

## L'Indice PMI du secteur manufacturier signale la plus forte amélioration de la conjoncture depuis décembre 2014

### Faits saillants :

- Nouveau rebond de la production et des nouvelles commandes en avril
- Deuxième hausse mensuelle consécutive de l'emploi
- Repli de l'inflation à son plus faible niveau depuis le début de l'année 2016

Selon les dernières données de l'enquête, l'amélioration de la conjoncture en avril dans le secteur de la fabrication canadien s'est confirmée, les croissances de la production, des nouvelles commandes et de l'emploi s'étant accélérées au cours du mois. Parallèlement, le taux d'inflation des prix des intrants s'est replié à son plus faible niveau de l'année 2016 malgré un raffermissement de la demande en matières premières et de nouvelles ruptures de stocks chez certains fournisseurs. Le relâchement des tensions sur les coûts et les efforts consentis par les entreprises pour stimuler leurs ventes ont entraîné une baisse des prix sortie d'usine pour la première fois en trois 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.

Après correction des variations saisonnières, l'Indice global PMI RBC du secteur manufacturier canadien s'inscrit en territoire positif pour un deuxième mois consécutif. S'il ne signale, à 52,2 en avril, qu'une amélioration modérée de la conjoncture, l'indice s'est néanmoins légèrement redressé par rapport à mars (51,5). Essentiellement soutenu par une accélération simultanée de la croissance de la production, des nouvelles commandes et de l'emploi, il affiche en outre son plus haut niveau depuis décembre 2014. Parallèlement, la très légère baisse des stocks des achats résultant de la prudence dont ont de nouveau fait preuve les fabricants en matière de gestion des stocks est le seul facteur ayant un impact négatif sur l'indice PMI.

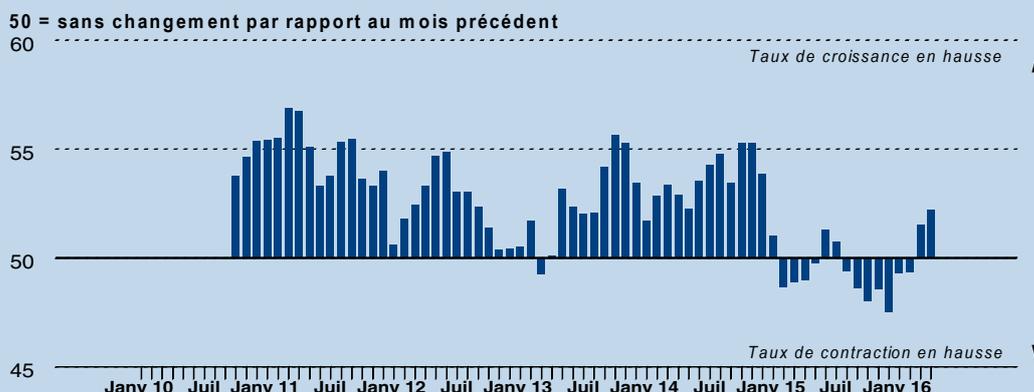
Les fabricants canadiens ont signalé une nouvelle hausse de leurs niveaux de production en avril, tendance qu'ils attribuent généralement à l'augmentation du volume des nouvelles commandes, ainsi que, pour certains d'entre eux, au maintien de politiques visant

à accroître leur capacité opérationnelle. Bien que modéré, le taux d'expansion de la production a en outre atteint son plus haut niveau depuis juin 2015. Après avoir renoué avec la croissance en mars, les nouvelles commandes ont affiché en avril leur plus forte progression depuis près d'un an et demi. Selon les répondants, cette tendance résulte notamment d'une nouvelle hausse des exportations, celles-ci ayant été stimulées par les variations du taux de change et le raffermissement de la demande en provenance des États-Unis. Le volume des nouvelles commandes en provenance de l'étranger n'a cependant enregistré qu'une hausse modérée, la croissance affichant son plus bas niveau depuis novembre 2015.

Les créations d'emplois dans le secteur de la fabrication canadien se sont accélérées en avril, les effectifs ayant en effet enregistré leur plus forte augmentation depuis décembre 2014. Le volume des achats d'intrants a également enregistré sa plus forte hausse depuis près d'un an et demi, renforçant ainsi la pression sur les chaînes d'approvisionnement et entraînant une nouvelle détérioration des performances des fournisseurs. Les fabricants canadiens sont demeurés cependant prudents en matière de gestion des stocks en avril, l'enquête signalant en effet de faibles réductions des stocks pré et post production.

Parallèlement, les prix des achats dans le secteur de la fabrication canadien ont de nouveau augmenté en avril, l'inflation ayant toutefois fortement ralenti au cours du mois et affichant son plus faible niveau de l'année 2016. La plupart des entreprises interrogées attribuent cette dernière hausse de leurs coûts à l'augmentation du prix des importations de matières premières. Certaines d'entre elles ont cependant indiqué que la récente appréciation du dollar canadien leur a permis de négocier à la baisse le prix de certains intrants. L'enquête signale en revanche un léger recul des prix de vente des produits manufacturés, les répondants attribuant généralement cette tendance à l'affaiblissement de leur pouvoir de tarification et aux efforts consentis afin de stimuler les ventes.

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



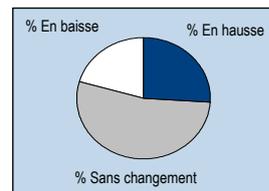
**Composants de l'Indice RBC PMI<sup>MC</sup> de l'industrie manufacturière canadienne**

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

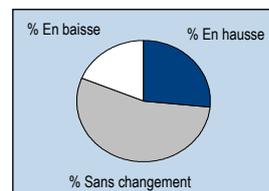
Au total, l'Indice PMI RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne inclut onze indicateurs individuels qui sont présentés comme des 'indices de diffusion'. Il s'agit de mesures récapitulatives qui indiquent les principales tendances. Un indice supérieur à 50,0 indique une augmentation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



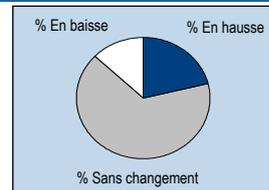
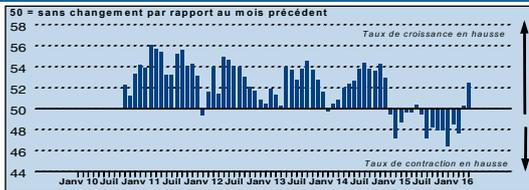
Les fabricants canadiens ont signalé, en avril, une hausse du volume des nouvelles commandes pour un deuxième mois consécutif, le taux de croissance affichant en outre son plus haut niveau depuis décembre 2014. Environ 26 pour cent des entreprises interrogées ont indiqué une progression des nouvelles commandes reçues au cours du mois, tendance qu'elles attribuent notamment à un renforcement de la demande en provenance des États-Unis, tandis qu'un peu plus de 20 pour cent d'entre elles ont fait état d'une baisse.

**Production (0.25) Q. Veuillez comparer votre production ce mois-ci / au mois dernier.**



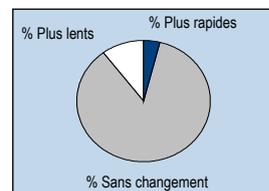
Conformément à la tendance affichée par les nouvelles commandes, l'activité s'est intensifiée en avril chez les fabricants canadiens pour un deuxième mois consécutif, l'indice désaisonnalisé de la production signalant en outre la plus forte croissance en dix mois. Les entreprises interrogées attribuent généralement cette tendance à une augmentation de leur capacité opérationnelle et à un raffermissement de la demande.

**Taille des Effectifs (0.20) Q. Veuillez comparer la taille de votre effectif ce mois-ci / au mois dernier.**



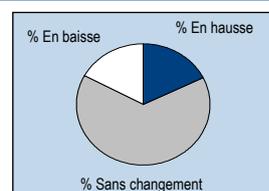
Les effectifs ont de nouveau progressé en avril dans le secteur de la fabrication canadien. L'indice désaisonnalisé de l'emploi s'inscrit en effet au-dessus de la barre de 50,0 du sans changement pour un deuxième mois consécutif, le taux de création d'emploi affichant en outre un niveau élevé (plus haut niveau depuis décembre 2014). Les entreprises interrogées attribuent essentiellement cette tendance à la nécessité d'augmenter leur capacité en réponse à la croissance de leurs ventes.

**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 se sont allongés pour un trente-quatrième mois consécutif en avril, le taux de détérioration des performances des fournisseurs restant stable par rapport au mois dernier et demeurant ainsi inférieur à la moyenne enregistrée depuis le début de l'enquête en octobre 2010. Selon les entreprises interrogées, certains fournisseurs ont réduit leur capacité opérationnelle et peinent ainsi à faire face au raffermissement de la demande.

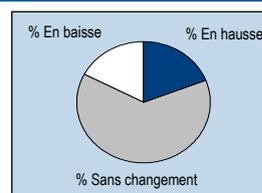
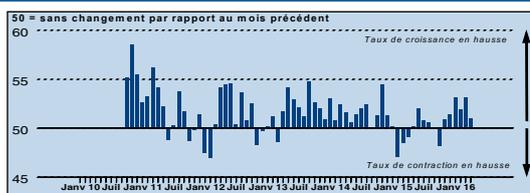
**Stocks des Achats (0.10) Q. Veuillez comparer la quantité de vos stocks des achats (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.**



Les stocks de matières premières et autres stocks pré-production se sont repliés en territoire négatif en avril, l'indice désaisonnalisé correspondant s'inscrivant sous la barre de 50,0 du sans changement, mais ne signalant cependant qu'un très faible taux de contraction. Certaines entreprises interrogées attribuent cette baisse de leurs stocks à une gestion plus serrée de ces derniers.

## Commandes à l'export

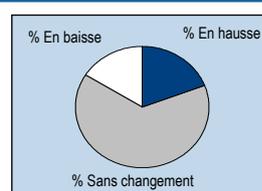
Q. Veuillez comparer la quantité de vos nouvelles commandes d'exportation (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



La demande en produits manufacturés canadiens en provenance de l'étranger a augmenté pour un sixième mois consécutif en avril, les entreprises interrogées attribuant généralement cette tendance à un taux de change relativement faible et au raffermissement de la demande en provenance des États-Unis. La croissance n'affiche toutefois qu'un rythme modéré, inférieur à la moyenne enregistrée au cours de la période de hausse en cours.

## Stocks de Produits Finis

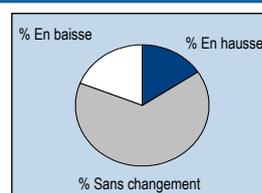
Q. Veuillez comparer la quantité de vos stocks de produits finis (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



Après correction des variations saisonnières, l'indice des stocks de produits finis s'inscrit en avril sous la barre de 50,0 du sans changement, signalant ainsi un retour à la baisse des stocks post production, le taux de contraction n'étant cependant que marginal. Les entreprises interrogées attribuent généralement cette tendance à des efforts visant à améliorer leur trésorerie.

## Volume du travail en cours

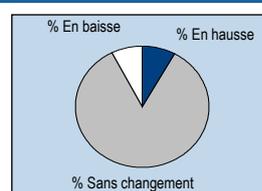
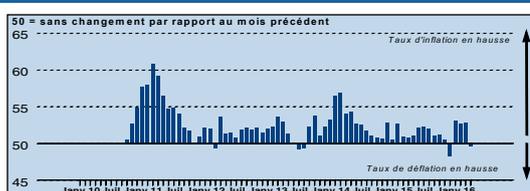
Q. Veuillez comparer la quantité de travail en cours dans votre entreprise ce mois-ci / au mois dernier.



Les arriérés de production ont reculé pour le dix-septième mois consécutif en avril, reflétant le maintien d'une capacité excédentaire dans le secteur de la fabrication canadien. Ce dernier repli du travail en cours n'est toutefois que modéré, environ 16 pour cent des entreprises interrogées signalant une hausse par rapport au mois dernier, contre exactement 19 pour cent d'entre elles indiquant une baisse.

## Prix de Vente

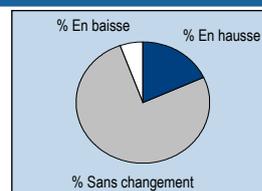
Q. Veuillez comparer votre prix de vente moyen par unité produite (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



L'enquête d'avril signale une baisse des prix de vente des produits manufacturés canadiens pour la première fois en quatre mois, certains répondants à l'enquête attribuant cette tendance à des stratégies visant à offrir des prix compétitifs en réponse à la morosité de la demande. Bien que modeste, ce recul contraste avec l'inflation observée pratiquement sans interruption au cours des six ans et demi d'enquête.

## Prix des Achats

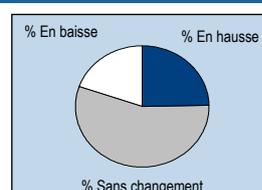
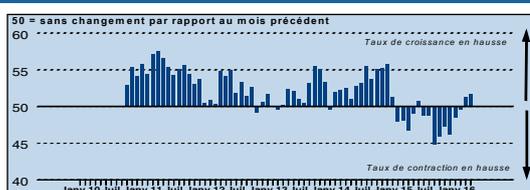
Q. Veuillez comparer le prix moyen de vos achats (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



L'inflation des prix des intrants s'est poursuivie à un rythme soutenu en avril, les entreprises interrogées attribuant généralement cette tendance à la dépréciation du taux de change. L'indice désaisonnalisé des prix des achats s'inscrit ainsi au-dessus de la barre de 50,0 du sans changement, conformément à la tendance observée pratiquement tout au long des six ans et demi d'enquête.

## Volume des achats

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



Soutenue par la hausse du volume des nouvelles commandes, l'activité achat s'est de nouveau légèrement renforcée chez les fabricants canadiens en avril. Si l'indice désaisonnalisé du volume des achats ne s'inscrit qu'à un niveau légèrement supérieur au 50,0 du sans changement, il signale néanmoins la plus forte hausse des achats d'intrants depuis décembre 2014.



La Banque Royale du Canada est la plus importante banque au Canada, 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 produits et services bancaires aux particuliers et aux entreprises, de gestion de patrimoine, d'assurance, aux investisseurs et liés aux marchés des capitaux. Elle compte environ 80 000 employés à temps plein et à temps partiel au service de plus de 16 millions de particuliers, d'entreprises, de clients du secteur public et de clients institutionnels au Canada, aux États-Unis et dans 37 autres pays. Pour de plus amples renseignements, visitez le site [rbc.com](http://rbc.com).

RBC contribue à la prospérité des collectivités et appuie une grande diversité d'initiatives communautaires par des dons, des commandites et le travail bénévole de ses employés. En 2015, RBC a versé plus de 100 millions de dollars à des initiatives communautaires partout dans le monde.



L'Association de la gestion de la chaîne d'approvisionnement (AGCA) est l'association qui regroupe le plus grand nombre de spécialistes de la gestion de la chaîne d'approvisionnement au Canada. À titre de chef de file du domaine, l'AGCA travaille à l'avancement et à la promotion de la profession à l'échelle nationale. En outre, elle établit les normes d'excellence en matière de connaissances, d'intégrité et de compétences professionnelles et elle a été la première association du domaine au monde à exiger que tous ses membres se conforment à un code de déontologie.

Comptant près de 8000 membres oeuvrant dans toutes les sphères des secteurs public et privé, l'AGCA est la principale source de formation, d'éducation et de perfectionnement professionnel au pays. Par l'intermédiaire de ses 10 corporations provinciales et territoriales, l'AGCA 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.

L'AGCA a été formée en 2013 à la suite de la fusion de l'Association canadienne de gestion des achats et de l'Association chaîne d'approvisionnement et logistique Canada. Cumulant plus de 140 ans d'existence, la nouvelle association s'occupe de tous les aspects de la gestion stratégique de la chaîne d'approvisionnement : les achats et l'approvisionnement, le sourcing stratégique, la gestion des contrats, la gestion des matières et des stocks, la logistique et le transport.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Amanda Cormier

416 542-3860

[acormier@scmanational.ca](mailto:acormier@scmanational.ca)

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



Société diversifiée d'envergure mondiale, Markit est l'un des principaux leaders de l'information financière. La société compte au nombre de ses clients des banques, des fonds d'arbitrage, des gestionnaires d'actifs, des banques centrales, des autorités de réglementation, des contrôleurs financiers, des administrateurs de fonds et des compagnies d'assurance, auxquels elle fournit des produits destinés à renforcer la transparence, réduire les risques et améliorer l'efficacité opérationnelle. Fondée en 2003, la société Markit est aujourd'hui présente dans 11 pays et emploie environ 4 000 personnes. Les actions de Markit sont cotées au Nasdaq sous le symbole MRKT. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : [www.markit.com](http://www.markit.com)

Aujourd'hui disponibles dans plus de 30 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

Tel: +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 la taille des effectifs et 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 à l'Indice PMI de l'industrie manufacturière canadienne fourni dans le présent document sont détenus en pleine propriété ou sous licence par Markit. 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 commerciales de Markit Economics Limited ou sont utilisés sous licence par Markit Economics Limited. RBC utilise ces marques sous licence. Markit est une marque de commerce détenue par Markit Group Limited.**