

Indice PMI® Flash S&P Global pour la France

Plus fort recul de l'activité globale depuis 14 mois, tandis que l'inflation des coûts atteint un sommet de 3 ans

Avril 2026

Indice PMI Flash composite de l'activité globale en France : 47,6 en avril (48,8 en mars). Plus bas de 14 mois.

Indice PMI Flash de l'activité de services en France : 46,5 en avril (48,8 en mars). Plus bas de 14 mois.

Indice PMI Flash de la production manufacturière en France : 52,9 en avril (48,6 en mars). Plus haut de 50 mois.

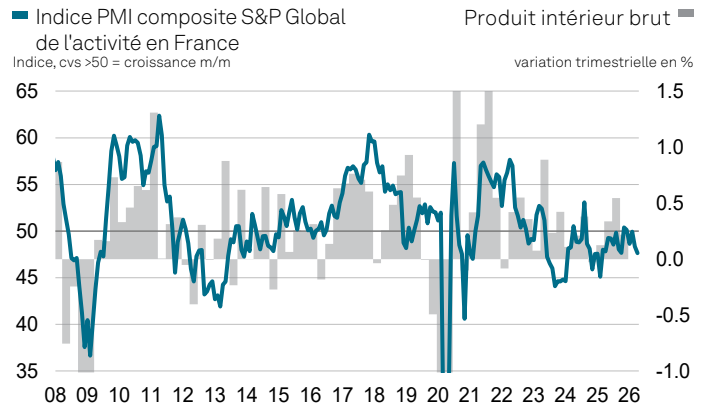
Indice PMI Flash de l'industrie manufacturière en France : 52,8 en avril (50,0 en mars), plus haut de 47 mois.

La contraction du secteur privé français s'est accentuée en début de deuxième trimestre 2026, selon les dernières données PMI Flash S&P Global. L'accélération de la baisse de l'activité globale reflète toutefois exclusivement une détérioration de la conjoncture dans le secteur des services, la production du secteur manufacturier ayant, quant à elle, enregistré sa plus forte croissance depuis plus de quatre ans. Les risques de pénuries et de hausses des prix ont conduit les clients à anticiper leurs commandes, entraînant ainsi un rebond des ventes, de l'activité achats et des stocks dans les entreprises manufacturières françaises.

Les pressions sur les coûts des entreprises se sont de nouveau considérablement renforcées, l'inflation des prix payés ayant en effet atteint un sommet de trois ans. La répercussion de la hausse des coûts sur les prix facturés a toutefois été relativement limitée, les prix de vente n'ayant en effet que légèrement augmenté en avril. Le taux d'inflation a néanmoins été le plus fort enregistré depuis août 2024.

S'étant replié de 48,8 en mars à 47,6, l'indice PMI® Flash composite S&P Global de l'activité globale en France a affiché son plus faible niveau depuis février 2025. Il signale ainsi une accélération de la contraction du secteur privé de la deuxième principale économie de la zone euro en avril.

Les données relatives à l'activité mettent toutefois en évidence d'importantes divergences à l'échelon sectoriel. En effet, la contraction de l'activité globale reflète exclusivement les faibles performances du secteur des services, la production ayant rebondi dans le secteur manufacturier et affiché sa plus forte croissance depuis cinquante mois. La baisse des nouveaux contrats dans le secteur des services, liée à la frilosité des clients, s'est également répercutée sur le volume global des nouvelles affaires, lequel a enregistré son plus fort recul depuis un



Données recueillies du 9 au 21 avril 2026.

Sources : S&P Global PMI, INSEE via S&P Global Market Intelligence. © 2026 S&P Global

Commentaire

Joe Hayes, Principal Economist à S&P Global Market Intelligence :

« L'estimation avancée des dernières données PMI composites pour la France offre une analyse riche en nuances de la situation économique du pays. La conjoncture s'est détériorée en avril dans le secteur des services, le climat d'incertitude ayant incité ménages et entreprises à une plus grande prudence en matière de dépenses, ce qui a entraîné une baisse du niveau d'activité de l'ensemble du secteur privé. Sans la résilience du secteur manufacturier, qui a enregistré une hausse de sa production au cours du mois, l'indice « flash » de l'activité globale se serait toutefois replié de manière plus prononcée en dessous du seuil d'expansion. Loin d'annoncer une réelle reprise, le rebond de l'activité manufacturière devrait au contraire rester éphémère : les participants à l'enquête l'attribuent en effet à des achats anticipés de la part de leurs clients, ceux-ci craignant de nouvelles hausses de prix, des pénuries d'approvisionnement et des perturbations logistiques.

Sans surprise, l'inflation s'est de nouveau accentuée dans le secteur manufacturier en avril, alimentée par la hausse du coût de nombreuses matières premières, l'augmentation des frais de transport et les tensions sur les chaînes d'approvisionnement. Les prestataires de services subissent également les effets de la flambée des prix des transports. Cependant, cette forte augmentation des coûts des entreprises s'est traduite par une hausse seulement limitée des prix facturés dans l'ensemble du secteur privé. Les tarifs des prestataires de services sont demeurés quasiment stables depuis le début du conflit au Moyen-Orient, une tendance qui ne manquera pas de rassurer les responsables de la Banque centrale européenne. Reste néanmoins à déterminer combien de temps cette relative stabilité pourra perdurer face aux pressions croissantes sur les marges des entreprises. »

PMI®

by S&P Global

an. Dans l'industrie en revanche, les ventes ont augmenté pour la première fois depuis presque quatre ans, tendance reflétant la constitution de stocks de sécurité chez les clients.

Les dernières données PMI Flash mettent également en évidence une augmentation des stocks d'achats et de produits finis des fabricants français en avril. La guerre au Moyen-Orient se répercute en effet sur les stratégies d'approvisionnement des entreprises, ces dernières anticipant des hausses de prix, des pénuries de produits et un allongement des délais de livraison des fournisseurs.

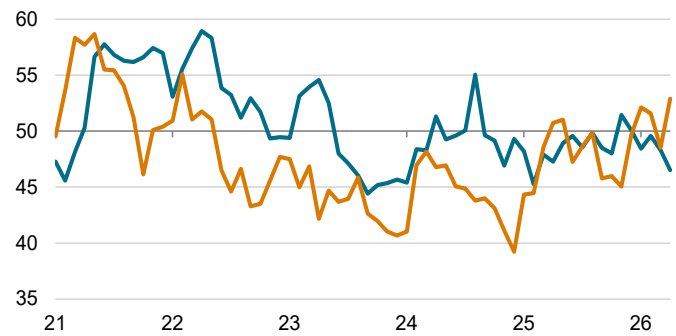
Parallèlement, l'emploi a augmenté dans le secteur privé français en début de deuxième trimestre 2026. Selon les données sous-jacentes, cette hausse des effectifs a principalement reposé sur des créations de postes dans le secteur des services, l'emploi ayant continué de diminuer dans le secteur manufacturier. La croissance de l'emploi n'a toutefois été que marginale, la baisse accrue des affaires en cours dans les entreprises ayant conduit celles-ci à limiter les embauches. Les tendances ont là aussi fortement divergé entre les deux secteurs étudiés, l'accumulation des arriérés de production dans le secteur manufacturier ayant été plus que compensée par la baisse du travail en attente dans le secteur des services.

Les pressions sur les coûts des entreprises se sont de nouveau fortement accentuées en avril, le taux d'inflation des prix payés ayant atteint un sommet de trois ans. L'augmentation des prix des achats a été particulièrement marquée dans l'industrie manufacturière, l'inflation ayant affiché son rythme le plus soutenu depuis juin 2022. L'indice des prix des achats dans le secteur manufacturier a en effet dépassé de plus de treize points l'indice des prix payés dans le secteur des services. Les entreprises interrogées ont notamment fait état d'une hausse des prix de l'énergie, du carburant, des transports, des produits chimiques et des métaux.

L'enquête ne signale qu'une hausse modérée des prix facturés en avril, la répercussion de l'inflation des coûts sur les tarifs des entreprises ayant été, au niveau composite, relativement contenue. Les tensions sur les prix facturés se sont néanmoins accentuées au cours du mois, notamment dans le secteur manufacturier. En effet, si les tarifs des prestataires de services n'ont que très légèrement augmenté par rapport à mars, les prix de vente des fabricants ont en revanche enregistré leur plus forte hausse depuis trente-huit mois.

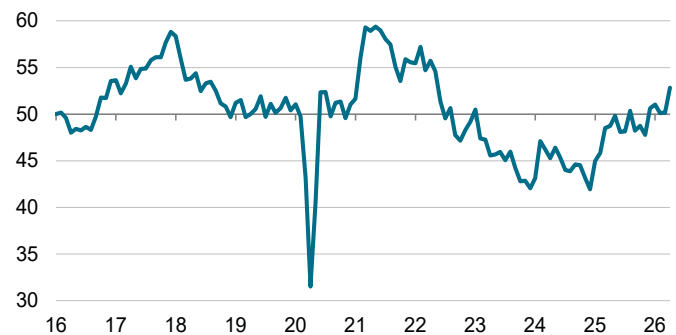
Enfin, les perspectives d'activité des entreprises se sont détériorées en avril, la confiance s'étant repliée à son plus faible niveau depuis juillet 2025 (à égalité avec celui enregistré en octobre dernier). Les répondants à l'enquête anticipant une baisse de leur activité dans les douze prochains mois expliquent leur pessimisme par le climat de forte incertitude et par le risque d'affaiblissement continu de la demande.

■ Indice PMI de l'activité du secteur des services français
■ Indice PMI de la production du secteur manufacturier français
Indice, cvs >50 = croissance m/m



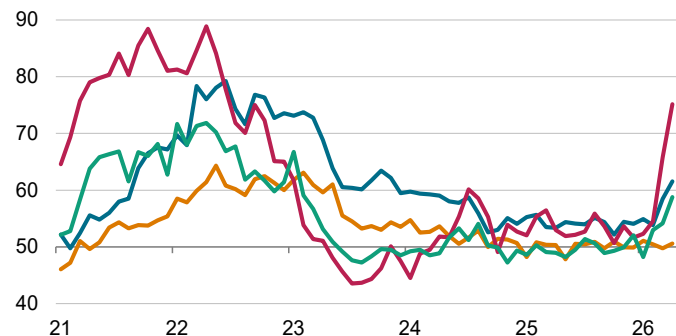
Source : S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

Indice PMI S&P Global du secteur manufacturier français
Indice, cvs >50 = amélioration m/m



Source : S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

■ Indice PMI des prix payés dans le secteur des services français
■ Indice PMI des prix facturés dans le secteur des services français
■ Indice PMI des prix payés dans le secteur manufacturier français
■ Indice PMI des prix de vente dans le secteur manufacturier français
Indice, cvs >50 = inflation m/m



Source : S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

Contact

Joe Hayes
Principal Economist
S&P Global Market Intelligence
T : +44-1491-461-017
joe.hayes@spglobal.com

Hannah Brook
EMEA Corporate Communications
S&P Global Market Intelligence
T : +44-7483-439-812
hannah.brook@spglobal.com
press.mi@spglobal.com

Si vous ne souhaitez plus recevoir les communiqués de presse de S&P Global, veuillez envoyer un email à l'adresse suivante : press.mi@spglobal.com. Pour consulter notre politique de confidentialité, cliquer ici.

Méthodologie

Les résultats finaux de mars seront publiés le 4 mai 2026 pour les indices du secteur manufacturier et le 6 mai 2026 pour ceux du secteur des services et les indices composites.

L'indice PMI® Composite Flash S&P Global pour la France est produit par S&P Global. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel comprenant environ 400 entreprises de l'industrie manufacturière et 400 entreprises du secteur des services.

Les panels de répondants sont stratifiés selon la taille des effectifs et par sous-secteurs d'activité, en fonction de leur contribution au PIB du pays. Le secteur des services comprend les sous-secteurs suivants : services aux consommateurs (hors commerce de détail), transport, information, communication, finance, assurance, immobilier et services aux entreprises.

L'estimation flash est calculée, chaque mois, à partir d'un pourcentage d'au moins 85 % du nombre définitif de réponses à l'enquête PMI, et est destinée à fournir une estimation précise et précoce de l'indice PMI final.

Les données sont recueillies en milieu de mois par le biais d'un questionnaire invitant les répondants à comparer la situation de leur entreprise à celle du mois précédent.

L'enquête relative à l'industrie manufacturière suit l'évolution des variables suivantes : production, nouvelles commandes, nouvelles commandes à l'export, volume du 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.

L'enquête relative au secteur des services suit l'évolution des variables suivantes : activité commerciale, nouvelles affaires, nouvelles affaires à l'export, travail en cours, emploi, prix payés, prix facturés, perspectives d'activité.

Pour chacun des deux secteurs couverts par l'enquête, et pour chaque variable étudiée, nous calculons un indice de diffusion qui correspond à la somme des réponses "en hausse" et de la moitié des réponses indiquant un "sans changement". Les indices de diffusion varient de 0 à 100, une valeur supérieure à 50,0 indiquant une augmentation de la variable étudiée tandis qu'une valeur inférieure à 50,0 indique une diminution de celle-ci. Les indices de diffusion sont ensuite corrigés des variations saisonnières.

Les indices composites sont établis à partir de données sur l'industrie manufacturière et le secteur des services de la zone euro comparables, pondérées en fonction de la valeur ajoutée annuelle de chaque secteur (définie par les statistiques officielles).

L'indice composite de l'activité globale, indice titre de l'enquête, est une moyenne pondérée de l'indice de la production du secteur manufacturier et de l'indice de l'activité commerciale du secteur des services. S'il est parfois désigné sous l'appellation d'Indice PMI composite, il ne peut toutefois s'assimiler à l'Indice PMI titre de l'industrie manufacturière, lui-même une moyenne pondérée de cinq sous-indices manufacturiers (dont l'indice sur la production manufacturière).

L'Indice des Acheteurs PMI® (Purchasing Managers' Index™) est l'indice titre de l'enquête sur le secteur manufacturier. 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 d'achats (10 %), l'indice des délais de livraison étant inversé afin de le faire varier dans la même direction que les autres.

L'Indice de l'activité commerciale, indice titre de l'enquête sur le secteur des services, est un indice de diffusion calculé à partir d'une question unique interrogeant les répondants sur leur niveau d'activité par rapport au mois précédent. L'Indice de l'activité commerciale s'apparente à l'indice de la production manufacturière. S'il est parfois désigné sous l'appellation d'Indice PMI du secteur des services, il ne peut toutefois s'assimiler à l'Indice PMI titre de l'industrie manufacturière.

L'estimation flash est généralement calculée à partir d'un pourcentage approximatif de 80-90 %

Droits de propriété

Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'Indice PMI® Flash pour la France sont détenus en pleine propriété ou sous licence par S&P Global et/ou de ses sociétés affiliées. 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 S&P Global, est interdite. La responsabilité de S&P Global 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. S&P Global 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 S&P Global Inc ou sont utilisés sous licence par S&P Global Inc et/ou de ses sociétés affiliées.

Les informations figurant dans le présent document sont publiées par S&P Global Market Intelligence et non par S&P Global Ratings qui est une division autonome de S&P Global. La reproduction des informations, des données et tout autre partie du document, sous quelque forme que ce soit, sans autorisation écrite préalable de S&P Global est interdite. S&P Global, ses sociétés affiliées et ses fournisseurs (« fournisseurs de contenu ») ne garantissent pas l'exactitude, l'adéquation, l'exhaustivité, la ponctualité et la disponibilité des informations publiées dans le présent document, et leur responsabilité ne saurait être engagée en raison des erreurs ou omissions y figurant, quelle qu'en soit la cause (négligence ou autre), ou des conséquences résultant de l'utilisation de ces informations. Les « fournisseurs de contenu » ne peuvent en aucun cas être tenus pour responsables des dommages, des coûts, des dépenses, des frais légaux, ou des pertes (y compris les pertes de revenus, pertes de profit et manques à gagner) pouvant résulter de l'utilisation de ces informations.

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, calculées depuis que ces comparaisons sont devenues possibles, sont les suivantes :

Indice composite de l'activité globale = 0,0 (différence moyenne absolue 0,4)

Indice PMI de l'activité du secteur des services = -0,1 (différence moyenne absolue 0,5)

Indice PMI pour l'industrie manufacturière = 0,1 (différence moyenne absolue 0,3)

S&P Global ne revient pas sur les données de l'enquête après publication. Toutefois, si nécessaire, les facteurs de variation saisonnière peuvent être occasionnellement révisés, ce qui peut 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@spglobal.com.

S&P Global

À travers la mise à disposition de données pertinentes, d'expertises et de technologies connectées, S&P Global (NYSE : SPGI) procure aux gouvernements, aux entreprises et aux particuliers, des renseignements essentiels leur permettant de prendre en toute confiance des décisions éclairées. Qu'il s'agisse d'aider nos clients à évaluer de nouveaux investissements ou à déployer des stratégies de transition énergétique et de ESG à travers la chaîne d'approvisionnement, nous ouvrons de nouvelles opportunités, surmontons les difficultés et contribuons à accélérer les progrès pour le monde à venir.

Nos notations de crédit, indices de références, analyses et solutions de gestion des processus font figure de référence auprès des principaux acteurs des marchés mondiaux des capitaux, des matières premières et de l'automobile. Chaque service proposé par S&P Global donne aux principales entreprises et organisations mondiales les outils dont elles ont besoin pour se préparer, dès aujourd'hui, aux défis de demain.

www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/products/pmi

PMI by S&P Global

Aujourd'hui disponibles dans plus de 40 pays et régions clés dont la zone euro, 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.

www.spglobal.com