confiance se replie à un plus bas de 6 mois, il reste supérieur à sa moyenne de long terme chez les prestataires de services, et proche de son plus haut niveau historique enregistré en juin dans le secteur manufacturier.

Les prix payés et les prix facturés dans le secteur privé de la zone euro continuent d'augmenter en juillet, les taux d'inflation se repliant toutefois à des plus bas de respectivement 8 et 6 mois.

## Services :

La forte reprise se poursuit dans le secteur des services de la zone euro en juillet, les entreprises signalant un accroissement de l'activité, du volume des nouvelles affaires et une progression de l'emploi.

Confirmant son estimation flash, l'**Indice PMI® Final IHS Markit de l'Activité de Services de l'Eurozone** s'inscrit à 55.4 en juillet et reste stable par rapport au plus bas de 5 mois affiché en juin. Il continue ainsi d'indiquer un taux d'expansion supérieur à sa moyenne de long terme et parmi les plus élevés des 6 dernières années. L'activité augmente ainsi de manière continue depuis 4 ans.

Dans tous les pays couverts par l'enquête, les prestataires de services font état d'une croissance simultanée de l'activité et des nouvelles affaires en juillet. C'est en Irlande que les hausses sont les plus marquées pour chacune de ces deux variables, les taux d'expansion regagnant quasiment le terrain perdu le mois dernier.

En Italie, les croissances de l'activité et des nouvelles affaires s'accroissent par rapport à juin. L'activité enregistre en effet sa plus forte hausse mensuelle depuis près de 10 ans, portée par la plus forte expansion du volume des nouvelles affaires depuis la mi-2006.

En Allemagne, en France et en Espagne, l'activité et les nouvelles affaires augmentent en revanche à un rythme moins soutenu que le mois dernier. Le taux de croissance de l'activité se replie en effet à des plus bas de respectivement 10, 6 et 2 mois.

Les dernières données de l'enquête mettent en évidence une légère accélération de la hausse du volume global des nouvelles affaires par rapport au mois de mai et juin. Cette tendance engendre des contraintes de capacité dans les entreprises, comme en témoigne la légère augmentation du

volume des affaires en attente en juillet.

Le raffermissement de la demande, conjugué à l'accroissement du volume des affaires en cours, incite les prestataires de services de la zone euro à recruter du personnel supplémentaire en juillet. Si le taux de création de postes fléchit légèrement par rapport à juin, la croissance de l'emploi a été, ces derniers mois, la plus marquée de ces 10 dernières années. Les hausses d'effectifs s'accroissent en Allemagne, en Italie et en Irlande, tandis qu'elles marquent le pas en France et en Espagne.

Enfin, les données sur les prix ne signalent que peu de changements, les taux d'inflation des coûts comme des tarifs restant relativement stables par rapport à juin. Les prix facturés augmentent en Allemagne, en Espagne et en Irlande mais diminuent en France et en Italie.

## Commentaire :

Chris Williamson, Chief Business Economist à IHS Markit, commente :

*« La conjoncture reste très favorable, en juillet, dans le secteur privé de la zone euro, ce malgré un léger ralentissement de l'expansion. Le niveau élevé des dernières données PMI annonce une nouvelle croissance solide au troisième trimestre, l'indice étant pour l'heure conforme à une hausse trimestrielle du PIB de 0,6 %.*

*Des quatre principales économies de la zone euro, seule l'Italie enregistre une croissance supérieure à celle du mois dernier. Cette accélération de l'expansion devrait permettre à l'économie italienne de croître à un rythme de 0,5 % au troisième trimestre. L'Espagne continue toutefois de surpasser ses voisins européens en termes de croissance économique, les données PMI espagnoles signalant une hausse trimestrielle du PIB de 0,9 %.*

*Pour la première fois depuis plus de douze ans, l'activité globale allemande enregistre une croissance inférieure à celle des trois autres principales économies de la zone euro. L'expansion ralentit en effet outre-Rhin et affiche un plus bas de 10 mois, l'économie allemande continuant néanmoins de croître à un rythme trimestriel de 0,4 à 0,5 %.*

*En France, le ralentissement de la croissance observé en juillet est synonyme d'un repli de*

*l'indice PMI à un niveau conforme à une hausse du PIB de 0,4 à 0,5 % au troisième trimestre.*

*Si, dans l'ensemble des pays couverts par l'enquête, l'activité globale continue d'augmenter fortement en juillet, l'affaiblissement du taux de croissance global observé en ce début de deuxième semestre devrait inciter la BCE à la prudence. S'agissant des perspectives économiques de la région, le message sous-jacent des dernières*

*données PMI est donc celui d'un optimisme mesuré. »*

*[Cliquez ici](#) pour savoir comment obtenir une estimation du PIB à l'aide des données PMI (page en anglais).*

*\* afin de mesurer la confiance des entreprises, il est demandé aux participants de préciser s'ils anticipent, d'ici à douze mois, une activité en hausse, en baisse ou sans changement par rapport au mois en cours.*

-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](mailto:chris.williamson@ihsmarkit.com)

Rob Dobson, Director  
Téléphone : +44-1491-461-095  
Portable : +44-7826-913-863  
E-mail : [rob.dobson@ihsmarkit.com](mailto:rob.dobson@ihsmarkit.com)

Joanna Vickers, Corporate Communications  
Téléphone : +44-20-7260-2234  
E-mail : [joanna.vickers@ihsmarkit.com](mailto:joanna.vickers@ihsmarkit.com)

## Note aux rédacteurs :

L'Indice des Acheteurs™ PMI® Composite 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 5 000 entreprises opérant dans l'industrie manufacturière et le secteur des services de l'Eurozone. Les données relatives à l'industrie manufacturière comprennent celles de l'Allemagne, de la France, de l'Italie, de l'Espagne, des Pays-Bas, de l'Autriche, de l'Irlande et de la Grèce. Les données relatives au secteur des services comprennent celles de l'Allemagne, de la France, de l'Italie, de l'Espagne et de l'Irlande.

L'Indice des Acheteurs™ PMI® Eurozone pour le secteur des services est produit par Markit. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel représentatif comprenant plus de 2 000 entreprises opérant dans le secteur des services de l'Eurozone. Les données relatives au secteur des services comprennent celles de l'Allemagne, de la France, de l'Italie, de l'Espagne et de l'Irlande. L'activité de services dans l'ensemble de ces pays représente 78 % de l'activité de services du secteur privé de la zone euro.

L'Indice PMI Composite final de l'Eurozone suit l'estimation flash diffusée une semaine plus tôt et généralement calculée, chaque mois, à partir d'un pourcentage approximatif de 75-85 % du nombre définitif de réponses à l'enquête PMI. L'indice flash composite du mois de juillet a été établi à partir de 87 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux. L'indice flash sur le secteur des services du mois de juillet a été établi à partir de 82 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux. **Les données ont été recueillies entre le 12 et le 26 juillet.**

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® Composite de l'Activité Globale dans l'Eurozone	0.0	0.2
Indice PMI de l'Activité de Services de l'Eurozone	0.0	0.3

L'Indice des Acheteurs™ (PMI® – Purchasing Managers' Index) 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](mailto:economics@ihsmarkit.com).

## À propos d'IHS Markit ([www.ihsmarkit.com](http://www.ihsmarkit.com))

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, dont le siège social est basé à Londres, compte au nombre de ses clients plus de 50 000 entreprises clés et gouvernements, y compris 85 % des 500 plus grandes entreprises du monde (selon le classement du magazine Fortune) et les principales institutions financières mondiales. IHS Markit est engagé dans une stratégie de croissance à la fois rentable et durable.

*IHS Markit est une marque commerciale de IHS Markit Ltd. Les autres dénominations d'entreprise et noms de produits peuvent constituer des marques commerciales de leurs propriétaires respectifs © 2017 IHS Markit Ltd. Tous droits réservés.*

## À propos du PMI

Aujourd'hui disponibles dans plus de 30 pays et régions clés dont l'Eurozone, les Indices des Acheteurs™ PMI<sup>®</sup> 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 [www.markit.com/product/pmi](http://www.markit.com/product/pmi).

**Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'Indice PMI<sup>®</sup> 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<sup>®</sup> et PMI<sup>®</sup> 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.**

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