

En association avec l'Association canadienne de gestion des achats

## L'Indice PMI RBC ne signale en novembre qu'une amélioration marginale de la conjoncture dans le secteur manufacturier

### Faits saillants :

- Repli de l'Indice PMI RBC à son plus bas niveau des 26 mois d'enquête
- Recul de la production en novembre et stagnation des nouvelles commandes par rapport à octobre
- Taux de création de postes à un creux de sept mois

Ne signalant qu'un taux de croissance marginal, l'Indice PMI RBC de novembre met en évidence la plus faible expansion du secteur manufacturier depuis le début de l'enquête en octobre 2010. Confrontés à des conditions peu favorables à la demande, les fabricants canadiens signalent une quasi-stagnation du volume des nouvelles commandes par rapport à octobre et, pour la première fois en 26 mois d'enquête, un recul de la production. Toutefois, les entreprises ont continué de recruter du personnel supplémentaire, la croissance de l'emploi n'étant cependant que modérée et la plus faible depuis avril.

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.

Bien que se maintenant en novembre au-dessus de la barre de 50,0 du sans changement, l'Indice désaisonnalisé PMI RBC passe de 51,4 en octobre à 50,4, son plus bas niveau depuis le début de l'enquête. Très proche du niveau démarquant la croissance de la contraction, cette valeur de l'indice ne signale qu'une amélioration marginale de la conjoncture.

Le volume des nouvelles commandes reçues par les fabricants canadiens s'est stabilisé à son niveau d'octobre, les entreprises interrogées attribuant généralement cette tendance à un environnement peu favorable à la demande. Parallèlement, et pour la première fois depuis février, l'enquête met en évidence un léger repli des exportations.

La production manufacturière canadienne s'est repliée en novembre, affaiblie notamment par la stagnation des nouvelles commandes. Il

s'agit du premier recul de l'activité en 26 mois d'enquête, le taux de contraction n'étant toutefois que marginal. Parallèlement, les stocks de produits finis ont baissé au cours du mois après avoir augmenté en octobre, et le volume du travail en cours s'est fortement replié, s'inscrivant ainsi à la baisse pour un deuxième mois consécutif.

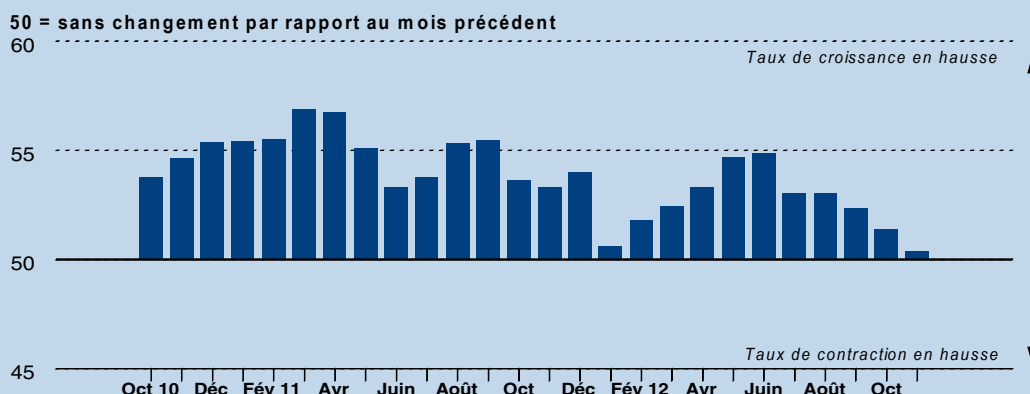
En réponse à la baisse des besoins en production, les fabricants canadiens ont réduit leurs achats d'intrants au cours du mois. Les stocks des achats ont également diminué, les répondants attribuant généralement cette tendance à des politiques de réduction des stocks.

Les délais de livraison des fournisseurs se sont cependant de nouveau allongés en novembre. Environ 11 pour cent des entreprises interrogées signalent une détérioration de ces délais par rapport à octobre, tendance qu'elles attribuent d'une part à une réduction des stocks disponibles chez les fournisseurs et d'autre part aux conséquences de l'ouragan Sandy chez certains d'entre eux.

L'emploi manufacturier canadien a progressé en novembre pour un dixième mois consécutif, le taux de création de postes étant cependant modéré et le plus faible depuis avril. Les entreprises signalant des effectifs en hausse attribuent cette tendance au remplacement du personnel ayant récemment quitté l'entreprise.

Les entreprises ont enregistré, en novembre, une nouvelle hausse de leurs coûts qu'elles attribuent généralement à une augmentation du prix des matières premières. L'inflation des prix des intrants affiche cependant un creux de trois mois et un taux inférieur à sa moyenne historique. Les prix de vente des produits manufacturés canadiens ont également augmenté au cours du mois, les entreprises interrogées indiquant avoir ainsi passé le surcoût de leurs achats à leurs clients. La hausse des prix sortie d'usine est plus forte qu'en octobre, mais demeure néanmoins modérée.

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



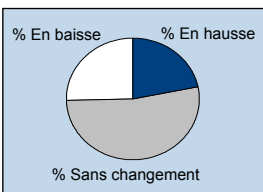
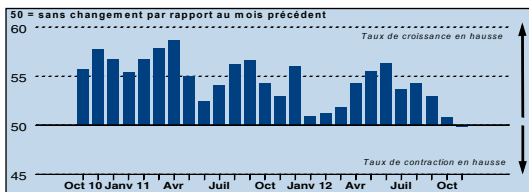
**Composants de l'Indice RBC PMI<sup>MC</sup> de l'Industrie Manufacturière Canadienne**

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

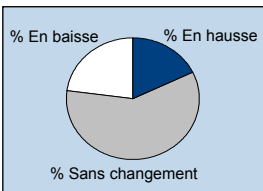
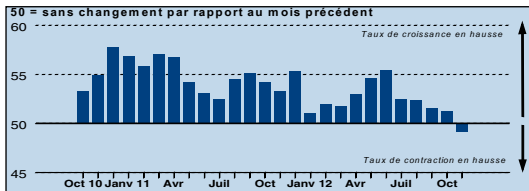
Au total, l'Indice PMI RBC des directeurs d'achats de l'industrie manufacturière canadienne inclut onze indicateurs individuels qui sont présentés comme des 'indices de diffusion'. Il s'agit de mesures récapitulatives qui indiquent les principales tendances. Un indice supérieur à 50,0 indique une augmentation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



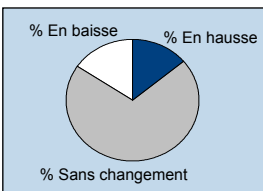
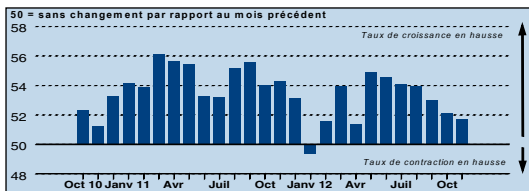
Les données de novembre mettent en évidence une quasi-stagnation des nouvelles commandes reçues par les fabricants canadiens au cours du mois, tendance que les entreprises interrogées attribuent généralement à un environnement peu favorable à la demande. Bien que ne s'inscrivant qu'à un niveau très légèrement inférieur au 50,0 du sans changement, l'Indice désaisonnalisé des Nouvelles Commandes affiche cependant son plus bas niveau depuis le début de l'enquête en octobre 2010.

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



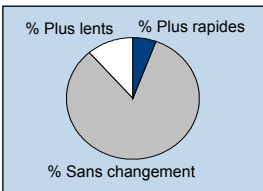
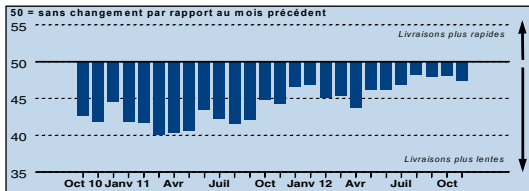
Pour la première fois en 26 mois d'enquête, la production manufacturière canadienne a reculé en novembre, tendance que les répondants attribuent généralement à un environnement peu favorable à la demande, ainsi qu'à des problèmes de production rencontrés par certaines entreprises. S'inscrivant à un niveau inférieur, mais très proche du 50,0 du sans changement, l'Indice désaisonnalisé de la Production ne signale qu'une contraction marginale.

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



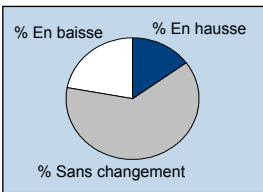
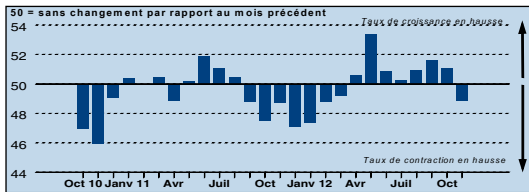
Après correction des variations saisonnières, l'enquête met en évidence une progression de l'emploi dans le secteur manufacturier canadien pour un dixième mois consécutif, le taux de création de postes n'étant cependant que modéré et le plus faible depuis avril. Parmi les entreprises ayant recruté du personnel supplémentaire, certaines indiquent avoir procédé au remplacement de salariés ayant récemment quitté l'entreprise.

**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 de nouveau allongés en novembre, le taux d'allongement étant en outre le plus élevé en quatre mois. Environ 11 pour cent des entreprises interrogées signalent une détérioration de ces délais qu'ils attribuent généralement à une réduction des stocks disponibles chez les fournisseurs, ainsi qu'aux conséquences de l'ouragan Sandy chez certains d'entre eux.

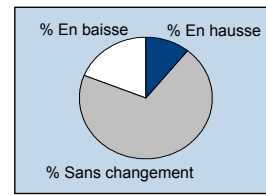
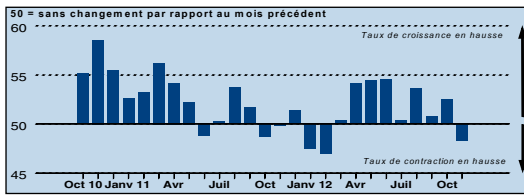
**Stocks des Achats (0.10) Q. Veuillez comparer vos stocks des achats (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.**



Renversant la tendance observée depuis avril, les stocks d'intrants ont diminué en novembre chez les fabricants canadiens, la contraction n'étant toutefois que modérée. Environ 22 pour cent des entreprises interrogées signalent une baisse du niveau de leurs stocks d'achats (contre 15 pour cent d'entre elles indiquant une hausse) et attribuent généralement cette tendance à de nouvelles politiques de gestion des stocks.

**Commandes à l'export**

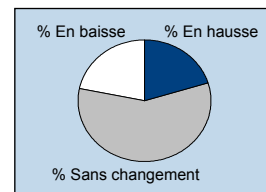
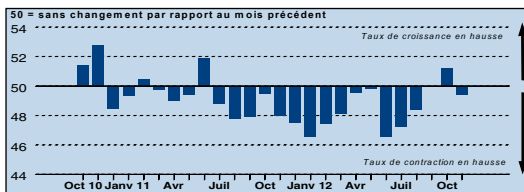
Q. Veuillez comparer la quantité de vos nouvelles commandes d'exportation (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



Pour la première fois depuis février, le volume des nouvelles commandes reçues de l'étranger par les fabricants canadiens a reculé en novembre, cette baisse n'étant toutefois que modérée. Les entreprises signalant un recul de leurs exportations (environ 19 pour cent d'entre elles) attribuent généralement cette tendance à la faiblesse de la demande en provenance de leurs principaux marchés tels que les États-Unis, la Zone Euro et le Royaume-Uni.

**Stocks de Produits Finis**

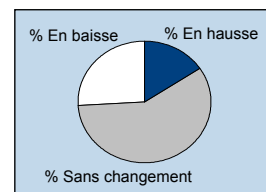
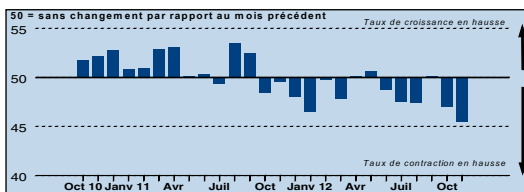
Q. Veuillez comparer la quantité de vos stocks de produits finis (en unités) ce mois-ci / au mois dernier.



L'indice désaisonnalisé des Stocks de Produits Finis repasse sous la barre de 50,0 du sans changement en novembre, signalant un retour à la contraction des stocks postproduction, tendance que les entreprises interrogées attribuent généralement à la récente mise en place de politiques de réductions des stocks. Faible toutefois, le taux de contraction est inférieur à sa moyenne historique.

**Volume du Travail en Cours**

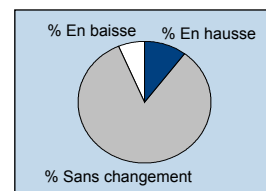
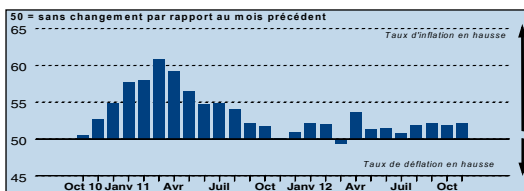
Q. Veuillez comparer la quantité de travail en cours dans votre entreprise ce mois-ci / au mois dernier.



L'enquête de novembre met en évidence une deuxième baisse mensuelle consécutive du volume du travail en cours dans le secteur manufacturier canadien, le taux de contraction se redressant en outre et affichant son plus haut niveau des 26 mois d'enquête. Vingt-six pour cent des entreprises interrogées signalent une réduction de leurs arriérés de production par rapport à octobre et attribuent largement cette tendance aux effets conjugués de la faiblesse de la demande et de leurs politiques de réduction des stocks.

**Prix de Vente**

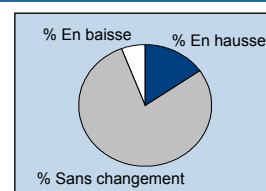
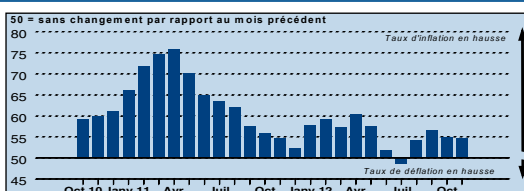
Q. Veuillez comparer votre prix de vente moyen par unité produite (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



Les fabricants canadiens ont de nouveau augmenté leurs prix sortie d'usine en novembre - généralement afin de passer à leurs clients les surcoûts de leurs achats -, ce qui porte à huit mois la durée de l'actuelle période d'inflation des prix de vente. Toutefois, cette hausse des tarifs n'est que modérée et inférieure à sa moyenne historique.

**Prix des Achats**

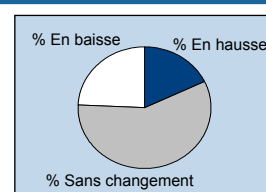
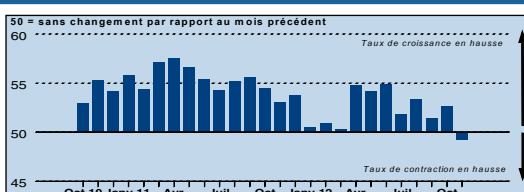
Q. Veuillez comparer le prix moyen de vos achats (pondéré en fonction du volume) ce mois-ci / au mois dernier.



Les prix des intrants affichent en novembre une quatrième hausse mensuelle consécutive dans le secteur manufacturier canadien, environ 15 pour cent des entreprises interrogées signalant une inflation de leurs coûts qu'elles attribuent généralement à une augmentation du prix des matières premières. Toutefois, affichant un creux de trois mois, le taux d'inflation est inférieur à sa moyenne historique.

**Volume des achats**

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



L'Indice désaisonnalisé du Volume des Achats se replie sous la barre de 50,0 du sans changement, signalant un recul de l'activité achat chez les fabricants canadiens. Ce repli n'est que marginal, mais il s'agit de la première baisse du volume des achats depuis le début de l'enquête en octobre 2010.



La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) et ses filiales exercent leurs activités sous la marque RBC. Elle la plus importante banque au 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 aux investisseurs et des services bancaires de gros. Nous comptons environ 80 000 employés à plein temps et à temps partiel au service de plus de 15 millions de particuliers, d'entreprises, de clients du secteur public et de clients institutionnels au Canada, aux États-Unis et dans 49 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 2 500 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.**