

En association avec l'Association canadienne de gestion des achats

## Fort ralentissement de la croissance de la production et des nouvelles commandes en janvier

### Faits saillants :

- Faible augmentation du volume global des nouvelles commandes, freinée par une forte baisse des exportations
- Première contraction de l'emploi depuis le début de l'enquête en octobre 2010
- Plus faible amélioration de la conjoncture de l'histoire de l'enquête PMI

La conjoncture s'est améliorée en janvier dans le secteur manufacturier canadien, les entreprises signalant une nouvelle augmentation de la production et des nouvelles commandes. Toutefois, ces deux variables n'enregistrent qu'une progression modérée et affichent toutes deux leur plus faible taux de croissance historique. Parallèlement, l'emploi se contracte pour la première fois depuis le début de l'enquête, tandis que le taux d'inflation des prix des intrants se renforce et atteint en janvier un sommet de cinq mois.

L'indice global établi à partir de cette enquête est l'indice PMI<sup>MC</sup> RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne, conçu pour fournir en temps réel des indications sur l'évolution de la conjoncture dans ce secteur. Supérieur à 50,0, l'indice signale une amélioration de la conjoncture économique ; inférieur à 50,0, il indique une détérioration.

L'indice global PMI s'inscrit au-dessus de la barre de 50,0 du sans changement qui démarque l'expansion de la contraction, signalant ainsi une nouvelle amélioration de la conjoncture dans le secteur manufacturier canadien en janvier. Il se replie cependant fortement par rapport à décembre (50,6 contre 54,0) et met en évidence la plus faible croissance du secteur enregistrée au cours des 16 mois d'enquête.

Les entreprises interrogées attribuent en partie cette amélioration de la conjoncture à un raffermissement de la demande. Les nouvelles commandes reçues par les fabricants canadiens ont en effet encore augmenté en janvier, la hausse étant toutefois marginale et nettement plus faible qu'en décembre. Le volume des nouvelles commandes à l'export a en revanche fortement fléchi au cours du mois, près de 20 pour cent des répondants signalant une baisse de leurs exportations.

En réponse à l'augmentation du volume global des nouvelles

commandes, les fabricants canadiens ont intensifié leurs activités et puisé dans leurs stocks de produits finis en janvier. Toutefois, la production n'a que très légèrement progressé au cours du mois, le taux d'expansion affichant son plus bas niveau des 16 mois d'enquête. Le volume du travail en cours se replie quant à lui pour un quatrième mois consécutif, les entreprises interrogées attribuant généralement cette tendance à l'arrivée à terme de gros contrats, ainsi qu'à la faible progression du nombre de nouvelles commandes.

Conformément à la tendance observée depuis le début de l'enquête, les entreprises ont augmenté le volume de leurs achats d'intrants au cours du mois, la hausse n'étant toutefois que marginale. Les stocks d'intrants reculent néanmoins pour un cinquième mois consécutif, les entreprises faisant état de politiques de réduction des stocks. Les délais de livraison des fournisseurs se sont encore allongés en janvier, le taux d'allongement étant toutefois légèrement plus faible qu'en décembre.

Pour la première fois en 16 mois d'enquête, l'emploi s'est contracté, en janvier, dans le secteur manufacturier canadien. Environ 17 pour cent des entreprises indiquent avoir réduit leurs effectifs (contre 14 pour cent d'entre elles qui ont recruté du personnel supplémentaire) et attribuent généralement ces suppressions d'emplois au ralentissement de la croissance des nouvelles commandes.

Les prix des intrants ont encore augmenté en janvier, le taux d'inflation affichant un niveau particulièrement élevé (plus haut niveau depuis août). Les répondants signalent en effet une hausse des prix d'un grand nombre de produits et indiquent avoir augmenté leurs prix de vente afin de passer une partie de ces hausses à leurs clients. L'inflation des prix de vente s'est accélérée par rapport à décembre, mais demeure inférieure à sa moyenne historique.

Indice PMI<sup>MC</sup> RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne



Composants de l'Indice RBC PMI<sup>MC</sup> de l'Industrie Manufacturière Canadienne

L'Indice

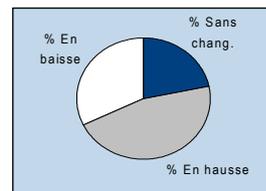
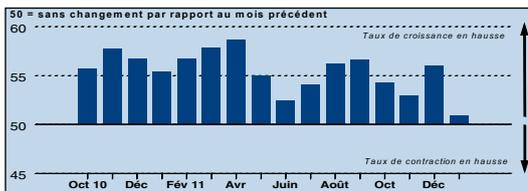
PMI<sup>MC</sup> RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne est un indice composite qui indique, en un seul chiffre, l'état de santé global du secteur manufacturier. Les cinq indices utilisés pour le calcul de l'indice PMI titre et leurs pondérations respectives sont les suivants:

Nouvelles Commandes	0.30
Production	0.25
Taille des Effectifs	0.20
Délais de Livraison des Fournisseurs (inversé)	0.15
Stocks des Achats	0.10

Au total, l'Indice PMI RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne inclut onze indicateurs individuels qui sont présentés comme des 'indices de diffusion'. Il s'agit de mesures récapitulatives qui indiquent les principales tendances. Un indice supérieur à 50,0 indique une augmentation globale de cette variable; inférieur à 50,0, il indique une baisse globale. Toutes les données sont désaisonnalisées.

Nouvelles Commandes (0.30)

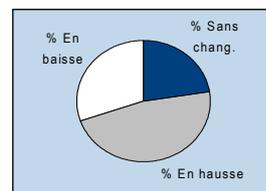
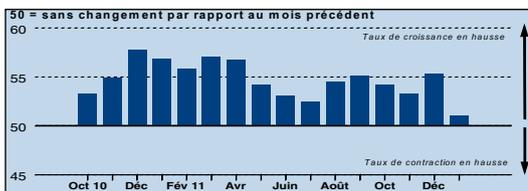
Q. Veuillez comparer la quantité de vos nouvelles commandes (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



Le volume des nouvelles commandes reçues par les fabricants canadiens a augmenté en janvier, tendance que les répondants attribuent généralement à un raffermissement de la demande. Toutefois, si l'Indice désaisonnalisé se maintient au-dessus de la barre de 50,0 du sans changement, il recule d'environ cinq points par rapport à décembre, signalant un fort ralentissement de la croissance des nouvelles commandes.

Production (0.25)

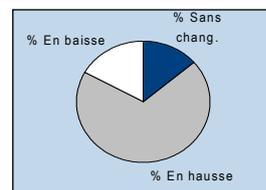
Q. Veuillez comparer votre production ce mois-ci / au mois dernier.



Prolongeant la tendance observée depuis le début de l'enquête en octobre 2010, les fabricants canadiens ont intensifié leurs activités en janvier, généralement en réponse à l'augmentation du volume des nouvelles commandes. Les volumes de production ne progressent cependant que faiblement, le taux de croissance affichant son plus bas niveau historique. Un certain nombre de répondants signalent des perturbations dans les processus de production au cours du mois.

Taille de l'Effectif (0.20)

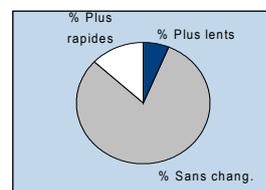
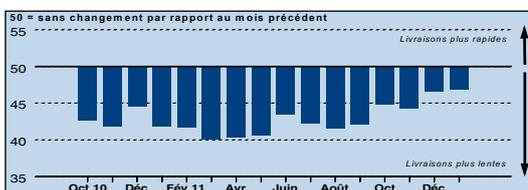
Q. Veuillez comparer la taille de votre effectif ce mois-ci / au mois dernier.



S'inscrivant au-dessous de la barre de 50,0 du sans changement qui démarque les créations d'emplois des suppressions de postes, l'Indice désaisonnalisé de l'Emploi signale une baisse des effectifs dans le secteur manufacturier canadien en janvier. Ce recul de l'emploi n'est que marginal, mais il s'agit de la première contraction en 16 mois d'enquête. Les entreprises signalant des réductions d'effectifs les attribuent généralement au ralentissement la croissance du volume des nouvelles commandes.

Délais de Livraison (0.15)

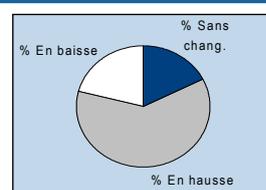
Q. Veuillez comparer les délais de livraison de vos fournisseurs (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



Les délais de livraison des fournisseurs se sont encore allongés en janvier dans le secteur manufacturier canadien, le taux d'allongement demeurant dans l'ensemble élevé, quoique légèrement plus faible qu'en décembre. Environ 13 pour cent des entreprises interrogées signalent une dégradation des performances de leurs fournisseurs, contre 6 pour cent d'entre elles indiquant une amélioration.

Stocks des Achats (0.10)

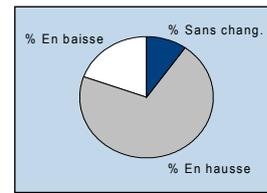
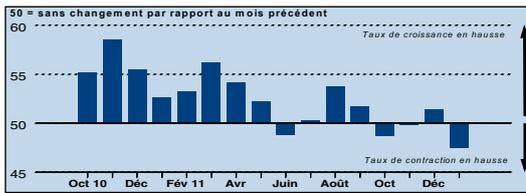
Q. Veuillez comparer vos stocks des achats (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



Les fabricants canadiens indiquent avoir réduit leurs stocks d'intrants en janvier, généralement pour se conformer à des politiques de réduction des stocks mises en place au cours du mois. Bien que plus modérée que le mois dernier, cette cinquième baisse mensuelle consécutive demeure importante et supérieure à la moyenne historique.

**Commandes à l'export**

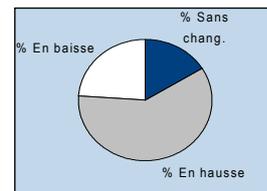
Q. Veuillez comparer la quantité de vos nouvelles commandes d'exportation (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



L'Indice désaisonnalisé des Nouvelles Commandes à l'Export s'inscrit au-dessous de la barre de 50,0 du sans changement et signale en janvier une importante baisse des exportations qui contraste avec la légère hausse observée en décembre. Environ 20 pour cent des entreprises interrogées signalent une diminution du volume des nouvelles commandes reçues de l'étranger et attribuent généralement cette tendance à la faiblesse de la demande sur leurs principaux marchés à l'exportation.

**Stocks de Produits Finis**

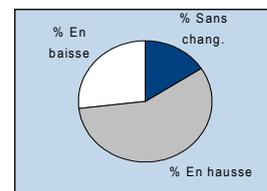
Q. Veuillez comparer la quantité de vos stocks de produits finis (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



Conformément à la tendance observée depuis juillet dernier, le volume des produits finis détenus en stocks dans le secteur manufacturier canadien a diminué en janvier. Il s'agit de la plus forte baisse des stocks post production depuis le début de l'enquête, celle-ci étant généralement attribuée par les répondants à la récente introduction de politiques de réduction des stocks.

**Volume du Travail en Cours**

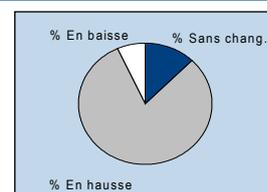
Q. Veuillez comparer la quantité de travail en cours dans votre entreprise ce mois-ci / au mois dernier.



Le volume du travail en cours s'est replié en janvier pour un quatrième mois consécutif. Le taux de contraction est en outre élevé et atteint un sommet historique. Les répondants signalant une baisse du volume du travail en attente l'attribuent à l'arrivée à terme de projets importants, ainsi qu'à des améliorations apportées récemment dans les processus de production.

**Prix de Vente**

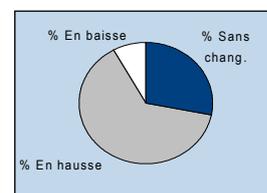
Q. Veuillez comparer votre prix de vente moyen par unité produite (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



Conformément à la tendance enregistrée depuis le début de l'enquête en octobre 2010, les fabricants canadiens ont augmenté leurs prix de vente en janvier, les répondants indiquant passer une partie des hausses de prix des matières premières à leurs clients. Bien qu'atteignant un sommet de quatre mois, le taux d'inflation des prix sortie d'usine est, dans l'ensemble, inférieur à sa moyenne historique.

**Prix des Achats**

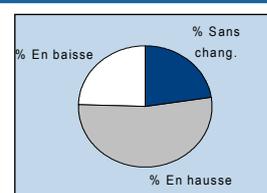
Q. Veuillez comparer le prix moyen de vos achats (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



Les fabricants canadiens ont été confrontés à de fortes hausses des prix de leurs intrants en janvier, cette tendance résultant du renchérissement d'un grand nombre de produits, notamment des matières premières telles que les métaux, les résines et les produits alimentaires. L'Indice désaisonnalisé des Prix des Achats se redresse en outre fortement par rapport à décembre et met en évidence la plus forte inflation depuis août.

**Volume des achats**

Q. Veuillez comparer la quantité de vos achats (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



Prolongeant la tendance observée depuis le début de l'enquête, les fabricants canadiens ont intensifié leurs achats en janvier en réponse aux hausses simultanées de la production et des nouvelles commandes qui, bien que plus modérément qu'en décembre, se sont poursuivies au cours du mois. Le taux de croissance du volume des achats n'est toutefois que marginal et affiche son plus bas niveau historique.



La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) et ses filiales exercent leurs activités sous la marque RBC. La Banque Royale du Canada est la plus importante banque du Canada au chapitre de l'actif et de la capitalisation boursière et l'une des plus importantes banques à l'échelle mondiale au chapitre de la capitalisation boursière. Elle est l'une des principales sociétés de services financiers diversifiés en Amérique du Nord et offre, à l'échelle mondiale, des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine, des services d'assurance, des services à la grande entreprise et de banque d'investissement et des services de traitement des opérations. Elle compte environ 74 000 employés à temps plein et à temps partiel au service de près de 15 millions de particuliers, d'entreprises, de clients du secteur public et de clients institutionnels au Canada, aux États-Unis et dans 55 autres pays.

Pour de plus amples renseignements, visitez le site

[www.rbc.com](http://www.rbc.com)



L'Association canadienne de gestion des achats (ACGA) est l'association qui regroupe le plus grand nombre de professionnels de la gestion de la chaîne d'approvisionnement au Canada. Comptant plus de 7 000 membres qui œuvrent dans les secteurs privé et public, l'ACGA est la principale source de formation, d'éducation et de perfectionnement professionnel du domaine de la chaîne d'approvisionnement au pays ; ses membres sont tenus de respecter un code de déontologie. Par l'intermédiaire de ses dix corporations provinciales et territoriales, l'Association accorde le titre de professionnel en gestion de la chaîne d'approvisionnement (p.g.c.a.), un titre synonyme de leadership stratégique qui constitue la désignation la plus élevée qui soit dans le domaine.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Cori Ferguson

416 542-9129

[cferguson@pmac.ca](mailto:cferguson@pmac.ca)

[www.pmac.ca](http://www.pmac.ca)



Markit est l'un des plus importants fournisseurs d'informations financières au monde. Employant plus de 2 300 personnes, Markit fournit des données indépendantes, des évaluations et des « trade processing » pour l'ensemble des classes d'actifs, afin de renforcer la transparence, de réduire les risques et d'améliorer l'efficacité opérationnelle. La société compte parmi sa clientèle les plus importants acteurs institutionnels des marchés financiers.

Aujourd'hui disponibles dans 32 pays et régions clés dont la zone euro, les indices *Purchasing Managers' Index<sup>MC</sup> (PMI<sup>MC</sup>)* (indices des directeurs d'achats) sont devenus les études de conjoncture les plus consultées au monde, entre autres par les banques centrales, les marchés financiers et les décideurs en entreprise, en raison de leur capacité de fournir des indicateurs mensuels des tendances économiques à la fois actuels et exacts, et souvent exclusifs. Pour en savoir plus, veuillez visiter le site [www.markit.com/economics](http://www.markit.com/economics).

Markit Economics

Henley on Thames

Oxon RG9 1HG, UK

Tél: +44 1491 461000

Fax: +44 1491 461001

e-mail: [economics@markit.com](mailto:economics@markit.com)

L'Indice RBC *PMI<sup>MC</sup>* des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne, produit par Markit en association avec l'ACGA, repose sur les données compilées à partir des réponses mensuelles aux questionnaires envoyés aux directeurs d'achats de plus de 400 entreprises de l'industrie manufacturière. Le panel de répondants est stratifié selon les groupes de la Classification type des industries (CTI), en fonction de la contribution sectorielle au PIB.

Les réponses à l'enquête rendent compte de tout changement intervenu, le cas échéant, entre le mois courant et le mois précédent, en fonction des données recueillies semi-mensuellement. Pour chacun des indicateurs, le "rapport" montre le pourcentage associé à chaque réponse, l'écart net entre le nombre de réponses "supérieur" et "inférieur", et l'indice de "diffusion". Cet indice correspond à la somme des réponses positives et de la moitié des réponses indiquant un "sans changement".

Les indices de diffusion présentent les caractéristiques d'indicateurs avancés et sont des sommaires pratiques illustrant l'orientation dominante du changement. Un indice supérieur à 50,0 indique une augmentation globale dans cette variable ; inférieur à 50,0, il indique une baisse globale. Toutes les données sont désaisonnalisées.

Markit ne révisé pas les données sous-jacentes de l'étude après leur première publication. Toutefois, elle peut au besoin réviser ponctuellement des facteurs de désaisonnalisation qui toucheront les données désaisonnalisées.

**Les droits de propriété intellectuelle liés au contenu de l'Indice PMI RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne fourni dans le présent document sont détenus par Markit Economics Limited. Toute utilisation non autorisée, notamment la copie, la distribution, la transmission ou autre de toute donnée figurant dans le présent document est interdite sans autorisation préalable de Markit. Markit se dégage de toute responsabilité quant au contenu ou à l'information (les « données ») figurant dans le présent document, quant aux erreurs, inexactitudes, omissions ou retards liés aux données, et quant aux mesures prises sur la foi de ces données. Markit n'est en aucun cas responsable des dommages (notamment les dommages spéciaux, indirects et exemplaires) découlant de l'utilisation de ces données. *Purchasing Managers' Index<sup>MC</sup>* et *PMI<sup>MC</sup>* sont des marques de commerce détenues par Markit Economics Limited. RBC utilise ces marques sous licence. Markit et le logo Markit sont des marques de commerce détenues par Markit Group Limited.**