

Perspectives trimestrielles des PME

Point de vue des PME sur l'économie canadienne | T3 2023

Prévisions économiques, Canada

Tableau 1 – Principales variables macroéconomiques, données historiques et prévisionnelles, Canada, 2022-2023

APPECO ANALYSE STRATÉGIQUE • ANALYTICS	Historique				Prévisions		Tendances (2022 T3-2023 T4)
	2022 T3	2022 T4	2023 T1	2023 T2	2023 T3	2023 T4	
PIB selon les dépenses							
Niveau, G\$ enchaînés (2012)	2 187	2 186	2 200	2 199	2 201	2 208	
Croissance annualisée T/T	2,3 %	-0,1 %	2,6 %	-0,2 %	0,3 %	1,4 %	
Croissance en glissement annuel	3,8 %	2,1 %	2,1 %	1,1 %	0,6 %	1,0 %	
PIB par industrie, secteur des entreprises							
Niveau, G\$ enchaînés (2012)	1 693	1 693	1 703	1 702	1 703	1 709	
Croissance annualisée T/T	2,0 %	0,0 %	2,3 %	-0,2 %	0,2 %	1,4 %	
Croissance en glissement annuel	4,3 %	2,4 %	2,1 %	1,0 %	0,6 %	0,9 %	
Ventes au détail							
Niveau, M\$	64 848	65 454	65 877	65 859	66 183	66 629	
Croissance annualisée T/T	-3,0 %	3,8 %	2,6 %	-0,1 %	2,0 %	2,7 %	
Croissance en glissement annuel	7,0 %	5,7 %	3,7 %	0,8 %	2,1 %	1,8 %	
IPC, total							
Niveau, indice (2002 = 100)	153	154	155	156	158	159	
Croissance annualisée T/T	4,2 %	4,2 %	2,2 %	3,3 %	4,8 %	2,3 %	
Croissance en glissement annuel	7,1 %	6,6 %	5,2 %	3,5 %	3,6 %	3,1 %	
IPC, excluant les aliments et l'énergie							
Niveau, indice (2002 = 100)	143	144	146	147	148	149	
Croissance annualisée T/T	5,2 %	3,9 %	3,3 %	3,3 %	3,4 %	2,6 %	
Croissance en glissement annuel	5,4 %	5,4 %	4,8 %	3,9 %	3,5 %	3,2 %	
Formation brute de capital fixe, entreprises							
Niveau, G\$ enchaînés (2012)	374	368	363	364	362	360	
Croissance annualisée T/T	-9,1 %	-6,6 %	-5,3 %	1,6 %	-2,1 %	-2,4 %	
Croissance en glissement annuel	-0,8 %	-5,0 %	-7,8 %	-4,9 %	-3,2 %	-2,1 %	
Emploi salarié							
Niveau, k personnes	17 638	17 747	17 906	17 974	18 135	18 318	
Croissance annualisée T/T	3,1 %	2,5 %	3,6 %	1,5 %	3,6 %	4,1 %	
Croissance en glissement annuel	5,6 %	4,5 %	4,1 %	2,7 %	2,8 %	3,2 %	

Source : Modélisation et prévisions par AppEco à partir des données mensuelles du Baromètre des affaires^{MD} de la FCEI.

Note : Les prévisions sont basées sur les données pondérées de la FCEI. L'interprétation de la dynamique récente peut différer de celle des données non pondérées.

Stagnation de l'économie, croissance de seulement 0,3 % et légère reprise attendue au T4

Les prévisions économiques basées sur les dernières données du Baromètre des affaires^{MD} de la FCEI indiquent une faible croissance du PIB de l'ordre de 0,3 % (0,2 % dans le secteur des entreprises) au T3 2023. La croissance du PIB devrait légèrement rebondir au T4, pour s'établir à 1,4 %, ce qui pourrait permettre d'éviter une récession. Bien que la croissance du PIB soit inférieure à la moyenne historique d'environ 2,5 %, les prévisions indiquent une économie résiliente, malgré le contexte difficile. Les récents événements au Moyen-Orient pourraient aussi peser sur la croissance au cours des prochains trimestres.

Les ventes au détail ont augmenté de 2,0 % au T3 et devraient croître de 2,7 % au T4. Cependant, puisque la croissance par rapport à l'an dernier est d'environ 2 %, le volume des ventes est probablement demeuré stable au cours des 12 derniers mois (lorsqu'on exclut les effets de l'augmentation des prix).

Le taux d'inflation basé sur l'IPC, total et hors alimentation et énergie, diminue graduellement, mais moins rapidement que l'an dernier. L'inflation basée sur l'IPC total a même affiché un léger rebond au T3, passant de 3,5 % à 3,6 %. Si l'inflation continue d'avoisiner les 3 %, la Banque du Canada pourrait décider d'augmenter son taux directeur une autre fois en 2023. Cependant, les répercussions des hausses précédentes ne se sont pas encore pleinement concrétisées dans l'économie. La patience est donc de mise.

Au T2 2023, l'investissement privé a augmenté pour la première fois depuis le T1 2022. Cependant, on ne s'attend pas à ce que cette tendance se poursuive. En fait, l'investissement a diminué de 2,1 % au T3 et devrait diminuer de 2,4 % au T4, ce qui concorde avec le ralentissement observé dans le secteur de la construction résidentielle.

L'emploi a augmenté de 3,6 % au T3 et devrait croître de 4,1 % au T4. Bien que le nombre de postes vacants baisse, il demeure plus élevé que la moyenne historique, ce qui indique une demande de main-d'œuvre sous-jacente. Le récent afflux d'immigrants soutiendra la croissance de l'emploi à court terme.

Dans ce numéro

p. 2 –
Postes vacants dans le secteur privé

p. 3 – *Le point*
Hausses marquées des loyers commerciaux

p. 4 – *Profil sectoriel*
Commerce de détail

p. 5 –
À propos de la FCEI et Méthodologie

Le taux de postes vacants diminue

Le taux de postes vacants du secteur privé canadien continue de plonger, atteignant 4,2 % au T3 2023 (Figure 1). Le marché du travail devrait donc continuer de s'assouplir, alors que les employeurs ont moins de postes à pourvoir et que l'emploi progresse de façon générale¹.

La Saskatchewan enregistre le taux de postes vacants le plus élevé

Les entreprises de la Saskatchewan, du Québec et du Manitoba ont enregistré les taux de postes vacants les plus élevés (Figure 1 et Tableau 2). Seuls la Saskatchewan (4,9 %) et le Manitoba (4,6 %) ont enregistré une augmentation de leur taux au dernier trimestre.

Tous les secteurs sauf l'agriculture enregistrent une baisse du taux de postes vacants

Les entreprises des services personnels, de la construction et de l'hébergement et la restauration ont encore une fois enregistré les taux de postes vacants les plus élevés. Cependant, les taux comparés au dernier trimestre sont moins élevés. Les secteurs de l'hébergement et la restauration et des transports ont enregistré les baisses les plus importantes comparativement au trimestre précédent (Tableau 2).

Les microentreprises ont encore une fois un taux de postes vacants élevé

Les microentreprises (moins de 5 employés) ont enregistré une légère hausse par rapport au trimestre précédent et une baisse modérée comparativement à l'an dernier. Les grandes entreprises ont enregistré des baisses plus importantes par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier (Tableau 2).

Les hausses salariales prévues diminuent

Comme on s'y attendait, et conformément aux derniers rapports du Baromètre des affaires^{MD} de la FCEI, les plans de hausse des salaires sont à la baisse. Les entreprises avec des postes vacants prévoient d'augmenter les salaires de 3,1 % au cours des 12 prochains mois, alors que les entreprises sans poste vacant prévoient de les augmenter de 2,2 % (Figure 3).

Sources

(1) FCEI, Sondage *Les perspectives de votre entreprise*, janvier 2004-septembre 2023. Données désaisonnalisées.

(2) Statistique Canada. Tableau 14-10-0398-01. Données désaisonnalisées.

Note : * Les variations sur 3 et 12 mois sont en points de pourcentage.

Figure 1 – Taux de postes vacants par province, Canada^{1,2}

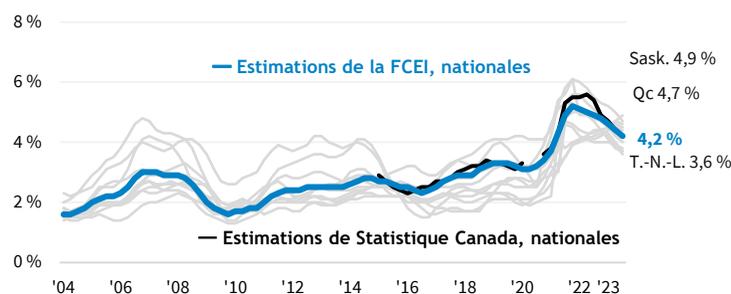


Figure 2 – Taux de postes vacants par secteur, Canada¹

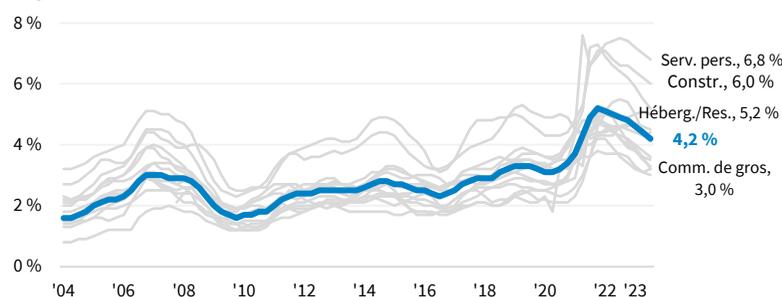


Figure 3 – Hausses salariales moyennes prévues au cours des 12 prochains mois¹



Tableau 2 – Postes vacants dans le secteur privé, T3 2023²

	Taux de postes vacants (%)	Variation sur 3 mois*	Variation sur 12 mois*	Postes vacants (n)
Canada	4,2	-0,2	-0,6	594 900
Saskatchewan	4,9	0,3	0,5	17 700
Québec	4,7	-0,2	-0,8	148 700
Manitoba	4,6	0,2	0,4	21 400
Nouveau-Brunswick	4,5	0,0	-0,3	11 700
Colombie-Britannique	4,4	-0,2	-0,8	87 900
Ontario	4,0	-0,3	-0,7	224 900
Nouvelle-Écosse	3,8	-0,1	-0,2	12 800
Île-du-Prince-Édouard	3,7	-0,3	-1,1	1 800
Alberta	3,7	-0,3	-0,2	62 700
Terre-Neuve-et-Labrador	3,6	-0,3	-0,2	5 300
Services personnels et divers	6,8	-0,2	-0,4	41 200
Construction	6,0	-0,2	-0,6	75 300
Hébergement et restauration	5,2	-0,4	-1,1	70 200
Agriculture	5,0	0,1	0,2	8 400
Gestion d'entreprises	4,5	-0,1	0,3	44 500
Santé et éducation	4,4	-0,1	-0,3	53 500
Services professionnels	4,2	-0,2	0,0	53 700
Transports	4,1	-0,6	-1,0	28 500
Commerce de détail	3,6	-0,2	-0,6	75 600
Finance, assurance et immobilier	3,5	-0,2	-0,9	39 000
Fabrication	3,3	-0,3	-1,0	53 700
Pétrole et gaz, ext. minière	3,2	-0,2	-0,6	7 000
Arts, loisirs et informations	3,2	-0,3	-1,3	18 500
Commerce de gros	3,0	-0,1	-0,8	25 700
1 à 4 employés	7,6	0,1	-0,2	85 900
5 à 19 employés	6,4	-0,1	-0,6	148 700
20 à 49 employés	4,1	-0,3	-1,0	73 800
50 à 99 employés	3,3	-0,4	-1,3	45 100
100+ employés	3,2	-0,2	-0,4	241 300

Pression importante sur les coûts, surtout les loyers

Dans un récent sondage de la FCEI, 76 % des propriétaires de PME canadiennes ont indiqué que les coûts d'exploitation constituent une préoccupation majeure¹. Une part croissante d'entre eux ont des difficultés avec les coûts d'occupation. Cette part, qui a atteint 29 % en septembre, est nettement supérieure à la moyenne historique de 22 % (Figure 4). L'un des coûts d'exploitation les plus importants est le loyer, puisque 64 % des PME paient un loyer pour leurs locaux (Tableau 3). Selon l'Indice des prix des loyers commerciaux de Statistique Canada, la pression s'intensifie pour les locataires depuis le T4 2021, particulièrement pour les immeubles industriels (Figure 5).

Les loyers des PME montent en flèche

Les données de la FCEI¹ montrent que la majorité des PME canadiennes ont vu leur loyer augmenter considérablement au cours des 12 derniers mois. Cette forte hausse était de 30 % ou plus pour 12 % des PME et se situait entre 6 % et 29 % (hausse modérée) pour 39 % des PME (Tableau 3). Des pressions semblables sur le coût des loyers sont observées dans l'ensemble des provinces et des secteurs, et ce, pour tous les types d'immeubles.

Les PME sont à court de solutions face à la hausse des loyers

La hausse des prix des loyers présente des défis importants pour les petites entreprises. Parmi les propriétaires de PME ayant fait face à une hausse de 6 % ou plus, un tiers d'entre eux ont envisagé de déménager et 7 % l'ont fait (Figure 6). La réalité de leur modèle d'affaires fait en sorte qu'il est très difficile pour beaucoup d'entrepreneurs de passer de l'intention à l'action.

Sources et notes

- (1) FCEI, Sondage Votre Voix – Du 7 au 21 Septembre 2023, n= 2 618
- (2) FCEI. Sondage Les perspectives de votre entreprise, de janv. 2019 à sept. 2023.
- (3) Statistique Canada. Tableau 18-10-0260-01.
- (4) Question : Quel a été l'impact des hausses de loyer sur vos locaux? (Sélectionner toutes les réponses pertinentes) [Les répondants ayant indiqué avoir connu une augmentation significative (6 % ou plus) de leurs loyers commerciaux au cours des 12 derniers mois]

Figure 4 – La part des PME rencontrant des difficultés avec les coûts d'occupation a augmenté et s'est éloignée de sa moyenne historique au cours de la dernière année²

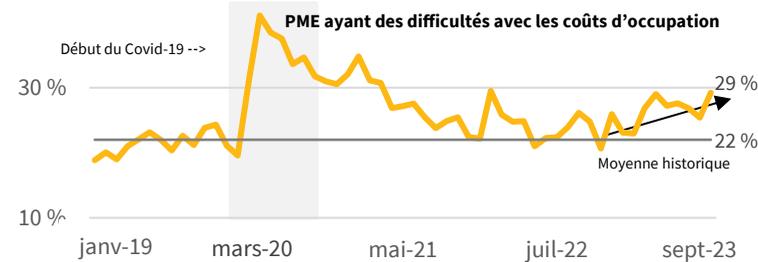


Figure 5 – L'indice des loyers commerciaux³ est en hausse, avec la plus forte augmentation pour les immeubles industriels

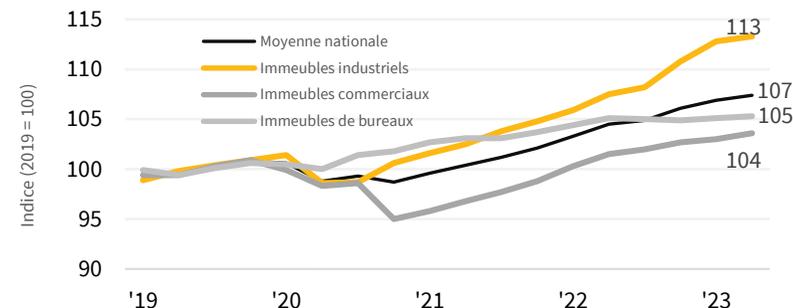


Figure 6 – La plupart des PME qui ont été confrontées à des hausses des loyers commerciaux au cours des 12 derniers mois ont opté pour la relocalisation ou y ont songé^{3,4}

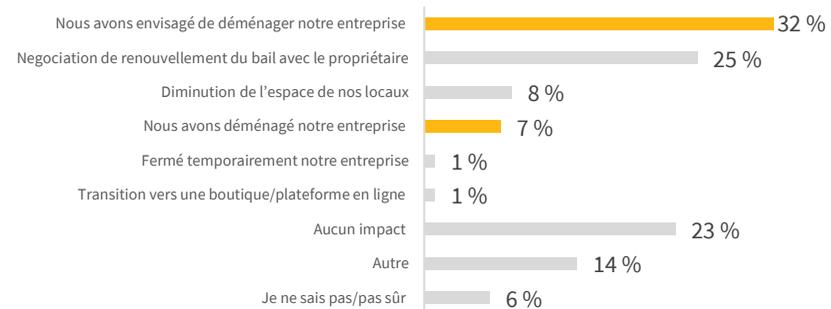


Tableau 3 – La situation des loyers commerciaux à travers le Canada²

Part des PME (%)	Payant des loyers commerciaux	PME payant des loyers commerciaux		Hausse de loyer et a déménagé/envisagé déménager
		Affectées par une forte hausse de loyer*	Affectées par une hausse modérée de loyer*	
Canada	64	12	39	39
C.-B.	73	14	44	45
Alb.	66	7	38	44
Sask.	62	10	28	33
Man.	57	8	39	38
Ont.	65	14	34	41
Qc	63	12	43	33
N.-B.	55	14	47	39
N.-É.	57	9	36	37
Î.-P.-É.**	36	S.O.	40	S.O.
T.-N.-L.**	48	S.O.	57	38
Agriculture**	18	7	20	S.O.
Ressources naturelles**	52	8	33	S.O.
Construction	56	9	31	40
Fabrication	59	20	33	40
Commerce de gros	58	19	33	42
Commerce de détail	71	10	41	37
Transports	44	9	46	29
Arts, loisirs et informations	77	8	33	48
Finance, assurance et immobilier*	52	27	32	44
Services professionnels	70	11	38	35
Gestion d'entreprises	73	15	33	48
Santé et éducation	78	8	44	46
Hébergement et restauration	65	5	47	22
Services personnels et divers	65	16	40	41
Immeubles commerciaux	57	9	41	38
Immeubles industriels	26	20	34	45
Immeubles de bureau	12	10	40	32

Notes :
 * 30 % et plus = forte hausse des loyers; 6 % à 29 % = hausse modérée des loyers.
 ** Faible nombre de répondants

Profil sectoriel : commerce de détail

Portrait

Le commerce de détail génère environ 5 % du PIB canadien. Les PME (1 à 499 employés) représentent environ 55 % du PIB de ce secteur. De plus, elles représentent la majorité des entreprises (99,9 %) et emploient 46 % de la main-d'œuvre dans le commerce de détail.

Tableau 4 – Le secteur du commerce de détail au Canada

	PIB ^{1,2}	Entreprises ^{3,4}	Main-d'œuvre ⁵
Total	107 G\$	254 000	2 281 000
Part du secteur dans l'économie	5 %	6 %	12 %
Part des PME dans le secteur	55 %	99,9 %	46 %

Le secteur du commerce de détail comprend les établissements qui vendent des produits et les services connexes au grand public⁶.

Pour simplifier l'analyse, la FCEI a créé trois sous-groupes de détaillants :

- **Détaillants d'articles essentiels**, qui englobent les épicerie, les magasins d'alimentation spécialisés et les magasins de produits de santé et de soins personnels (37 %)^{3,4}.
- **Détaillants d'articles coûteux**, qui englobent entre autres les concessionnaires de véhicules automobiles et d'autres véhicules automobiles, les magasins de meubles, les marchands de matériaux et fournitures de construction et les magasins d'appareils électroniques et ménagers (22 % des commerces de détail).
- **Détaillants d'articles non essentiels** qui englobent les magasins de vêtements et de chaussures, les magasins de marchandises d'occasion, les bijouteries, les magasins de livres, de périodiques et d'articles de musique, les grands magasins et magasins de marchandises diverses et les fleuristes (41 %).

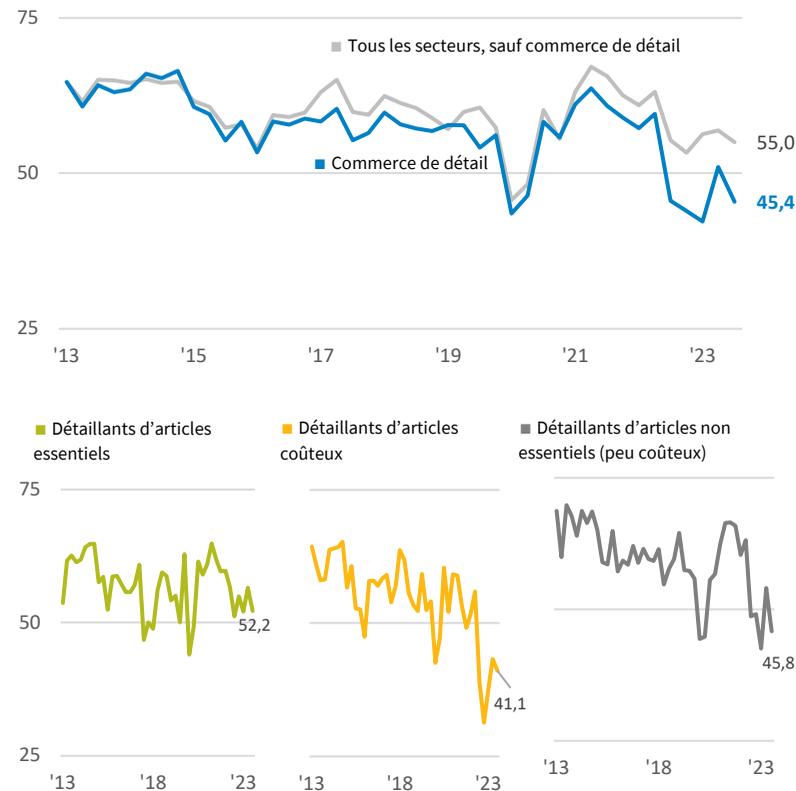
Sources

- (1) Statistique Canada. Tableau 36-10-0434-03.
- (2) Innovation, Sciences et développement économique Canada. Principales statistiques relatives aux petites entreprises 2022.
- (3) Statistique Canada. Tableau 33-10-0717-01.
- (4) Statistique Canada. Tableau 33-10-0718-01.
- (5) Statistique Canada. Enquête sur la population active, tabulations personnalisées.
- (6) Statistique Canada. Système de classification des industries de l'Amérique du Nord (SCIAN) Canada 2022 version 1.0.
- (7) FCEI. Sondage Les perspectives de votre entreprise, de janvier 2013 à septembre 2023.

Situation actuelle

Dans le secteur du commerce de détail, le niveau de confiance est beaucoup plus faible que d'habitude, en excluant la pandémie. Mise à part une légère hausse au T2 2023, il est en baisse depuis 4 trimestres consécutifs. Le niveau de confiance est plus faible dans ce secteur que dans tous les autres, et l'écart, apparu à la mi-2021, ne cesse de se creuser depuis (figure 7a). La chute de l'indice de confiance est principalement attribuable au très faible niveau de confiance des détaillants d'articles coûteux (figure 7b).

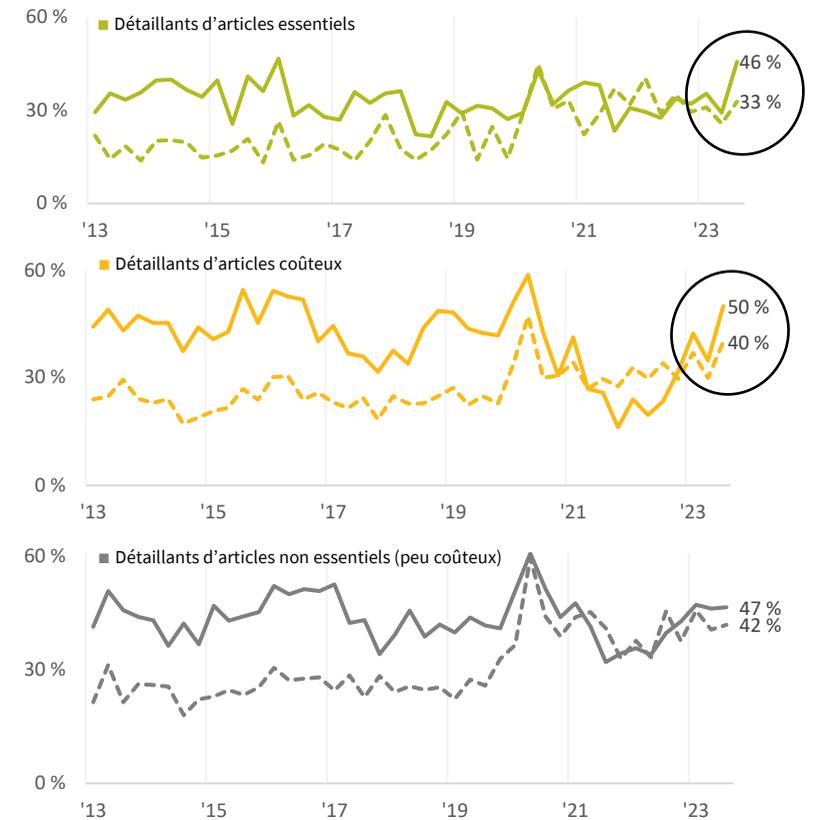
Figures 7a et 7b – L'indice de confiance sur 12 mois est plus faible dans le secteur du commerce de détail que dans tout autre secteur, surtout chez les détaillants d'articles coûteux⁷



Défis

Le Baromètre des affaires^{MD} de septembre montre que les PME du secteur du commerce de détail sont plus susceptibles d'être limitées par des problèmes de logistique et de demande intérieure insuffisante⁷. Plus précisément, de plus en plus de détaillants d'articles essentiels et d'articles coûteux signalent une demande insuffisante et des stocks invendus, signes précurseurs d'un ralentissement général de la demande.

Figure 8 – De plus en plus de détaillants d'articles essentiels et d'articles coûteux signalent une demande intérieure insuffisante (trait plein) et des stocks invendus (trait pointillé)



Méthodologie

Nos recherches s'appuient sur les points de vue de nos membres recueillis par les divers sondages que nous menons par Internet à accès contrôlé. La FCEI fonctionne selon le principe « un membre, un vote ». Nous produisons des analyses claires, crédibles et convaincantes dans l'objectif de soutenir la réussite des PME canadiennes.

Les membres de la FCEI sont bien représentés dans toutes les régions, industries et tailles d'entreprise. Par conséquent, les données de nos sondages offrent des estimations raisonnables de la répartition de l'activité économique à l'échelle nationale.

Notre sondage mensuel **Les perspectives de votre entreprise** analyse la confiance, les attentes et les perspectives des propriétaires de PME du Canada à l'égard de la situation générale des affaires. Les résultats s'appuient sur plusieurs centaines de réponses recueillies auprès d'un échantillon aléatoire stratifié de membres de la FCEI. Les résultats sont publiés le dernier jeudi de chaque mois dans notre Baromètre des affaires^{MD}. Consultez les résultats pour l'ensemble du Canada, par province et par secteur à fcei.ca/barometre.

Notre sondage omnibus mensuel **Votre Voix** couvre un vaste éventail de sujets qui portent sur les PME. Les résultats sont basés sur plusieurs milliers de réponses reçues à chaque mois et sont présentés sous forme de graphiques clés que vous pouvez consulter à fcei.ca/recherche.

Les prévisions à court terme se fondent sur les résultats du sondage *Les perspectives de votre entreprise* mené par la FCEI, dont les données sont disponibles le mois même de leur collecte. La plupart des autres indicateurs économiques rendus publics ont pour leur part toujours un délai entre la collecte et la publication, parfois de plus de deux mois.

Les estimations sur les postes vacants se fondent aussi sur ce sondage. L'analyse utilise les données du sondage de la FCEI, de l'Enquête sur l'emploi, la rémunération et les heures de travail de Statistique Canada et des compilations personnalisées de l'Enquête sur la population active de Statistique Canada.

Pour en savoir plus sur notre méthodologie, visitez fcei.ca/recherche.

À propos de la FCEI



La Fédération canadienne de l'entreprise indépendante (FCEI) est le plus grand regroupement de PME au pays, comptant 97 000 membres dans tous les secteurs d'activité et toutes les régions. Elle vise à augmenter les chances de succès des PME en défendant leurs intérêts auprès des gouvernements, en leur fournissant des ressources personnalisées et en leur offrant des économies exclusives. Visitez fcei.ca pour en savoir plus.

FCEI Économie

Simon Gaudreault
Économiste en chef et
Vice-président, recherche

Andreea Bourgeois
Directrice, économie

Alchad Alegbeh
Analyste de la recherche

Laure-Anna Bomal
Économiste

 fcei.ca/recherche

 recherche@fcei.ca

 [@CFIB_FCEI_Stats](https://twitter.com/CFIB_FCEI_Stats)

À propos d'AppEco



AppEco est une firme de consultation spécialisée en analyse économique et stratégique. AppEco possède une expertise reconnue et livre des prestations de première qualité en économie appliquée : études d'impact économique, enquêtes et sondages, analyses avantages-coûts, modélisation, économétrie, tarification, etc. Elle a pour mission d'offrir des prestations utiles qui contribuent à la croissance et aux projets de ses clients. AppEco travaille avec des entreprises de toutes les tailles : PME, multinationales, administrations publiques et organismes sans but lucratif. Consultez appeco.ca/fr/ pour en savoir plus.

Pierre Emmanuel Paradis
Président et économiste

Richard Fahey
Vice-président et avocat

Julien Mc Donald-Guimond
Directeur et économiste

 appeco.ca

 info@appeco.ca

 AppEco