

# S&P Global PMI<sup>®</sup> Industrie manufacturière de la zone euro

Les prix des achats ont enregistré leur plus forte hausse depuis octobre 2022 dans le secteur manufacturier de la zone euro

## Mars 2026

L'indice PMI S&P Global pour l'industrie manufacturière de la zone euro se redresse à 51,6 (février : 50,8). Plus haut de 45 mois.

L'indice PMI S&P Global de la production manufacturière de la zone euro se redresse à 52,0 (février : 51,9). Plus haut de 7 mois.

Les délais de livraison des fournisseurs ont affiché leur plus forte hausse depuis plus de trois ans et demi tandis que l'inflation des prix des achats s'est très fortement accélérée.

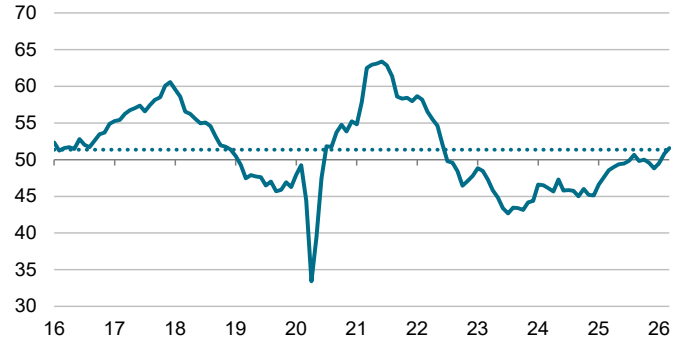
La croissance du secteur manufacturier de la zone euro s'est poursuivie en mars, la production et les nouvelles commandes ayant de nouveau légèrement augmenté. Autre évolution favorable, les nouvelles commandes à l'export\* se sont stabilisées après avoir reculé pendant huit mois consécutifs, tandis que le volume du travail en cours dans les entreprises a augmenté pour la première fois depuis presque quatre ans.

L'un des principaux développements de cette dernière période d'enquête concerne l'offre de matières premières. En effet, la guerre au Moyen-Orient a engendré d'importantes perturbations sur les chaînes logistiques mondiales, lesquelles ont entraîné la plus forte augmentation des délais de livraison des fournisseurs depuis un peu plus de trois ans et demi. L'activité achats des fabricants de la zone euro est par ailleurs repartie à la hausse pour la première fois depuis juin 2022, ce malgré une flambée des prix des achats, le taux d'inflation ayant atteint un sommet de quarante et un mois.

L'indice PMI<sup>®</sup> S&P Global pour l'industrie manufacturière de la zone euro, conçu pour mesurer la performance globale du secteur, s'est redressé de 50,8 en février à 51,6, affichant ainsi son plus haut niveau depuis le milieu de l'année 2022. Si l'indice global s'est maintenu au-dessus de la barre du 50,0 du sans changement grâce à l'évolution de ces deux principales composantes, les nouvelles commandes (30 %) et la production (25 %), il a également été très fortement poussé à la hausse par l'indice relatif aux délais de livraison des fournisseurs, celui-ci étant inversé lors du calcul de l'indice PMI.

En effet, les fabricants ont signalé de très fortes perturbations sur les chaînes d'approvisionnement dans l'ensemble de la zone euro, l'allongement des délais de livraison des fournisseurs enregistré dans les huit pays

Indice PMI S&P Global pour l'industrie manufacturière de la zone euro  
Indice cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent. Pointillés = moyenne de long terme



Les données ont été recueillies entre le 12 et le 24 mars 2026.

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

## Commentaire

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

« Les conséquences de la guerre au Moyen-Orient se reflètent déjà sur la conjoncture du secteur manufacturier de la zone euro. En effet, les délais de livraison des fournisseurs se sont nettement allongés, les chaînes logistiques devant s'adapter aux perturbations du transport maritime, tandis que la flambée des prix du pétrole et de l'énergie a porté l'inflation des prix des intrants à son niveau le plus élevé depuis la fin de l'année 2022.

Cette situation est d'autant plus frustrante que le secteur manufacturier de la zone euro s'était progressivement engagé sur la voie de la croissance depuis le début de l'année 2026. Cette amorce de reprise avait été favorisée par une faiblesse générale des pressions sur les coûts ces dernières années, celle-ci ayant permis aux fabricants de limiter la hausse de leurs tarifs. Or, le regain d'inflation des prix des achats engendré par le conflit au Moyen-Orient a conduit certaines entreprises à augmenter leurs prix de vente en mars, tendance risquant de réduire la compétitivité de la zone euro, et d'exercer ainsi de nouvelles pressions sur la demande.

Si la production et les nouvelles commandes ont continué d'augmenter, les taux d'expansion sont restés stables par rapport à leurs niveaux très modestes de février. Ainsi, il suffirait de peu pour que ces deux variables repartent à la baisse, un risque qui augmente évidemment au fur et à mesure que la guerre se prolonge. »

couverts par l'enquête ayant contribué au redressement des indices PMI dans chacun d'entre eux. La Grèce s'est ainsi maintenue en tête du classement des pays par niveau de croissance, l'Irlande s'étant quant à elle placée en deuxième position. L'Espagne est le seul pays à avoir enregistré une contraction en mars, par ailleurs la plus marquée depuis avril 2025. L'indice PMI s'est établi à 50,0 en France, signalant ainsi une stagnation, tandis qu'il a enregistré des sommets de 46 mois en Allemagne et de 37 mois en Italie.

La production manufacturière de la zone euro a augmenté pour un troisième mois consécutif en mars, le taux de croissance ayant par ailleurs atteint un sommet de sept mois. La hausse de l'activité s'est appuyée sur une nouvelle progression des ventes des fabricants, le taux d'expansion du volume global des nouvelles commandes étant resté stable par rapport au sommet de 46 mois enregistré en février et continuant ainsi d'afficher un niveau modéré. Les nouvelles commandes à l'export sont également restées globalement stables par rapport à février, cette tendance marquant une certaine amélioration par rapport à la période de contraction enregistrée entre les mois de juillet 2025 et février 2026.

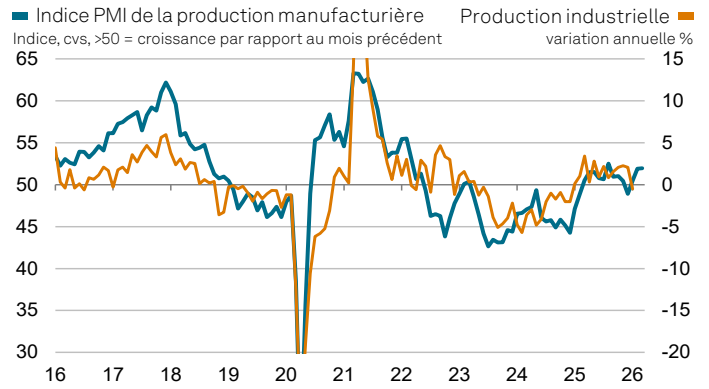
Le volume des commandes en attente dans les usines de la zone euro a augmenté pour la première fois depuis le milieu de l'année 2022 en mars, tendance mettant en évidence le développement de contraintes de capacité dans le secteur. L'emploi a néanmoins reculé, la contraction s'étant en outre renforcée par rapport à février.

Le volume des achats a très légèrement augmenté en mars, cette tendance mettant fin à une longue période de baisse continue amorcée en juillet 2022. Les entreprises interrogées ont toutefois signalé une intensification des pressions sur les chaînes d'approvisionnement, lesquelles ont entraîné le plus fort allongement des délais de livraison des fournisseurs depuis un peu plus de trois ans et demi. Parallèlement, les stocks d'achats et de produits finis ont reculé à des rythmes plus soutenus au cours du mois.

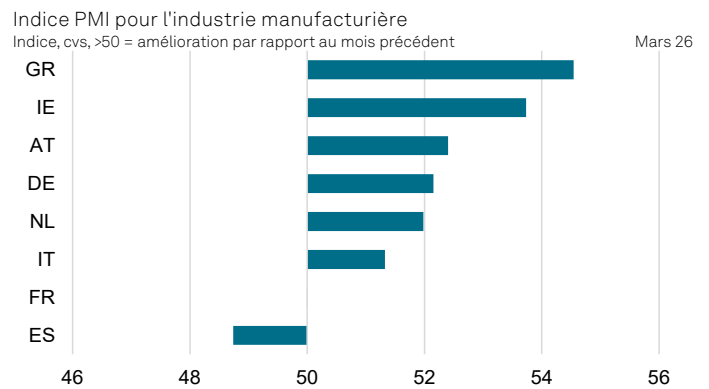
Les fabricants de la zone euro ont fait état d'une augmentation très marquée des prix de leurs achats en mars, le taux d'inflation s'étant fortement redressé par rapport au mois précédent et ayant atteint son plus haut niveau depuis octobre 2022. En conséquence, les augmentations de tarifs appliquées par les entreprises se sont accélérées au cours du mois, la hausse des prix de vente ayant enregistré son rythme le plus soutenu depuis un peu plus de trois ans.

Enfin, la guerre au Moyen-Orient a pesé sur la confiance des entreprises en fin de premier trimestre 2026. Si celles-ci restent confiantes quant à une évolution positive de l'activité au cours des douze prochains mois, le degré d'optimisme s'est toutefois replié à un creux de cinq mois, affichant en outre un niveau inférieur à sa moyenne de long terme.

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

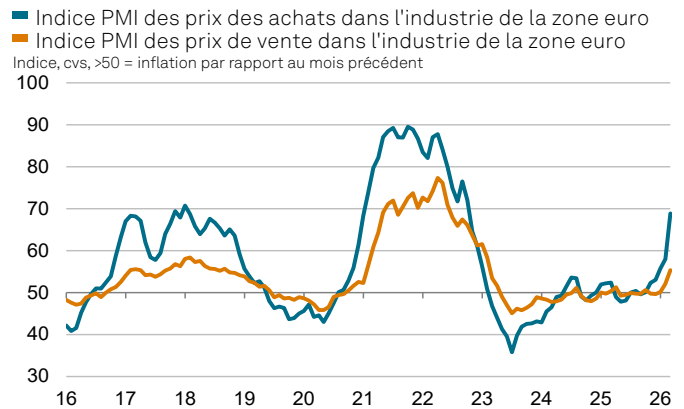


Sources : S&P Global PMI, Eurostat via S&P Global Market Intelligence. © 2026 S&P Global



Note : DE = Allemagne, FR = France, IT = Italie, ES = Espagne, NL = Pays-Bas, AT = Autriche, IE = Irlande, GR = Grèce.

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



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

## Contact

Chris Williamson  
Chief Business Economist  
S&P Global Market Intelligence  
T: +44-20-7260-2329  
[chris.williamson@spglobal.com](mailto:chris.williamson@spglobal.com)

Joe Hayes  
Principal Economist  
S&P Global Market Intelligence  
T: +44-1344-328-099  
[joe.hayes@spglobal.com](mailto:joe.hayes@spglobal.com)

Hannah Brook  
EMEA Corporate Communications  
S&P Global Market Intelligence  
T: +44-7483-439-812  
[hannah.brook@spglobal.com](mailto:hannah.brook@spglobal.com)  
[press.mi@spglobal.com](mailto: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](mailto:press.mi@spglobal.com). Pour consulter notre politique de confidentialité, veuillez cliquer [ici](#).

## Méthodologie de l'enquête

Le rapport PMI® S&P Global sur l'Industrie manufacturière pour la zone euro est établi à partir des données recueillies par S&P Global auprès d'un panel constitué d'environ 3 000 entreprises privées des industries manufacturières allemande, française, italienne, espagnole, hollandaise, autrichienne, irlandaise et grecque. Les panels de répondants sont stratifiés selon la taille des effectifs et par sous-secteurs d'activité, en fonction de leur contribution au PIB de chaque pays.

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. Dans chacun des pays et secteurs couverts par l'enquête, nous calculons, pour chaque variable étudiée, 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 (ou une amélioration) du paramètre étudié tandis qu'une valeur inférieure à 50,0 indique une diminution (ou une dégradation) de celui-ci. Les indices de diffusion sont ensuite corrigés des variations saisonnières.

Les indices relatifs à l'industrie manufacturière de la zone euro sont des moyennes pondérées des indices nationaux. Les données sont pondérées en fonction de la contribution de chaque pays à la valeur ajoutée annuelle du secteur.

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 des Achats (10 %), l'Indice des Délais de Livraison étant inversé afin de le faire varier dans la même direction que les autres.

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 pourrait entraîner une modification de l'indice désaisonnalisé.

L'Indice flash a été établi à partir de 87 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux. La différence moyenne entre la valeur de l'indice PMI Flash et celle de l'indice PMI final calculée depuis janvier 2006 est de 0,0 (0,2 en valeur absolue).

Pour de plus amples informations sur la méthodologie de l'enquête PMI, veuillez contacter [economics@spglobal.com](mailto:economics@spglobal.com).

## Droits de propriété

Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'indice PMI et aux données figurant dans le présent document 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.

## S&P Global

S&P Global (NYSE : SPGI) À travers la mise à disposition de données pertinentes, d'expertises et de technologies connectées, S&P Global 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 nouveaux horizons, relevons les défis 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 leur permettant de se préparer, dès aujourd'hui, aux défis de demain.

[www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/products/pmi](http://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](http://www.spglobal.com)