

Indice des Acheteurs™ PMI®
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS
SOUS EMBARGO JUSQU'AU 14 DÉCEMBRE 2017 : 10H00 (heure française) / 09H00 (UTC)

PMI® Flash IHS Markit pour l'Eurozone

Taux d'expansion record dans le secteur manufacturier de la zone euro, entraînant un pic de croissance dans la région en fin d'année 2017

Informations clés :

- L'Indice PMI Flash Composite de l'Activité Globale dans l'Eurozone⁽¹⁾ s'inscrit à 58.0 (57.5 en novembre). Plus haut de 82 mois.
- L'Indice PMI Flash de l'Activité dans le Secteur des Services de l'Eurozone⁽²⁾ s'inscrit à 56.5 (56.2 en novembre). Plus haut de 80 mois.
- L'Indice PMI Flash de la Production Manufacturière de l'Eurozone⁽⁴⁾ s'inscrit à 62.0 (61.0 en novembre). Plus haut de 212 mois.
- L'Indice PMI Flash de l'Industrie Manufacturière dans l'Eurozone⁽³⁾ s'inscrit à 60.6 (60.1 en novembre). Plus haut historique.

Données recueillies du 5 au 13 décembre

La croissance continue de s'accroître en décembre dans le secteur privé de la zone euro. L'activité globale enregistre en effet sa plus forte expansion depuis près de 7 ans, l'enquête mettant en évidence un fort regain de croissance dans les deux secteurs étudiés. L'indice PMI pour le secteur manufacturier atteint en effet son plus haut niveau historique, soutenu par la plus forte hausse de la production et des carnets de commandes depuis l'an 2000. La croissance se renforce également dans le secteur des services, les prestataires de services de la zone euro signalant la plus forte expansion de leur activité depuis le début de l'année 2011. Dans l'ensemble du secteur privé, le taux de création d'emplois se maintient au pic atteint en novembre (plus haut niveau depuis un peu plus de 17 ans), tandis que les répondants continuent de signaler de fortes tensions inflationnistes malgré une légère atténuation par rapport au mois dernier.

Fort regain de croissance

Selon sa dernière estimation flash (basée sur environ 85 % du nombre habituel de réponses à l'enquête), l'indice PMI® IHS Markit sur l'Eurozone se redresse de 57.5 en novembre à 58.0 en décembre, atteignant ainsi son plus haut niveau

depuis février 2011.

Menant l'expansion globale de la région, le secteur manufacturier enregistre un taux de croissance record en décembre (l'indice PMI atteignant son plus haut niveau depuis le début de l'enquête en juin 1997). L'accélération de la hausse de la production (plus fort taux d'expansion depuis avril 2000) s'accompagne d'un renforcement de la croissance dans le secteur des services, les prestataires de services signalant en effet la plus forte augmentation de leur activité depuis avril 2011.

Soutenant la croissance de l'activité, le volume global des nouvelles affaires enregistre sa plus forte expansion depuis un peu plus de 10 ans. Le secteur manufacturier continue de bénéficier du raffermissement de la demande sur les marchés mondiaux – le taux de croissance des exportations restant très proche du record historique de novembre –, les fabricants signalant ainsi la plus forte hausse du volume global des nouvelles commandes depuis avril 2000. Les prestataires de services ne sont pas en reste, signalant la plus forte expansion de leurs nouveaux contrats depuis plus de 10 ans.

Les perspectives d'activité s'améliorent également dans les deux secteurs, après 2 mois consécutifs de repli.

Capacité

La solidité de la demande et l'amélioration des perspectives ont conduit les entreprises à recruter du personnel supplémentaire en décembre, l'enquête mettant ainsi en évidence de fortes créations de postes au cours du mois. Le taux de croissance global de l'emploi enregistre en effet, comme en novembre, son plus haut niveau depuis septembre 2000. La hausse record des effectifs dans l'industrie manufacturière a permis de compenser un ralentissement des créations de postes dans les entreprises de services. Si les embauches ralentissent dans le secteur des

services, l'emploi affiche néanmoins, dans ce secteur, sa 2^{ème} plus forte croissance des 10 dernières années.

Malgré la forte expansion des effectifs enregistrée récemment, les contraintes de capacité persistent dans les entreprises de la région, comme en témoigne une nouvelle hausse marquée du volume des affaires en cours en décembre. Les fabricants de la zone euro signalent une accumulation particulièrement importante de leurs arriérés de production au cours du mois, le taux d'expansion restant proche du niveau record enregistré en novembre.

Conséquence du niveau élevé de la demande (les fabricants signalent notamment une hausse record du volume de leurs achats), les tensions demeurent sur les chaînes de distribution. Le taux d'allongement des délais de livraison des fournisseurs atteint en effet son plus haut niveau depuis mai 2000.

Prix

La forte demande a amplement contribué à l'amélioration du pouvoir de tarification des entreprises en décembre. Si la hausse des prix facturés pour les biens et les services ralentit légèrement par rapport aux 2 mois précédents, le taux d'inflation se maintient à l'un de ses plus hauts niveaux depuis la mi-2011.

La dernière augmentation des tarifs reflète également la hausse des coûts, que les entreprises s'efforcent de répercuter sur leurs clients. Les prix payés augmentent en effet de nouveau fortement dans les deux secteurs couverts par l'enquête, et plus particulièrement dans l'industrie manufacturière. Bien que le taux d'inflation fléchisse par rapport à novembre, il reste parmi les plus élevés des 6 dernières années et demi.

Tendances par pays

La croissance de l'activité affiche en France, et ce pour le 3^{ème} mois consécutif, un rythme supérieur à celui enregistré en Allemagne, les deux pays affichant toutefois de fortes expansions en décembre. Bien que l'expansion ralentisse légèrement dans l'Hexagone, le pays connaît actuellement sa plus longue période de hausse continue de l'activité depuis le premier semestre 2011. Parallèlement, l'activité globale enregistre sa plus forte hausse depuis avril 2011 en Allemagne, l'Indice PMI pour le secteur manufacturier atteignant en outre un plus haut historique. Dans les deux pays, la croissance continue en outre de revêtir un caractère général, le taux d'expansion de l'industrie manufacturière dépassant toutefois celui

du secteur des services en France comme en Allemagne.

Le reste de la région affiche, en moyenne, des performances inférieures à celles du noyau franco-allemand, le taux de croissance se maintenant toutefois parmi les plus hauts observés depuis la fin de la dernière crise financière internationale.

Commentaire :

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

« Les données PMI Flash signalent une nouvelle accélération de la croissance en décembre. L'économie de la zone euro enregistre ainsi sa plus forte expansion trimestrielle depuis le début de l'année 2011, le PIB augmentant de 0,8 % au quatrième trimestre. Ces fortes performances de la région reflètent notamment un renforcement de la hausse de l'activité en France et en Allemagne, les données de l'enquête pour ces deux pays signalant des taux de croissance trimestriels de 0,7-0,8 % et 1 % respectivement.

Le redressement rapide de l'économie française, qui constitue sans nul doute la plus grande surprise de l'année 2017, a contribué à l'accélération de la croissance de la zone euro.

Si le secteur manufacturier mène l'expansion globale de la région, l'indice PMI pour l'industrie manufacturière atteignant un niveau record en décembre, les bonnes performances de la zone euro s'appuient également sur la croissance du secteur des services. Celle-ci s'accélère en effet au cours du mois, portée par un raffermissement de la demande sur les marchés intérieurs.

La demande intérieure est soutenue par le recul du chômage dans la région, les créations d'emplois ayant affiché, au cours des deux derniers mois, leur rythme le plus marqué depuis dix-sept ans.

Les entreprises semblent en outre faire fi de l'incertitude politique actuelle pour se concentrer sur le renforcement actuel de la demande et démarrer l'année 2018 sur des bases solides, comme en témoigne le regain de confiance quant aux perspectives d'activité à douze mois observé en décembre.

Si l'on observe une légère atténuation des tensions sur les prix en cette fin d'année 2017, la forte croissance de la demande, conjuguée au

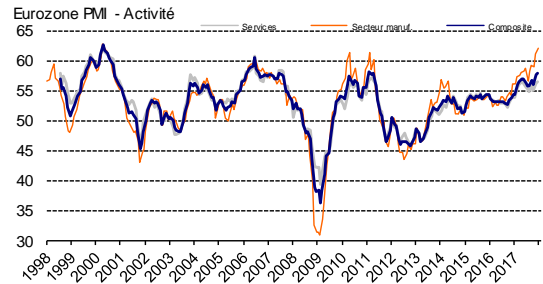
resserrement du marché du travail, suggère une hausse de l'inflation sous-jacente au cours de l'année 2018. »

-Fin-

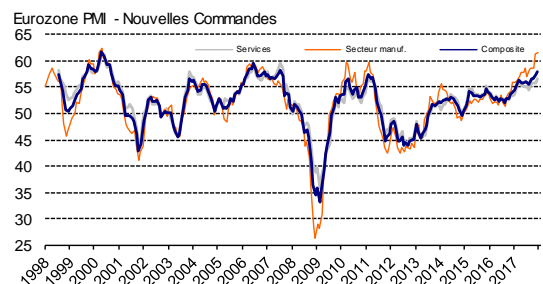
Résumé des indices de décembre

Activité	Composite	Plus forte croissance de l'activité globale depuis février 2011.
	Services	Le taux d'expansion de l'activité atteint un plus haut de 80 mois.
	Secteur manuf.	La production enregistre sa plus forte hausse depuis avril 2000.
Nouv. Commandes	Composite	Plus forte expansion du volume global des nouvelles affaires depuis plus de 10 ans.
	Services	Le taux de croissance des nouvelles affaires se redresse et atteint un pic de 80 mois.
	Secteur manuf.	Plus forte augmentation du volume des nouvelles commandes depuis avril 2000.
Travail en Attente	Composite	Augmentation soutenue du volume global des affaires en attente, la croissance ralentissant toutefois par rapport à novembre.
	Services	Plus faible hausse du volume des affaires en cours depuis 4 mois.
	Secteur manuf.	Nouvelle augmentation marquée des arriérés de production.
Emploi	Composite	La croissance de l'emploi reste stable en décembre.
	Services	Nouvelle progression marquée des effectifs.
	Secteur manuf.	Le taux de création de postes se redresse et atteint un niveau record en décembre.
Prix des Achats	Composite	Léger ralentissement de l'inflation des coûts au cours du mois.
	Services	Plus faible augmentation des prix payés par les prestataires de services depuis 3 mois.
	Secteur manuf.	La hausse des prix des intrants ralentit par rapport au mois dernier.
Prix de Vente	Composite	L'inflation des prix de vente affiche son plus faible taux depuis 3 mois.
	Services	Les prix facturés par les prestataires de services n'augmentent que modestement en décembre.
	Secteur manuf.	Forte augmentation des prix de vente des fabricants, le taux d'inflation fléchissant toutefois par rapport au mois dernier.
PMI⁽³⁾	Secteur manuf.	A 60.6, l'indice PMI atteint un niveau record en décembre.

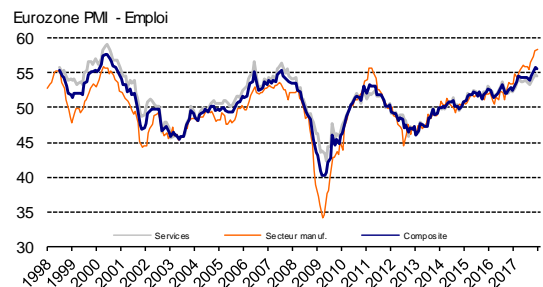
Activité



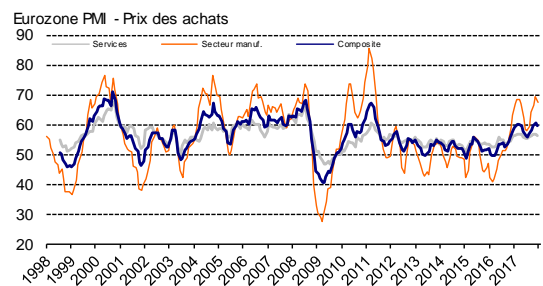
Nouvelles commandes



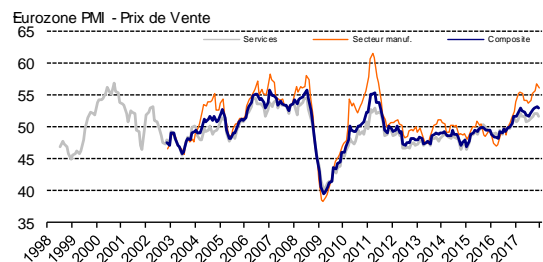
Emploi



Prix des Achats



Prix de Vente



Source: IHS Markit

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

IHS Markit

Andrew Harker, Associate Director
Téléphone : +44-1491-461-016
Portable : +44-740-881-4516
E-mail : andrew.harker@ihsmarkit.com

Joanna Vickers, Corporate Communications
Téléphone : +44207 260 2234
Email : joanna.vickers@ihsmarkit.com

Rob Dobson, Director
Téléphone : +44-1491-461-095
Portable : +44-782-691-3863
E-mail : rob.dobson@ihsmarkit.com

Notes aux rédacteurs :

Les résultats finaux de décembre seront publiés le 2 janvier pour les indices du secteur manufacturier et le 4 janvier pour ceux du secteur des services et les indices composites.

L'Indice PMI® pour l'Eurozone (Indice des Acheteurs) est produit par IHS Markit. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel représentatif d'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'estimation flash est généralement calculée à partir d'un pourcentage approximatif de 85-90 % du nombre total de réponses à l'enquête PMI reçues chaque mois. Elle est conçue pour fournir une indication précoce et précise 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 dans l'Eurozone ¹	0.0	0.2
Indice PMI pour l'Industrie Manufacturière de l'Eurozone ²	0.0	0.2
Indice PMI de l'Activité dans le Secteur des Services de l'Eurozone ²	0.0	0.3

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 révisé pas les données d'enquête sous-jacentes après la première publication. En revanche, les facteurs de désaisonnalisation peuvent être révisés, si nécessaire, ce qui aura un impact sur la série de données désaisonnalisées. Les abonnés peuvent consulter les données historiques relatives aux chiffres (non ajustés) sous-jacents, les premières séries désaisonnalisées publiées ainsi que les données révisées par la suite sur simple demande auprès de IHS Markit. Vous pouvez nous contacter par e-mail à l'adresse suivante : economics@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 dans le Secteur des Services est l'équivalent direct de l'Indice de la Production Manufacturière résultant de la question suivante posée par l'enquête : «Le volume d'activité de votre entreprise est-il en hausse, en baisse ou sans changement par rapport au mois dernier?»
3. L'indice PMI pour l'Industrie Manufacturière est un indice composite pondéré établi sur la base des cinq variables suivantes étudiées par l'enquête (les coefficients de pondération sont indiqués 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 est inversé.
4. L'Indice de la Production Manufacturière résulte de la question suivante posée par l'enquête : «Le volume de production de votre entreprise est-il en hausse, en baisse ou sans changement par rapport au mois dernier?»

À propos d'IHS Markit (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 © 2016 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 www.markit.com/product/pmi.

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

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.
Pour consulter notre politique de confidentialité, [cliquer ici](#).