

CANADA

La hausse de la productivité et la dépréciation du huard donnent un coup de pouce à la compétitivité des entreprises

FAITS SAILLANTS

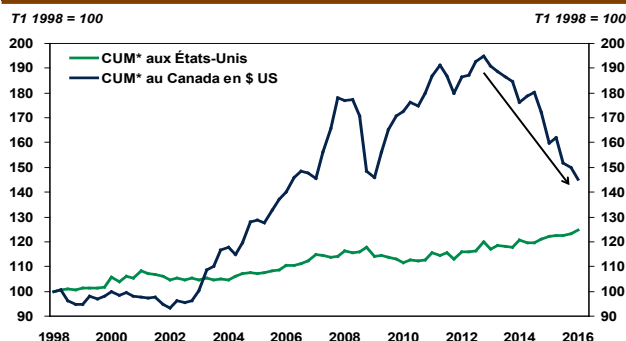
- La productivité des travailleurs canadiens a augmenté de 0,4 % au premier trimestre, soit un résultat conforme aux attentes.
- Ce gain s'explique par une croissance de la production du secteur des entreprises (+0,6 %) plus rapide que celle des heures travaillées (+0,2 %).
- Puisque la rémunération des travailleurs n'a progressé que de 0,1 %, le gain de productivité a entraîné une diminution de 0,3 % des coûts unitaires de main-d'œuvre.
- Même si le huard s'est apprécié récemment, sa valeur moyenne par rapport au dollar américain a chuté de 2,9 % entre le quatrième trimestre de 2015 et le premier trimestre de 2016.
- Cette dépréciation fait en sorte que les coûts unitaires des entreprises canadiennes exprimés en dollars américains ont diminué de 3,2 % durant la période. Cela témoigne d'une autre amélioration de la compétitivité des entreprises.

COMMENTAIRES

Encore une fois, l'évolution du taux de change a été déterminante dans l'amélioration de la compétitivité des entreprises au premier trimestre de 2016. Ainsi, les coûts unitaires de main-d'œuvre des entreprises canadiennes exprimés en dollars américains ont diminué de 25,4 % depuis la fin de 2012. Or, si l'on exclut les bienfaits de la dépréciation du huard, les coûts unitaires ont plutôt augmenté de 3,4 % durant la période.

Le dollar canadien a toutefois repris du poil de la bête depuis le début de l'année. Avec une valeur de 77,3 ¢ US au moment d'écrire ces lignes, le dollar canadien n'est pas très loin de la cible prévue pour la fin de l'année 2016 (77,0 ¢ US). Il est donc peu probable que les fluctuations du taux de change puissent autant aider l'évolution de la compétitivité des entreprises canadiennes au cours des prochains trimestres. Pour compenser, il faudrait que les entreprises améliorent significativement leurs gains de productivité, ce

La compétitivité des entreprises canadiennes continue de s'améliorer



* Coûts unitaires de main-d'œuvre.
Sources : Statistique Canada, Bureau of Labor Statistics et Desjardins, Études économiques

qui semble difficile à faire si l'on se fie aux résultats des dernières années.

Implications : Même si l'amélioration de la compétitivité des entreprises canadiennes pourrait s'essouffler au cours des prochains trimestres, les gains cumulatifs obtenus depuis la fin de 2012 sont très importants et ils continueront à favoriser une tendance haussière au sein des exportations canadiennes dans les trimestres à venir.

En attendant, il faudra néanmoins passer au travers du deuxième trimestre, qui devrait connaître une baisse significative et temporaire des exportations en raison notamment des effets des feux de forêt en Alberta sur la production de pétrole. De plus, les résultats d'avril du commerce international de marchandises exprimés en termes réels témoignent d'un acquis de croissance négatif pour les exportations du deuxième trimestre.

Benoit P. Durocher
Économiste principal

François Dupuis
Vice-président et économiste en chef

Hélène Bégin
Économiste principale

Benoit P. Durocher
Économiste principal

Francis Généreux
Économiste principal

514-281-2336 ou 1 866 866-7000, poste 2336
Courriel : desjardins.economie@desjardins.com