



Chambre de
Commerce
du Canada

Canadian
Chamber of
Commerce



Laboratoire de données
sur les entreprises

Business
Data Lab

Enquête canadienne sur la situation des entreprises

T1 2024





Message de notre économiste principal, Andrew DiCapua

Les prévisions pour les entreprises canadiennes restent peu encourageantes, malgré de modestes améliorations au premier trimestre 2024, selon la dernière *Enquête canadienne sur la situation des entreprises* (ECSE) de Statistique Canada. Plus de la moitié des entreprises sont freinées par les taux d'intérêt élevés, alors que les défis liés aux coûts dominent les principaux obstacles aux affaires. Les grandes entreprises ont été en mesure de faire face à cette conjoncture difficile, mais les petites entreprises, les industries sensibles aux taux d'intérêt et celles qui connaissent des pénuries de main-d'œuvre persistantes sont plus fortement touchées.

Les entreprises font état de préoccupations liées à la faiblesse de la demande des consommateurs. Cette inquiétude est justifiée dans la mesure où les consommateurs réduisent leurs dépenses discrétionnaires. En janvier 2024, pour la première fois en trois ans, notre outil de suivi des dépenses locales a révélé une croissance négative nominale en glissement annuel.

Le rapport de ce trimestre présente notre plus récent effort pour améliorer la compréhension des conditions commerciales. Notre [Indice des attentes commerciales](#) (IAC) permet aux utilisateurs d'évaluer rapidement les tendances en matière de sentiment pour plus de 70 concepts commerciaux différents. Pour continuer à démocratiser les données, un nouvel onglet a été créé dans le générateur de résultats d'enquêtes du LDE, avec des résultats personnalisables qui peuvent être téléchargés pour être utilisés dans vos propres analyses et présentations. Vous pouvez également explorer les résultats par zone géographique (y compris pour les 20 plus grandes villes du Canada), par secteur d'activité, par type de propriété, par taille d'entreprise, par âge, par statut commercial, etc.

L'exploitation d'une entreprise continuera d'être difficile en 2024, les problèmes liés à l'abordabilité étant exacerbés par les renouvellements d'hypothèques à venir pour de nombreux ménages. Même si nous progressons dans la bonne direction ce trimestre, il faudra probablement attendre encore quelques trimestres avant de voir un regain plus marqué de l'optimisme de la part des chefs d'entreprise.

Andrew DiCapua

Économiste principal, Laboratoire de données sur les entreprises
Chambre de commerce du Canada



Introduction de l'Indice des attentes commerciales (IAC).

Quelles sont les perspectives à court terme pour les entreprises _____ au Canada?



L'**Indice des attentes commerciales** reflète les perspectives à court terme des entreprises canadiennes.

L'indice est à la fois actuel, prospectif et utile pour une grande variété de contextes opérationnels.

Contrairement à d'autres indicateurs de sentiment, il va au-delà des tendances nationales pour fournir des résultats fiables et pertinents par région, par secteur d'activité, par taille d'entreprise, par propriété, par statut commercial et plus encore.



Comment interpréter les résultats

Notre indice global des attentes commerciales quantifie les perspectives des entreprises pour les trois prochains mois, sur la base de quatre composantes : les ventes, l'emploi, l'investissement et les bénéfices. Un indice supérieur à 100 indique une amélioration du climat des affaires; un indice inférieur à 100 indique une détérioration du climat des affaires; un indice de 100 indique qu'il n'y a pas eu de changement par rapport au trimestre précédent.

Les résultats de l'Enquête canadienne sur situation des entreprises présentés dans la section « Perspectives » de ce rapport sont représentés par l'Indice des attentes commerciales.



Principales conclusions en matière de perspectives : régions géographiques

Canada : Faible moral général des entreprises

- L'*Indice des attentes commerciales* est légèrement négatif (99,1) au premier trimestre 2024.
- Cela dit, l'indice est en hausse de 5,2 points par rapport au dernier trimestre, avec des gains modestes dans les quatre composantes (ventes, emploi, investissement, bénéfices), menés par un rebond des prévisions de ventes.
- Les entreprises s'attendent à une croissance modeste de l'emploi au cours des trois prochains mois, les conditions du marché du travail continuant à s'équilibrer entre l'offre et la demande.

Provinces : Difficultés accrues en matière d'accessibilité au logement, entreprises moins optimistes

- Le moral est le plus faible en Ontario (96,8) et en Colombie-Britannique (98,0), et le plus fort au Québec et dans les provinces de l'Atlantique (102,6 chacun).

Villes : Croissance plus forte des dépenses, entreprises plus optimistes

- Le moral des entreprises est le plus faible dans les principales villes du sud-ouest de l'Ontario (London, 91,0; Toronto, 94,5; et Hamilton, 95,8) et à Vancouver (96,2). Le moral est le plus fort à Halifax (112,7), Oshawa (112,8) et Sherbrooke (107,2).



Principales conclusions en matière de perspectives : Caractéristiques des entreprises

Secteurs : **Les prévisions se répartissent équitablement entre amélioration et détérioration.**

- Le secteur financier (107,1), qui a bénéficié des récentes hausses des marchés boursiers, et le secteur manufacturier (104,7), en plein rebond, sont les secteurs les plus dynamiques.
- Les secteurs en baisse comprennent ceux qui sont plus sensibles au recul des dépenses de consommation discrétionnaire et aux taux d'intérêt élevés, comme les transports (88,6), l'hébergement et la restauration (92,8) et l'immobilier (93,9).

Taille : **Microentreprises, problèmes majeurs**

- Les microentreprises (de 1 à 4 employés) continuent d'éprouver des difficultés (96,4), tandis que les moyennes et grandes entreprises (de 100 employés ou plus) sont beaucoup plus optimistes (106,8).

Propriété : **Les propriétaires autochtones sont en tête de l'optimisme des entreprises**

- Parmi les groupes sous-représentés, les entreprises autochtones sont les plus optimistes (113,0), tandis que les entreprises appartenant à des immigrants et à des personnes handicapées sont plus pessimistes (93,9 et 91,8).



Principales conclusions : Obstacles aux affaires

- Les défis liés aux coûts restent les obstacles les plus fréquents à court terme pour les entreprises. La hausse des taux d'intérêt exacerbe les préoccupations financières, en particulier pour les microentreprises.
- La demande des clients est une préoccupation croissante pour les entreprises, comme le montre l'*outil de suivi des dépenses locales* de la Chambre, qui fait état d'un récent déclin de la croissance des dépenses nominales.
- Face aux pressions continues sur les coûts, le comportement des entreprises en matière de prix ne s'est pas encore normalisé. Bien que l'inflation globale soit retombée dans la fourchette cible de la Banque du Canada, la proportion d'entreprises qui prévoient d'augmenter leurs prix au prochain trimestre (25 %) reste historiquement élevée.
- La plupart des entreprises font état d'un impact significatif de la hausse des taux d'intérêt, qui augmente leurs coûts d'emprunt.
- Les difficultés du marché du travail restent importantes dans les secteurs de l'hébergement et de la restauration, de la construction et de la santé. Les difficultés de recrutement restent un problème majeur dans le secteur des technologies.



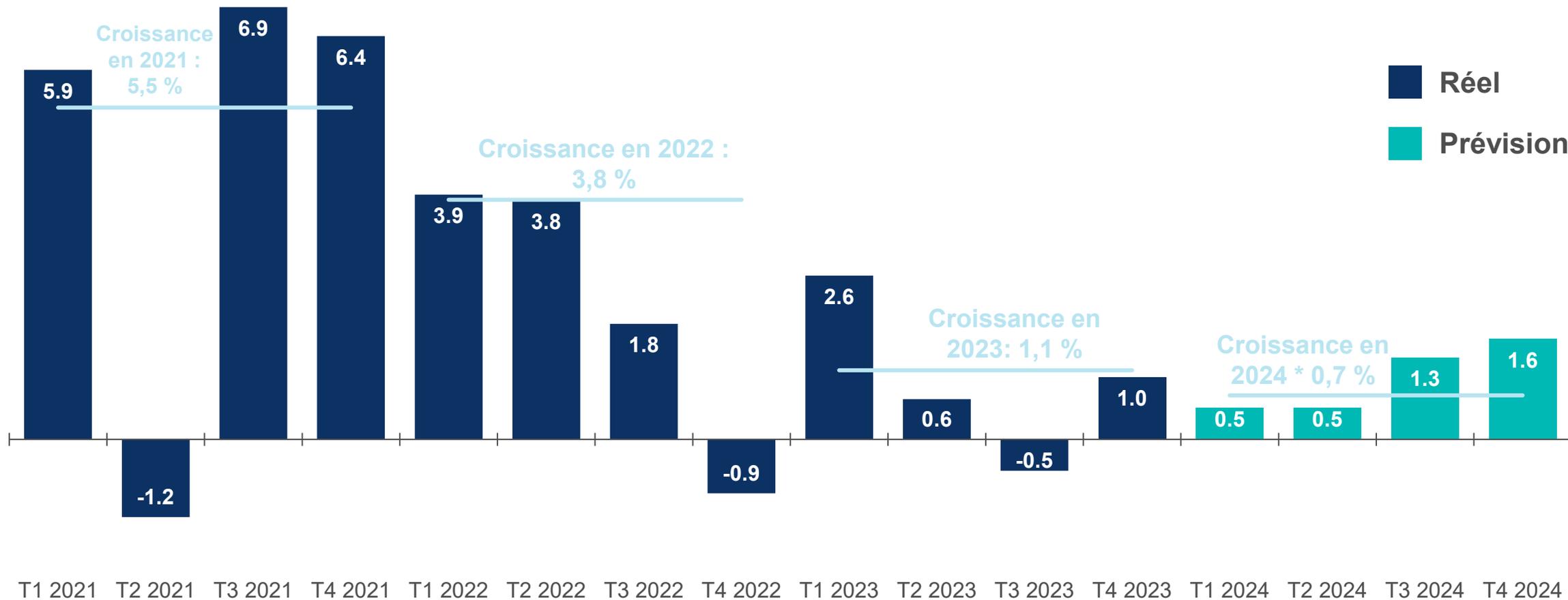
Perspectives selon les entreprises canadiennes

T1 2024



Contexte : Si l'économie canadienne s'est redressée au quatrième trimestre 2023, la croissance devrait rester faible cette année.

Croissance du produit intérieur brut (PIB) réel du Canada
Dollars enchaînés de 2012, variation trimestrielle annualisée en pourcentage



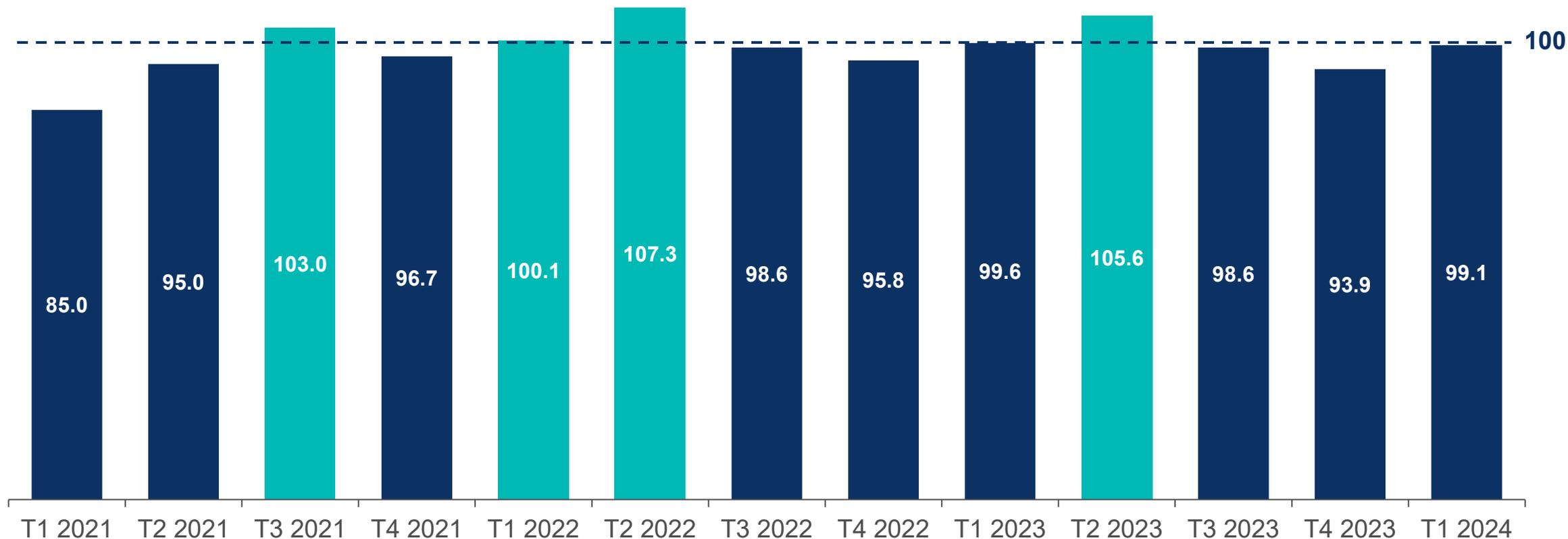
Sources : Analyse du Laboratoire de données sur les entreprises, d'après les données de Statistique Canada; Bloomberg
Remarque : *Bloomberg Consensus Forecast



Attentes : Faible confiance des entreprises, malgré une certaine amélioration

Indice des attentes commerciales

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration.



(Source : Analyse du Laboratoire de données sur les entreprises, basée sur l'Enquête canadienne sur la situation des entreprises de Statistique Canada.

Laboratoire de données sur les entreprises de la
Chambre de commerce du Canada

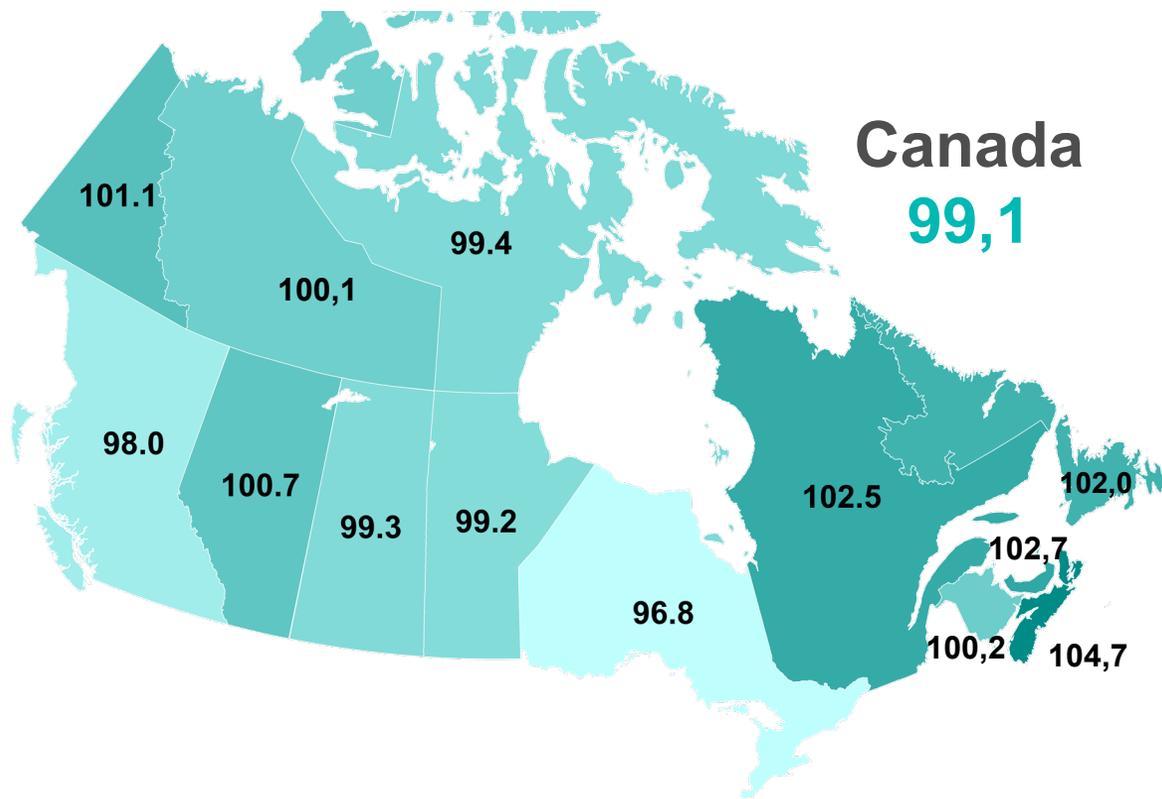


Région : La confiance est la plus faible en Ontario et en Colombie-Britannique, et la plus forte au Québec et dans les provinces de l'Atlantique

Indice des attentes commerciales, par région

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration.

Supérieur à la moyenne nationale
Inférieur à la moyenne nationale

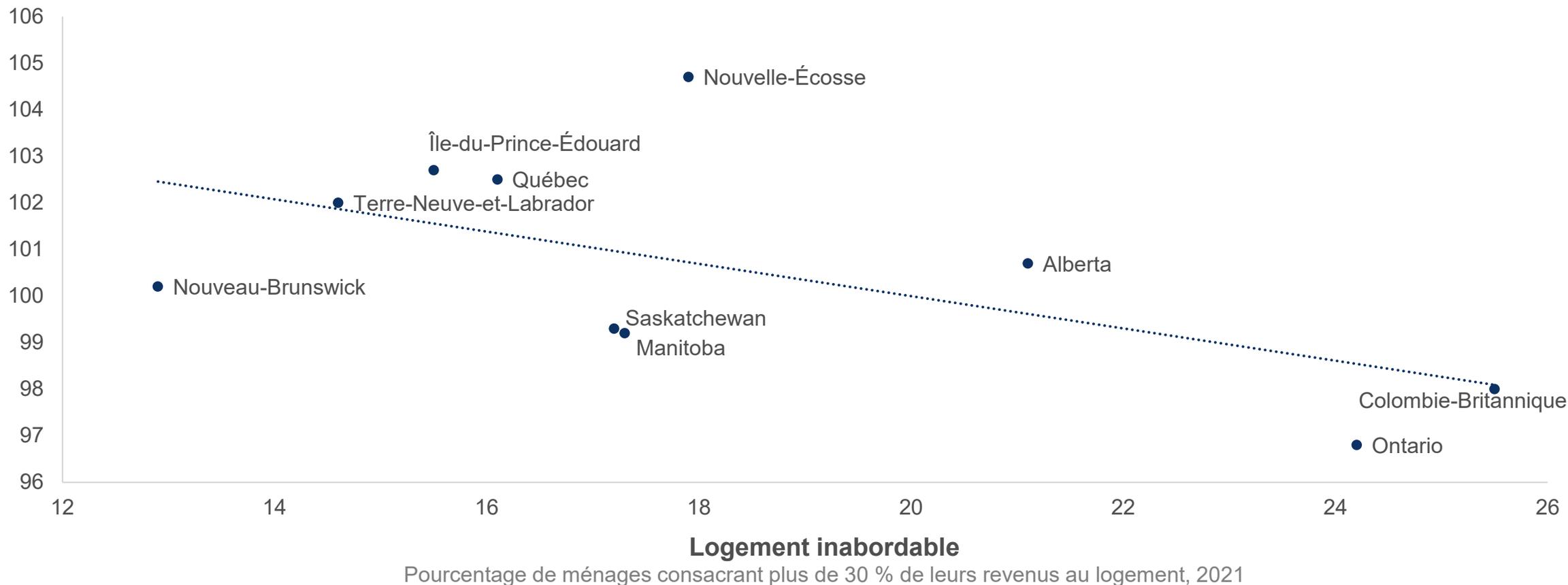




Les entreprises situées dans les **marchés immobiliers** les moins abordables sont les moins optimistes.

Indice des attentes commerciales, T1 2024

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration

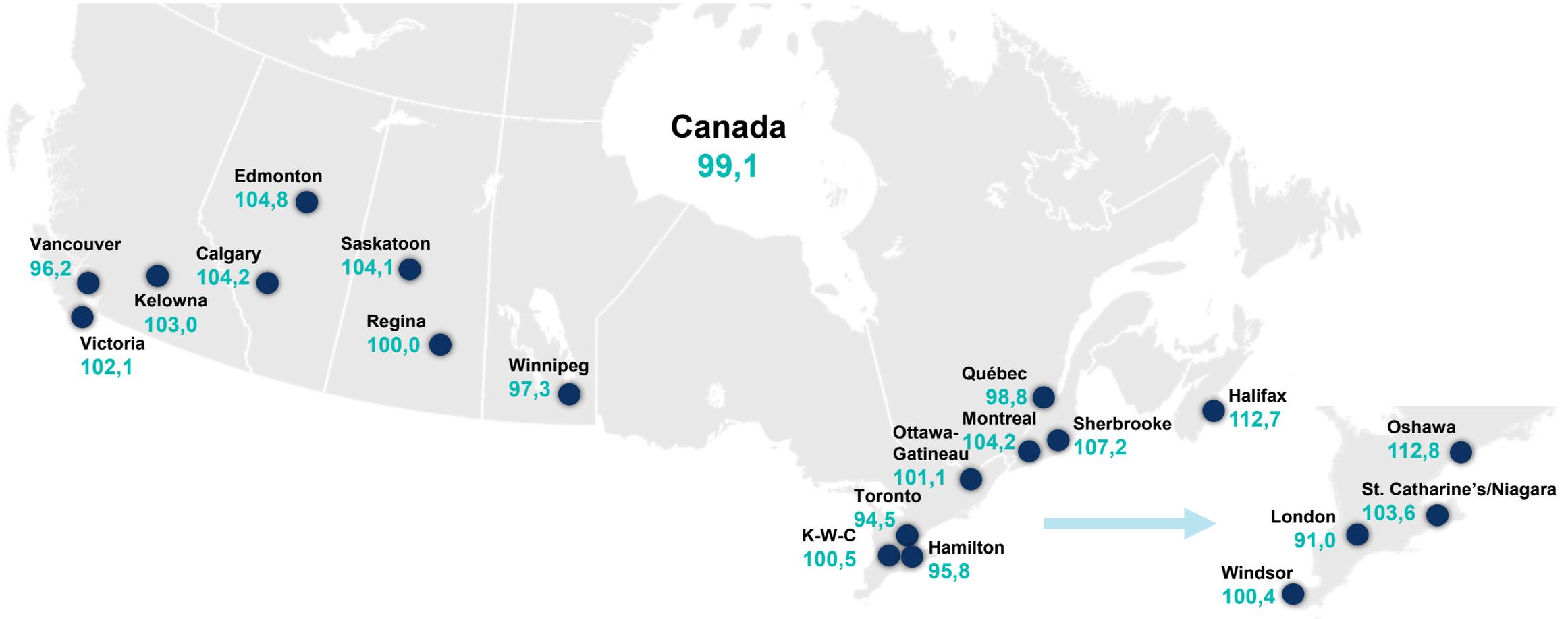




Villes : Optimisme localisé dans l'Est du Canada et dans les Prairies; faiblesse dans le Sud-Ouest de l'Ontario.

Indice des attentes commerciales, par région métropolitaine de recensement (RMR)

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration

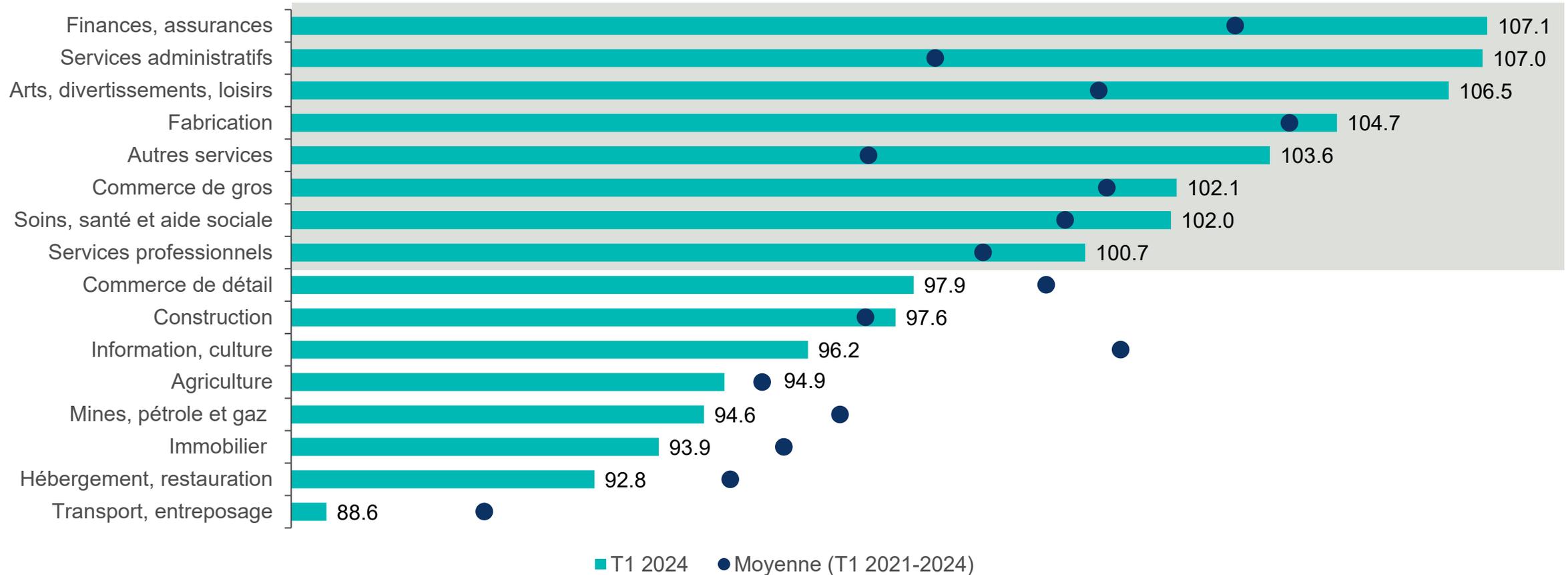




Secteurs : Répartition équilibrée entre les secteurs en croissance (menés par la finance) et en contraction (transports, hébergement et restauration, immobilier)

Indice des attentes commerciales, par secteur d'activité

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration

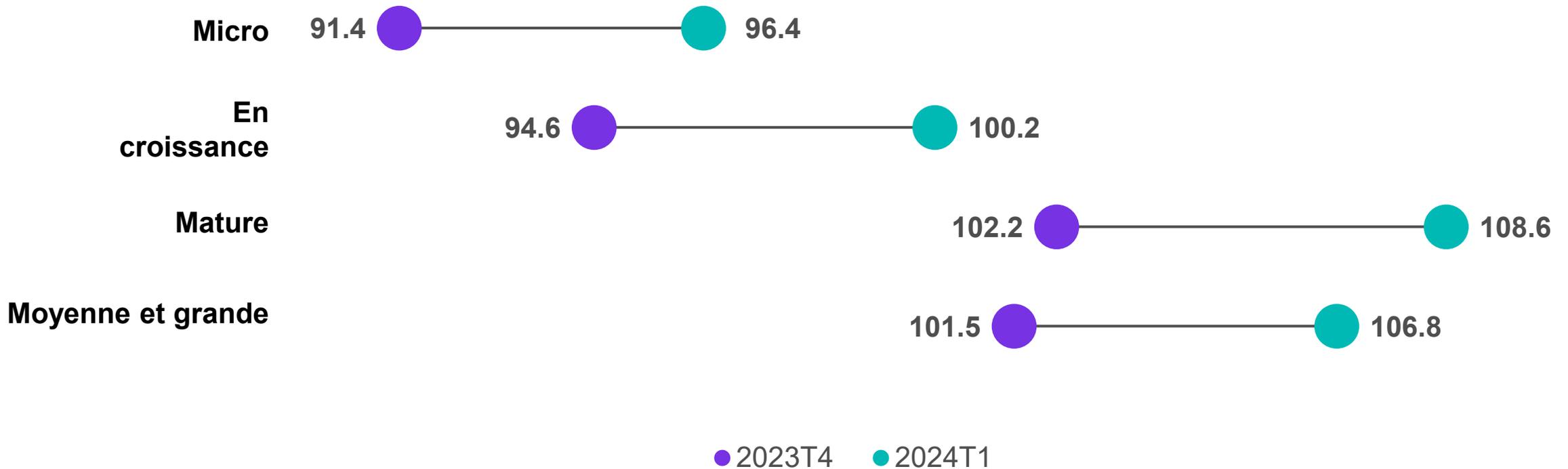




Taille de l'effectif : Malgré des gains au dernier trimestre, les microentreprises restent pessimistes.

Indice des attentes commerciales, par taille de l'effectif

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration



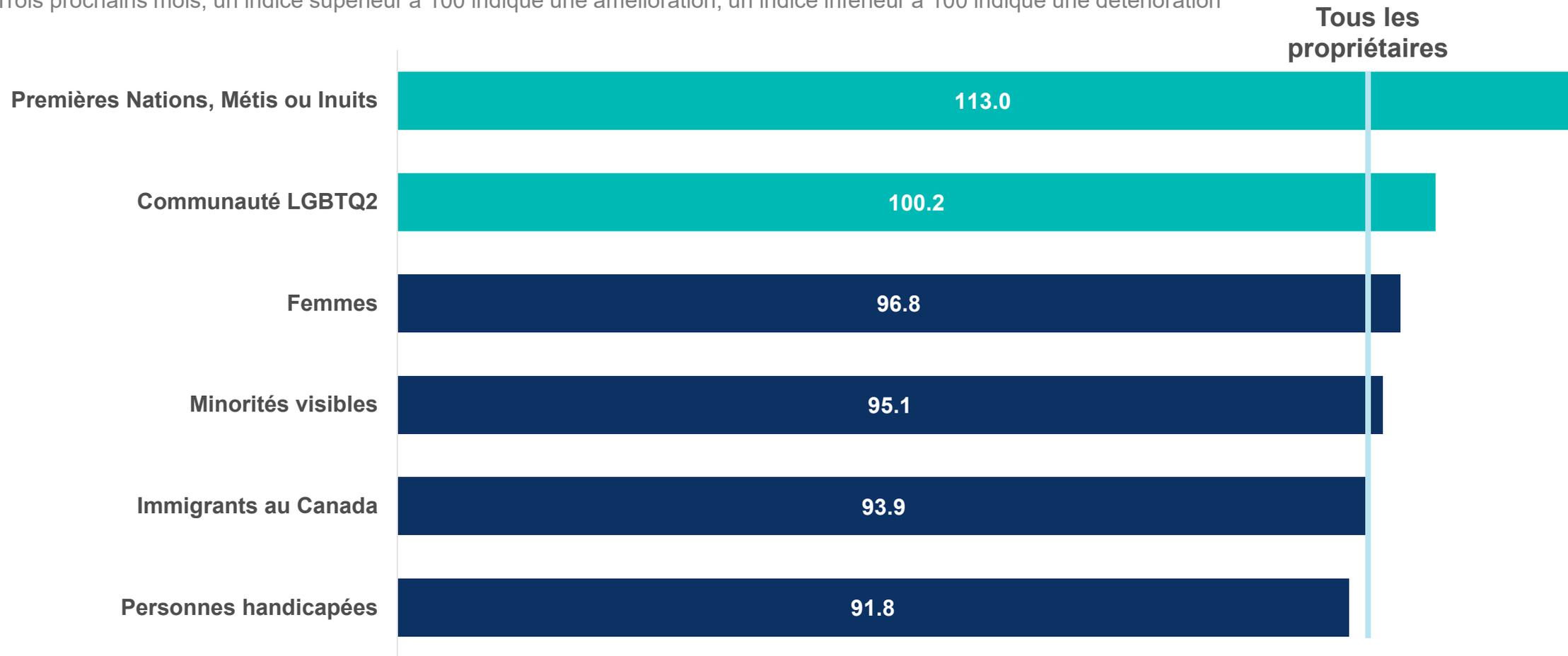
Micro = 1-4 employés; Échelle = 5-19 employés; Mature = 20-99 employés; Moyenne et grande = 100+ employés



Propriété : Parmi les groupes sous-représentés, les entreprises autochtones sont les plus optimistes.

Indice des attentes commerciales, par propriétaire

Trois prochains mois, un indice supérieur à 100 indique une amélioration, un indice inférieur à 100 indique une détérioration





Obstacles aux affaires

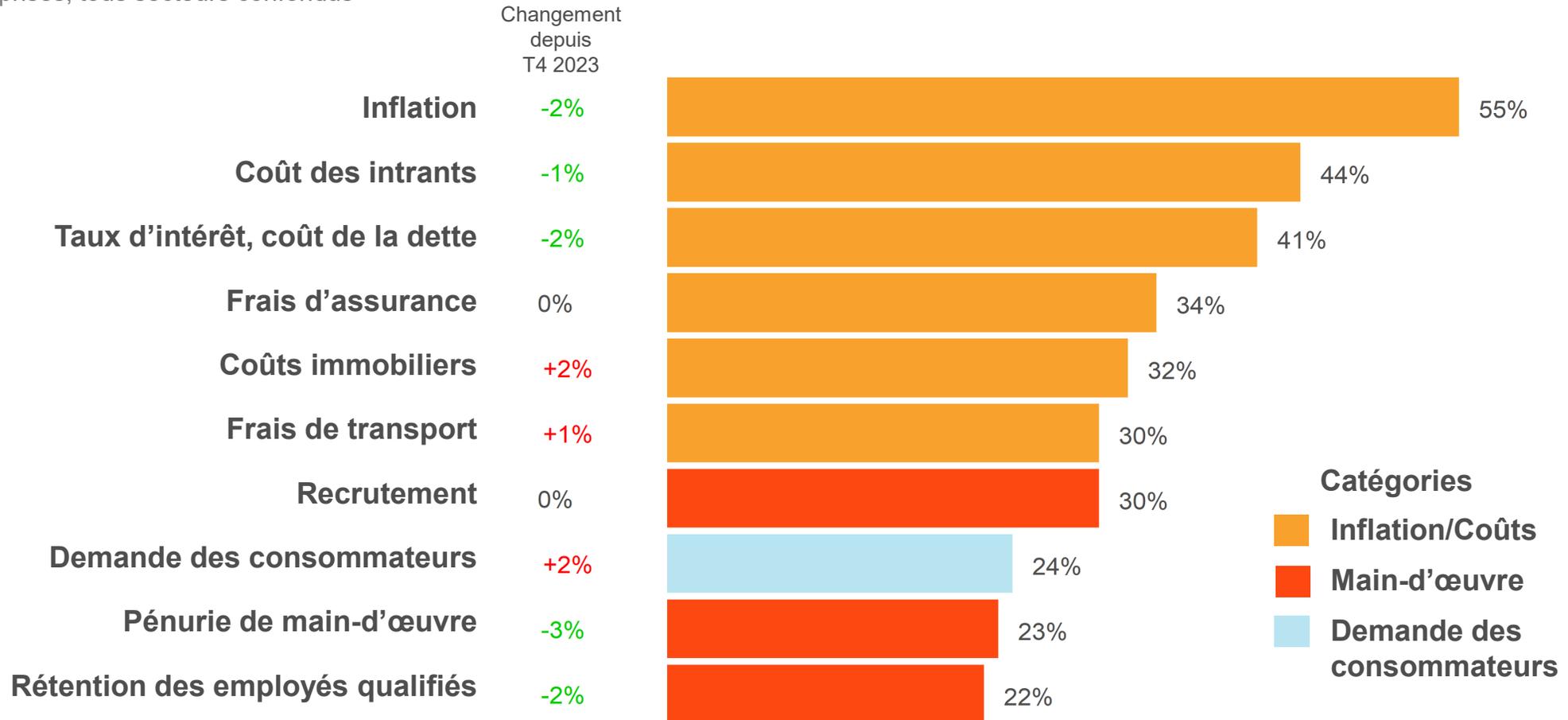
T1 2024



Assouplissement modeste des problèmes liés à l'inflation et à la main-d'œuvre, mais aggravation des inquiétudes concernant les coûts de l'immobilier et la demande des consommateurs.

Les 10 principaux obstacles aux affaires prévus, trois prochains mois

% d'entreprises, tous secteurs confondus

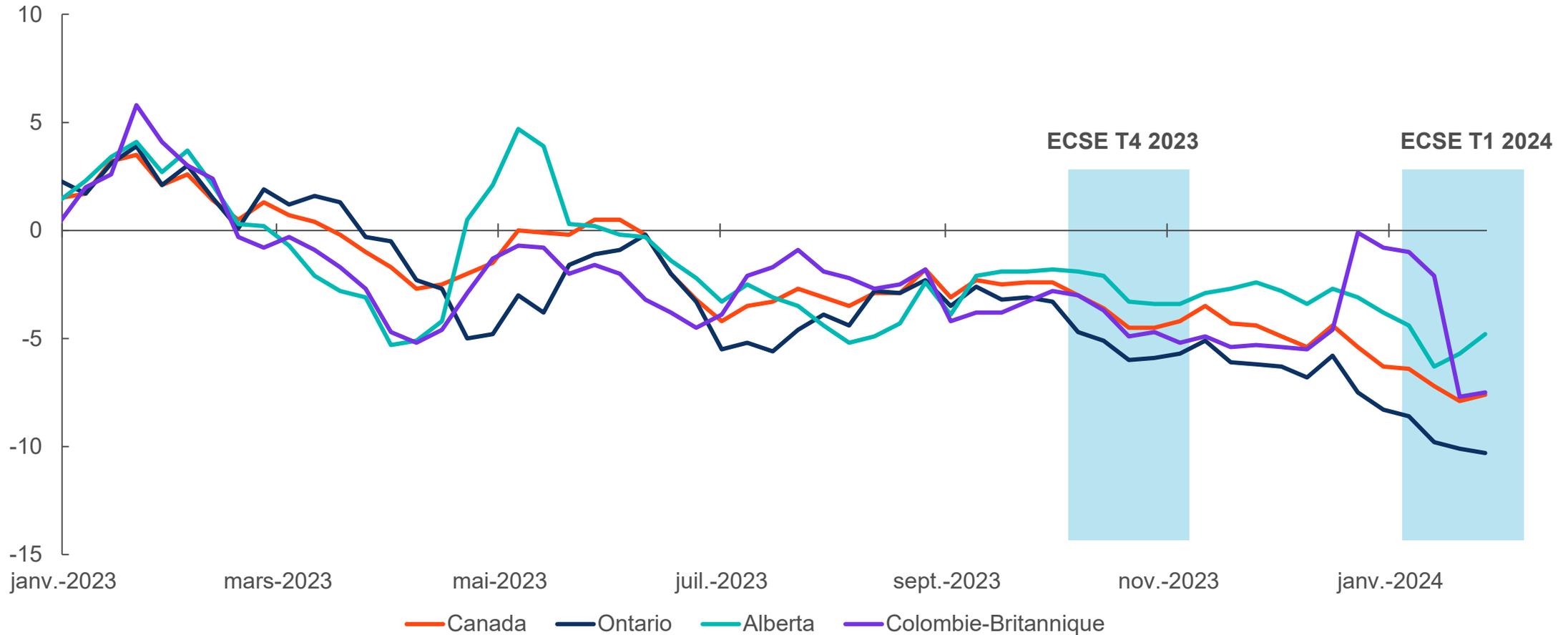




Contexte : La baisse des dépenses de consommation réelles par personne inquiète les entreprises de l'Ontario, de l'Alberta et de la Colombie-Britannique

Suivi des dépenses locales

Dépenses réelles par habitant, pourcentage de variation en glissement annuel

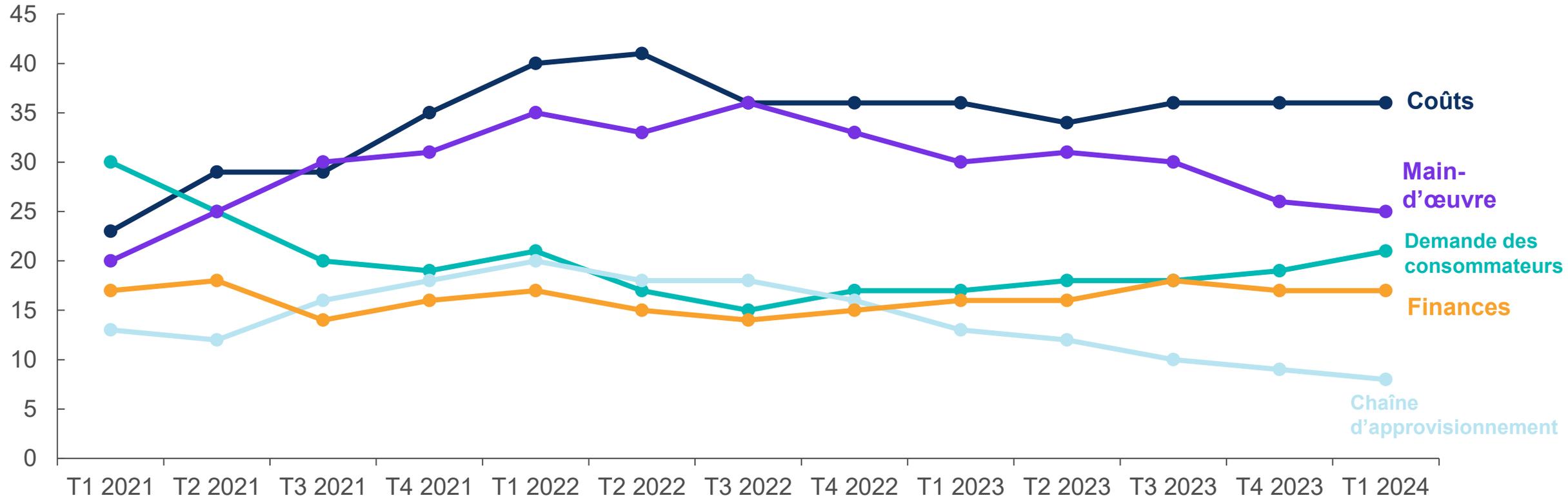




Les problèmes liés à la main-d'œuvre et à la chaîne d'approvisionnement continuent de régresser, tandis que les préoccupations liées à la demande des consommateurs ont augmenté pour le deuxième trimestre consécutif.

Obstacles aux affaires prévus, trois prochains mois

% d'entreprises, regroupés par catégories*



* Moyennes simples des réponses associées au sein des catégories, basées sur des options de réponse cohérentes au fil des enquêtes; il ne s'agit pas d'estimations de la proportion d'entreprises touchées pour chaque catégorie.



Inflation, taux d'intérêt et contraintes d'endettement



Contexte : L'inflation a culminé à plus de 8 % l'été dernier. Elle s'est considérablement ralentie, entrant récemment entrée dans la fourchette cible de la Banque du Canada.

Indice des prix à la consommation (IPC)

Variation en %, d'une année sur l'autre

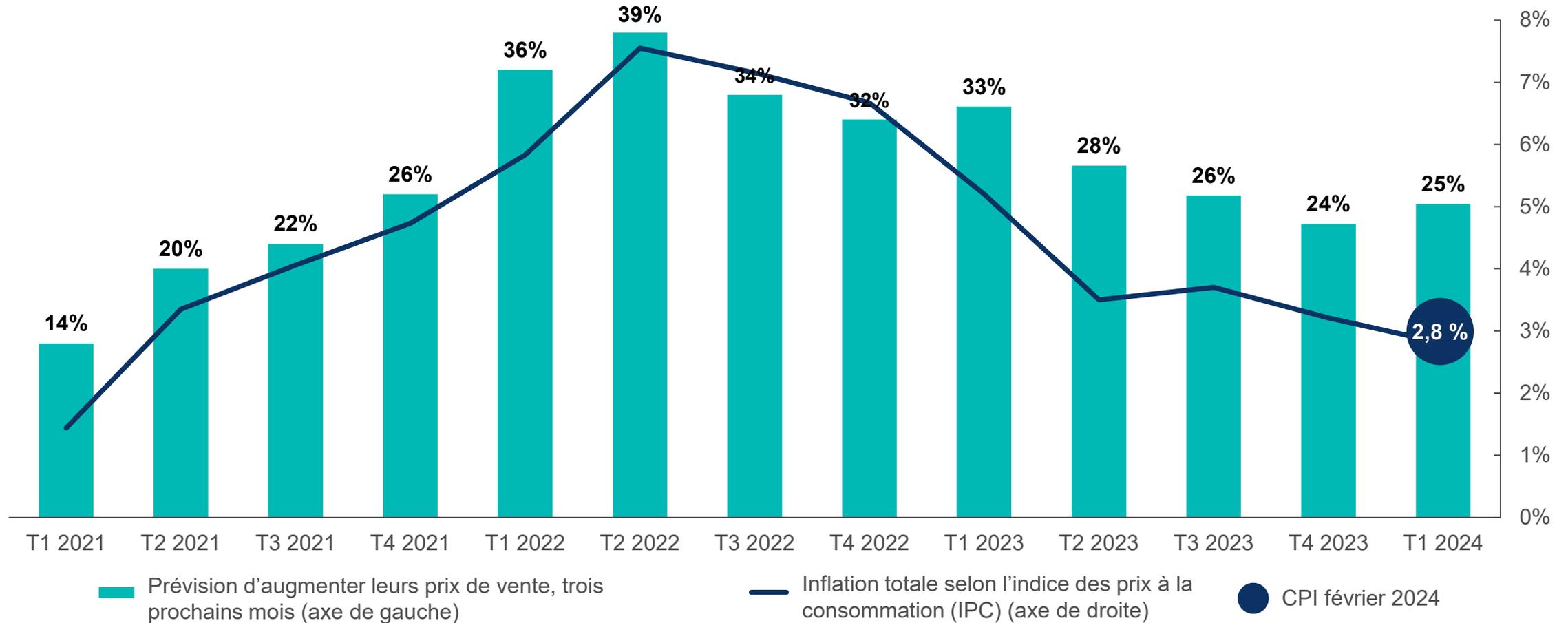




Malgré le ralentissement continu de l'inflation, la part des entreprises qui prévoient d'augmenter leurs prix au cours du prochain trimestre reste élevée.

Entreprises prévoyant d'augmenter leurs prix de vente au cours des trois prochains mois et inflation selon l'IPC

% d'entreprises, axe de droite; % de variation en glissement annuel

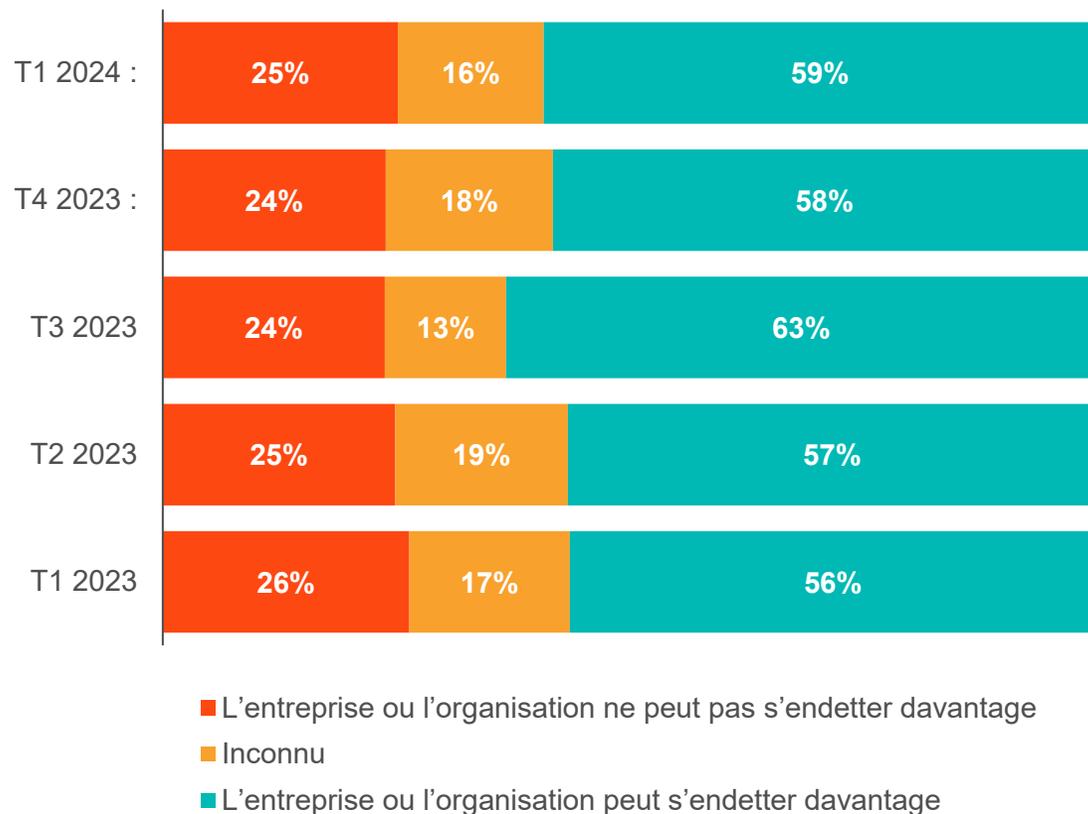




Dans l'ensemble, les contraintes d'endettement sont stables, mais les petites entreprises ressentent davantage de pression.

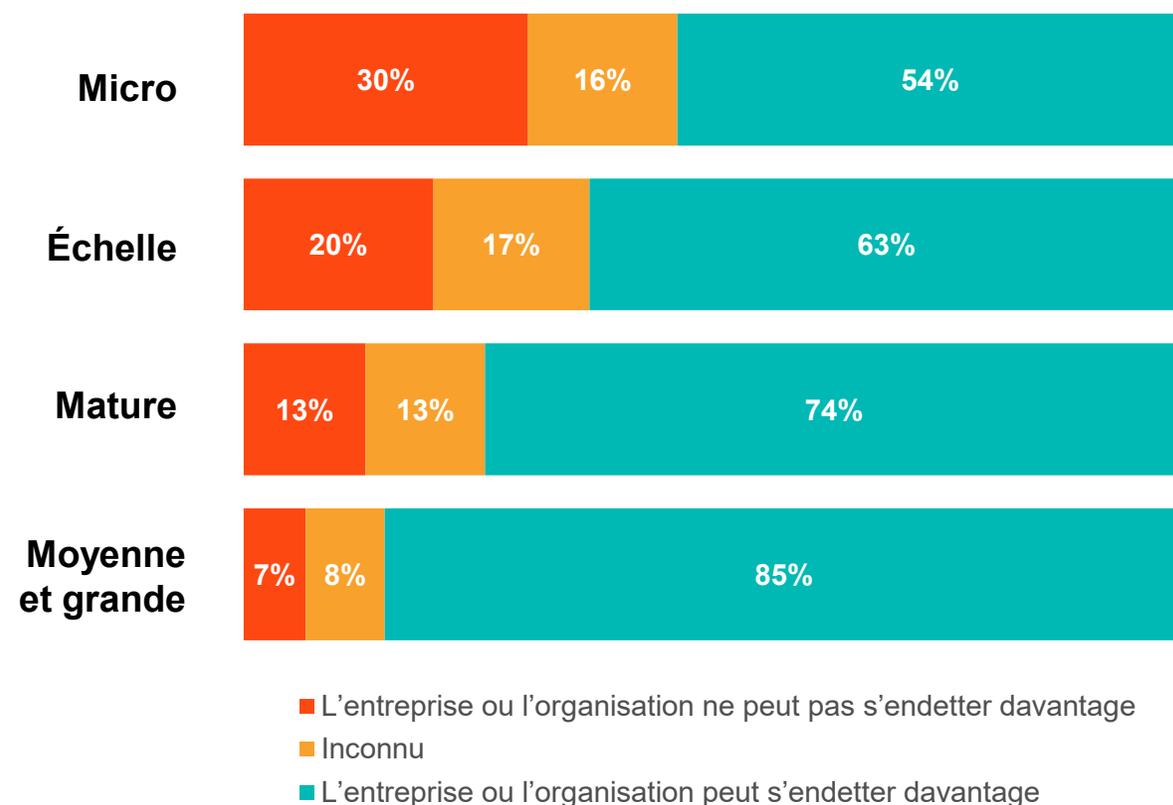
Capacité d'endettement des entreprises

% d'entreprises *, par trimestre d'enquête



Capacité d'endettement des entreprises

% d'entreprises *, par taille de l'effectif



Micro = 1-4 employés; Échelle = 5-19 employés; Mature = 20-99 employés; Moyenne et grande = 100+ employés

Source : Laboratoire de données sur les entreprises, d'après l'Enquête canadienne sur la situation des entreprises de Statistique Canada
13 327 entreprises interrogées en janvier et février 2024.

Remarque : * Nous avons demandé aux répondants s'ils prévoyaient de demander un financement par l'emprunt. Les réponses ci-dessus représentent 72 % du total des répondants qui ont répondu « Non ».

Laboratoire de données sur les entreprises de la
Chambre de commerce du Canada



De nombreuses entreprises sont encore affectées par la hausse des taux d'intérêt, bien que les finances se soient légèrement améliorées.

Rendement des obligations de référence du Canada sur 5 ans
%



Impact des taux d'intérêt sur l'entreprise ou l'organisation
% d'entreprises indiquant un impact significatif (« moyen » ou « élevé »)*



Source : Analyse du Laboratoire de données sur les entreprises basée sur l'Enquête canadienne sur situation des entreprises de Statistique Canada; 13 327 entreprises interrogées en janvier et février 2024.

Remarque : *54 % d'entreprises ont indiqué que les taux d'intérêt avaient un impact « moyen » ou « élevé ».



T1 2024

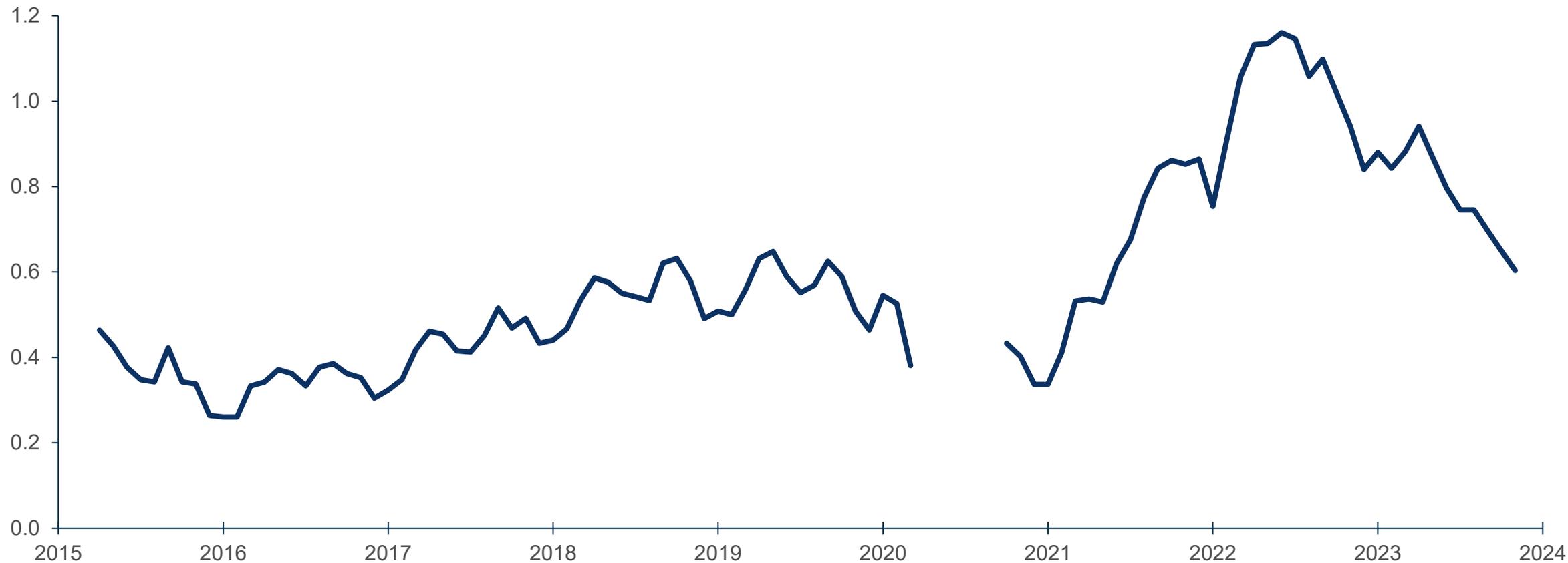
Marché du travail



Contexte : Le marché du travail canadien se normalise et retrouve des niveaux d'équilibre prépandémique entre l'offre et la demande.

Resserrement du marché du travail

Offres d'emploi par chômeur



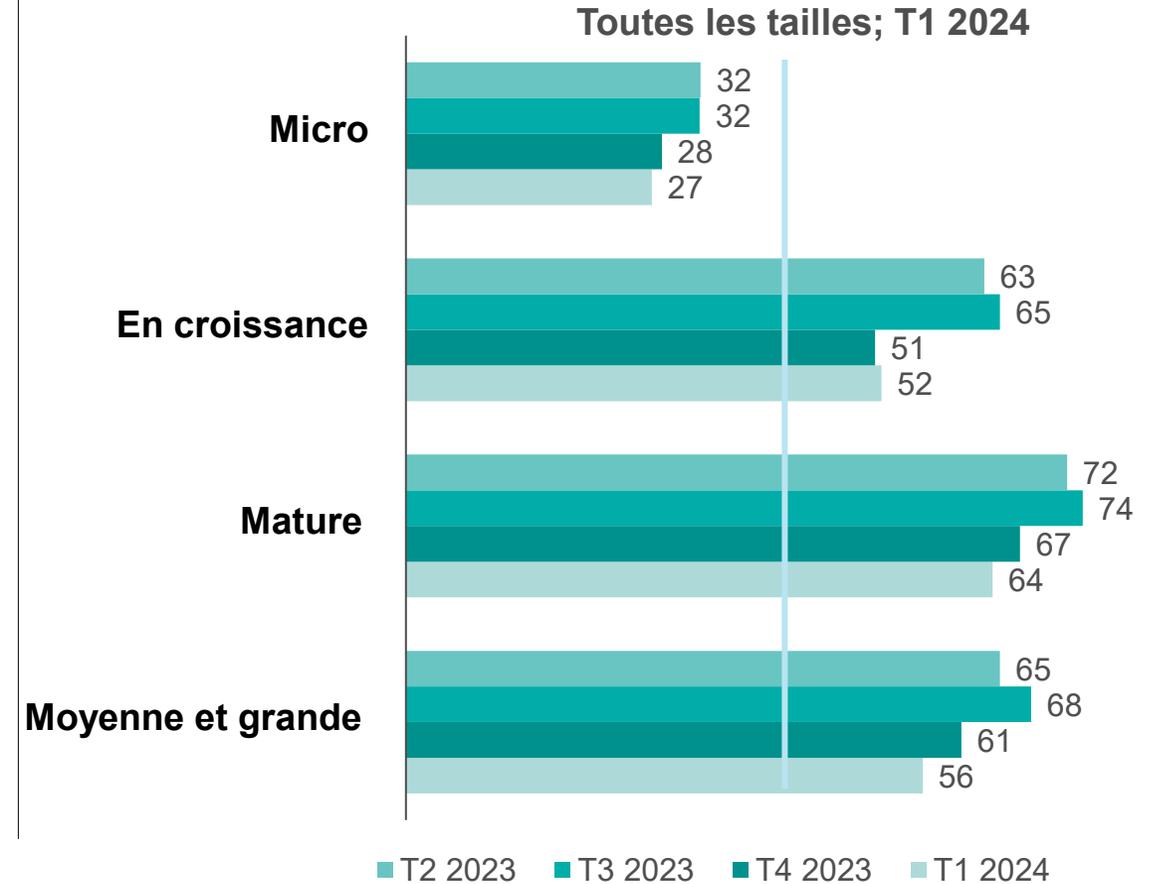


Les problèmes de main-d'œuvre s'atténuent, mais restent une préoccupation importante pour toutes les entreprises, à l'exception des plus petites.

Prévision d'obstacles liés à la main-d'œuvre, trois prochains mois
% d'entreprises



Prévision d'obstacles liés à la main-d'œuvre, trois prochains mois
% d'entreprises par taille d'entreprise



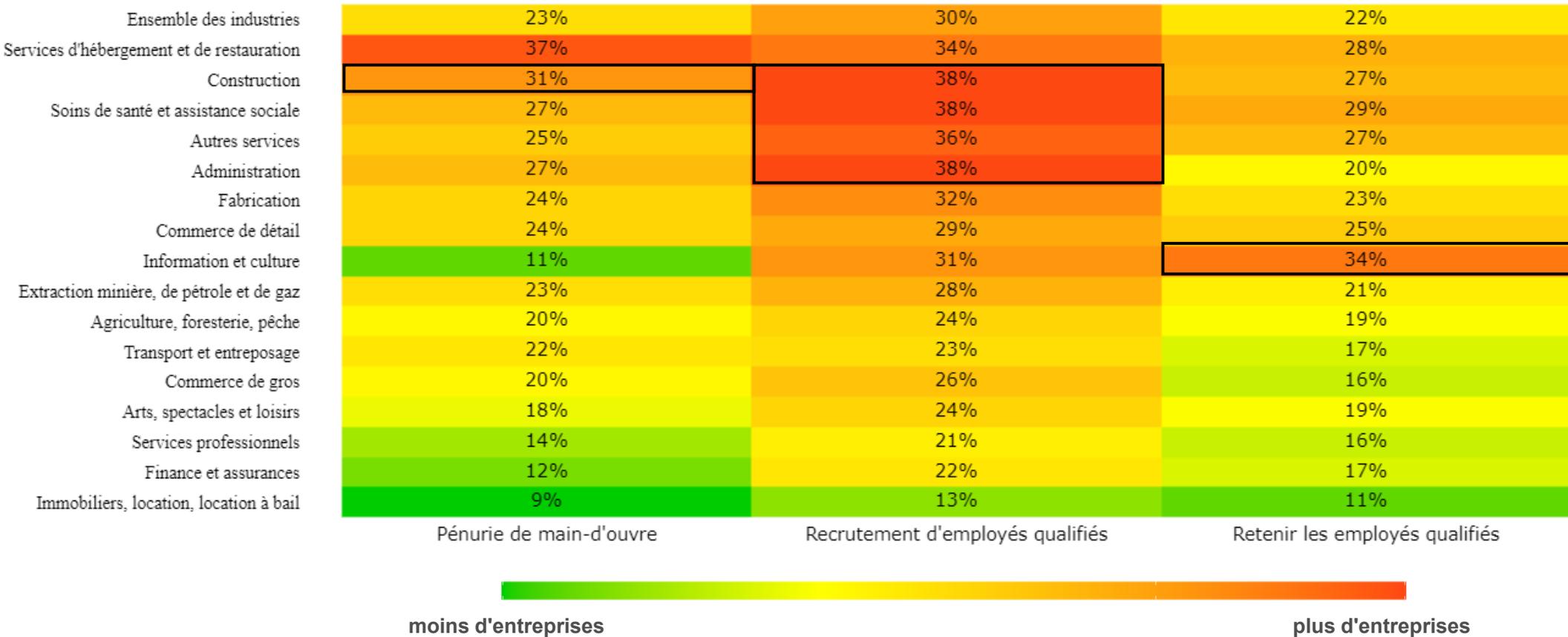
Micro = 1-4 employés; petite = 5-19 employés; mature = 20-99 employés; moyenne et grande = 100+ employés

Source : Analyse du Laboratoire de données sur les entreprises basée sur l'Enquête canadienne sur situation des entreprises de Statistique Canada; 13 327 entreprises interrogées en janvier et février 2024.



C'est dans les secteurs de l'hébergement et de la restauration, de la construction et de la santé que les problèmes de main-d'œuvre sont les plus sérieux. Le secteur des technologies est confronté à des problèmes de rétention.

Prévision de défis en matière de main-d'œuvre, trois prochains mois % d'entreprises par secteur d'activité

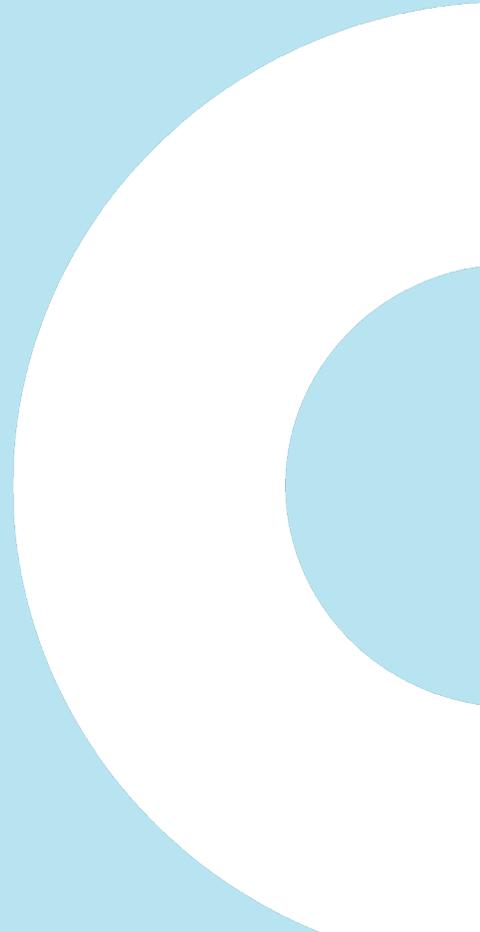


Remarque : Les secteurs sont classés par ordre décroissant selon la moyenne des trois réponses.

Source : Analyse du Laboratoire de données sur les entreprises basée sur l'Enquête canadienne sur situation des entreprises de Statistique Canada; 13 327 entreprises interrogées en janvier et février 2024.



Annexe





Méthodologie de l'Indice des attentes commerciales

Objectifs : L'Indice des attentes commerciales reflète les perspectives à court terme des entreprises canadiennes. L'indice est à la fois actuel, prospectif et utile pour une grande variété de contextes opérationnels.

Méthodologie : Le Laboratoire de données sur les entreprises s'appuie sur l'*Enquête canadienne sur situation des entreprises* ([ECSE] de Statistique Canada, voir page suivante pour plus de détails) comme principale source d'information pour élaborer des indicateurs quantitatifs du moral des entreprises pour le Canada et de nombreux sous-groupes d'entreprises. L'indice utilise une méthodologie de diffusion couramment appliquée aux enquêtes de conjoncture, construite comme suit :

$Index_i = 100 * (2 * P_{I,i} + 1 * P_{NC,i} + 0 * P_{D,i})$, où

$P_{I,i}$ = % des répondants qui s'attendent à ce que la série i « augmente »;

$P_{NC,i}$ = % des répondants qui s'attendent à ce que la série « reste inchangée »;

$P_{D,i}$ = % des répondants qui s'attendent à ce que la série i « diminue ».

Où i = les ventes, l'emploi, l'investissement et la rentabilité. Les réponses « sans objet » sont éliminées en repondérant chaque série séparément. L'indice composite global est calculé en appliquant des pondérations égales aux prévisions des entreprises pour les trois prochains mois en ce qui concerne ces quatre composantes. Les résultats sont disponibles pour les 71 contextes d'affaires suivants :

- 36 régions (nationale, provinciales, territoriales, rurales et urbaines ainsi que 20 grandes villes)
- 16 secteurs d'activité (au niveau à deux chiffres du SCIAN, p. ex. fabrication, construction) ainsi que des entreprises du secteur privé
- Six groupes de propriétaires d'entreprises (y compris les femmes, les autochtones, les immigrants et les minorités visibles)
- Quatre tailles d'entreprises (en fonction du nombre d'employés : 1-4 employés, 5-19 employés, 20-99 employés, 100+ employés)
- Quatre tranches d'âge (2 ans ou moins, 3 à 10 ans, 11 à 20 ans, 20 ans et plus)
- Trois statuts commerciaux de l'entreprise (exportateurs et importateurs de biens, et non engagés à l'échelle mondiale).

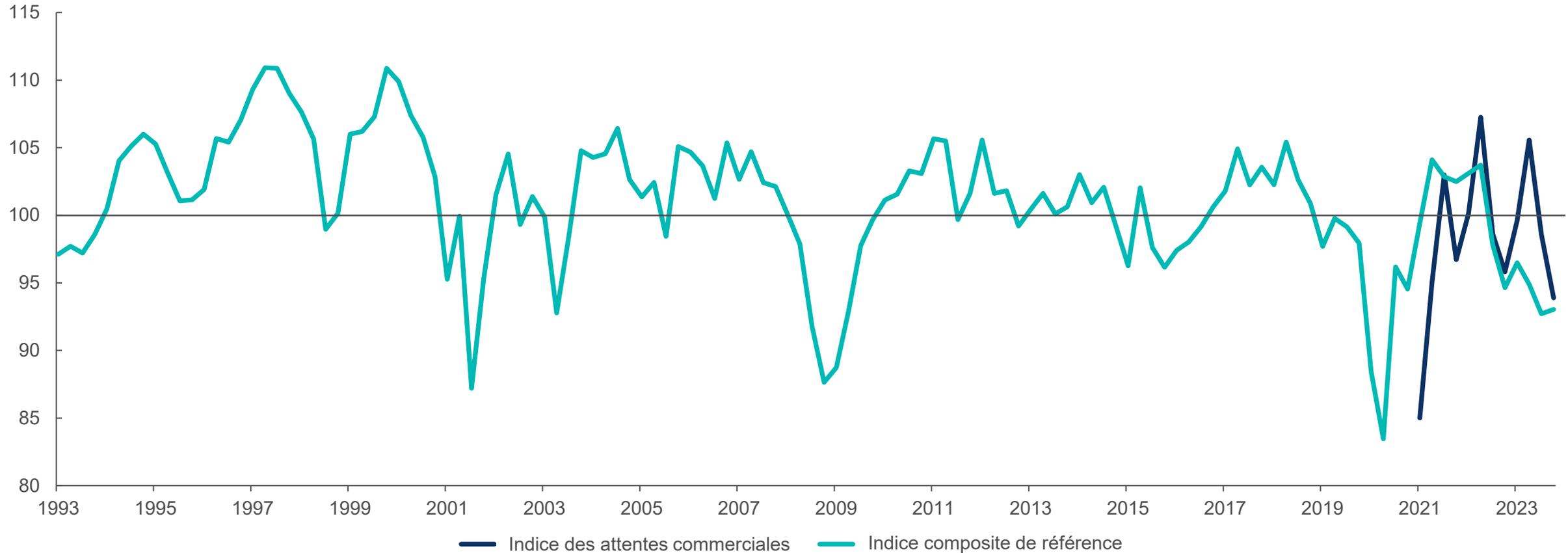
Interprétation de l'indice : Les valeurs de l'indice vont d'un minimum de zéro (si toutes les personnes interrogées s'attendent à une diminution/détérioration) à un maximum de 200 (si toutes les personnes interrogées s'attendent à une augmentation/amélioration). Une valeur de 100 indique qu'il n'y a pas eu de changement net dans les prévisions des entreprises par rapport au trimestre précédent. Les valeurs supérieures à 100 indiquent une amélioration des perspectives, tandis que les valeurs inférieures à 100 signalent une détérioration des perspectives. Pour comparer les indicateurs de sentiment sur des périodes plus longues, le LDE rétablit les résultats en utilisant les données historiques des enquêtes sur les entreprises de la Banque du Canada, du Conference Board du Canada, de la Fédération canadienne de l'entreprise indépendante et de l'Ivey Business School. Il s'agit de calculer la moyenne des « scores Z » afin de placer chaque série sur une échelle comparable.



La méthodologie du score Z illustre le contexte historique

Indice des attentes commerciales et indice composite de référence

Les scores Z sont normalisés à 100; un score supérieur à 100 indique une amélioration du sentiment, un score inférieur à 100 indique une détérioration du sentiment.



(Source : Analyse du Laboratoire de données sur les entreprises.

Remarque : Les données antérieures au T1 2021 sont estimées à l'aide des scores z d'un composite de référence, comprenant certaines enquêtes de conjoncture canadiennes, afin de fournir une estimation de l'IPE à d'autres périodes.

Méthode d'enquête

Objectifs de l'enquête : L'Enquête canadienne sur situation des entreprises (ECSE) a été créée au printemps 2020 par Statistique Canada en partenariat avec la Chambre de commerce du Canada afin de fournir des données actuelles et pertinentes sur la situation des affaires au Canada, ainsi que les attentes et les points de vue des entreprises sur les enjeux émergents. Ces enquêtes sont utilisées par les gouvernements, les associations d'entreprises et les analystes pour suivre l'évolution de la conjoncture et élaborer des politiques de soutien aux entreprises canadiennes.

Période de l'enquête : Les données de l'ECSE du T1 2024 ont été recueillies entre le 2 janvier et le 5 février 2024.

Méthodologie : L'enquête a été menée par Statistique Canada au moyen d'un questionnaire électronique, en utilisant un échantillon aléatoire stratifié d'établissements commerciaux ayant des employés, classés par région géographique, secteur industriel et taille. Les populations totales sont estimées à l'aide de coefficients de pondération. Cette enquête est basée sur les réponses de 13 327 entreprises.

Remarque : Les chiffres ayant été arrondis, il se peut que la somme des tableaux ne corresponde pas à 100 %.

Contact : Ce rapport présente une analyse de l'ECSE réalisée par le Laboratoire de données sur les entreprises de la Chambre de commerce du Canada.

Pour toute question, commentaire ou demande de renseignements, veuillez contacter Andrew DiCapua, économiste principal (ADiCapua@Chamber.ca).



Le LDE est le fruit de notre collaboration avec Statistique Canada et du soutien financier d'Innovation, Science et Développement économique Canada.

Financé par le
gouvernement
du Canada

Canada

Chamber.ca