



Indice de santé des PME canadiennes

Archives du T1 2025

À propos de l'Indice de santé des PME canadiennes : L'indice fournit une image détaillée de la résilience et des perspectives liées aux petites et moyennes entreprises (PME). Il combine les résultats du sondage sur les perspectives d'investissement et de financement (IFOS) de la BDC, les renseignements de la base de données sur le crédit aux entreprises d'Equifax Canada, ainsi que les données macroéconomiques de Statistique Canada et de la Banque du Canada. L'indice complète les indicateurs existants et il fournit un aperçu trimestriel unique de la santé des entreprises canadiennes aux niveaux régional et national, en regroupant quatre composantes principales de la santé des entreprises : la performance du crédit, les projections de croissance des entreprises, le moral des entreprises et le contexte commercial. Pour en savoir plus sur l'indice, veuillez consulter cette [Foire aux questions](#).

Canada: l'incertitude a fait obstacle aux améliorations

Indice de santé des PME canadiennes, T1 2025

99,3

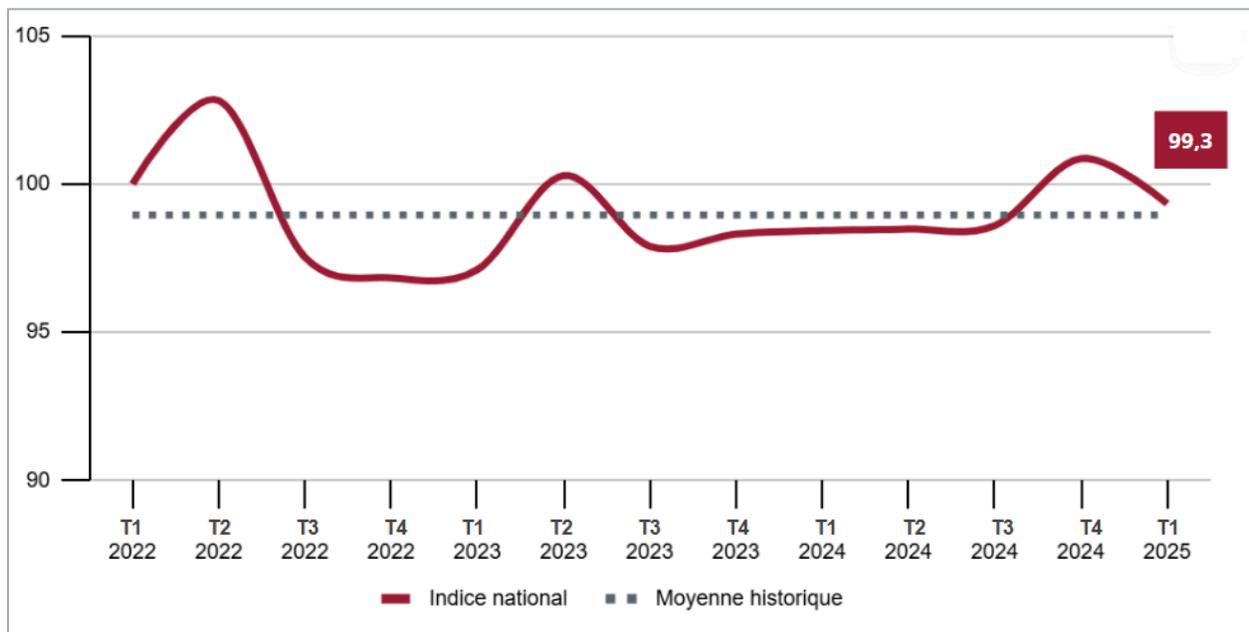
Variation en glissement annuel

+0,9 %

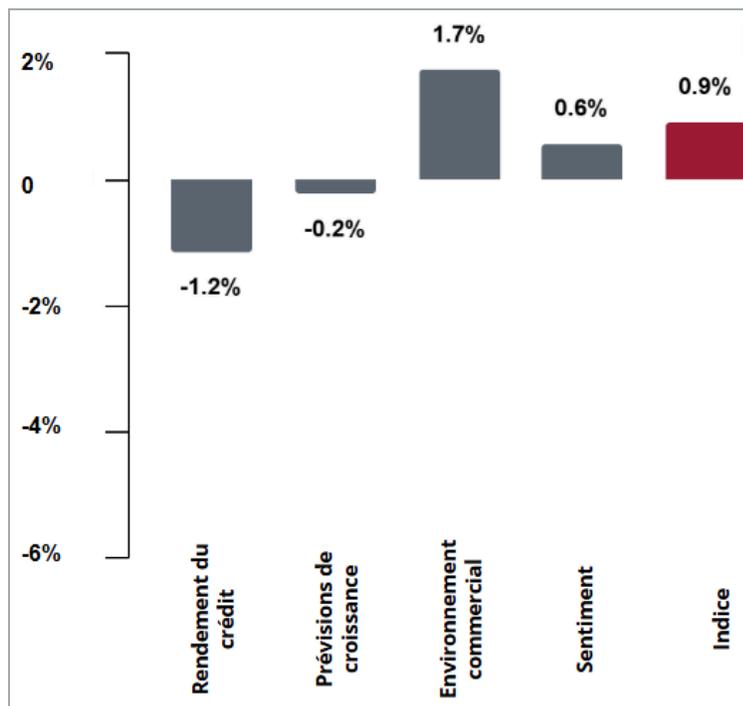
Différence par rapport au trimestre précédent

-1,5 %

L'amélioration du paysage économique a entraîné un indice national supérieur à 100 à la fin de 2024. Toutefois, la grande incertitude entourant l'économie et le marché a entraîné une baisse de l'indice, le rapprochant de sa moyenne historique. Au 1^{er} trimestre de 2025, l'indice national a chuté à 99,3, en baisse de 1,5 % par rapport au trimestre précédent, mais néanmoins en hausse de 0,9 % par rapport au taux du T1 2024. Malgré un environnement généralement meilleur du côté des entreprises et un niveau de confiance accru depuis l'an dernier, les PME demeurent toujours aux prises avec des difficultés financières. L'incertitude associée à l'économie et au marché assombrit les perspectives pour le reste de l'année.



La baisse des taux d'intérêt a contribué de manière considérable à l'amélioration annuelle de l'indice national. Rappelons que le taux directeur de la Banque du Canada s'établissait encore à 5 % il y a un an, et qu'il a depuis chuté à 2,75 %. Au 1^{er} trimestre de 2025, les effets de l'incertitude économique n'étaient pas encore apparents dans le contexte commercial. Pourtant, malgré la stabilité récente de l'économie mondiale, la baisse des taux d'intérêt aura probablement une incidence négative sur cette composante au prochain trimestre.

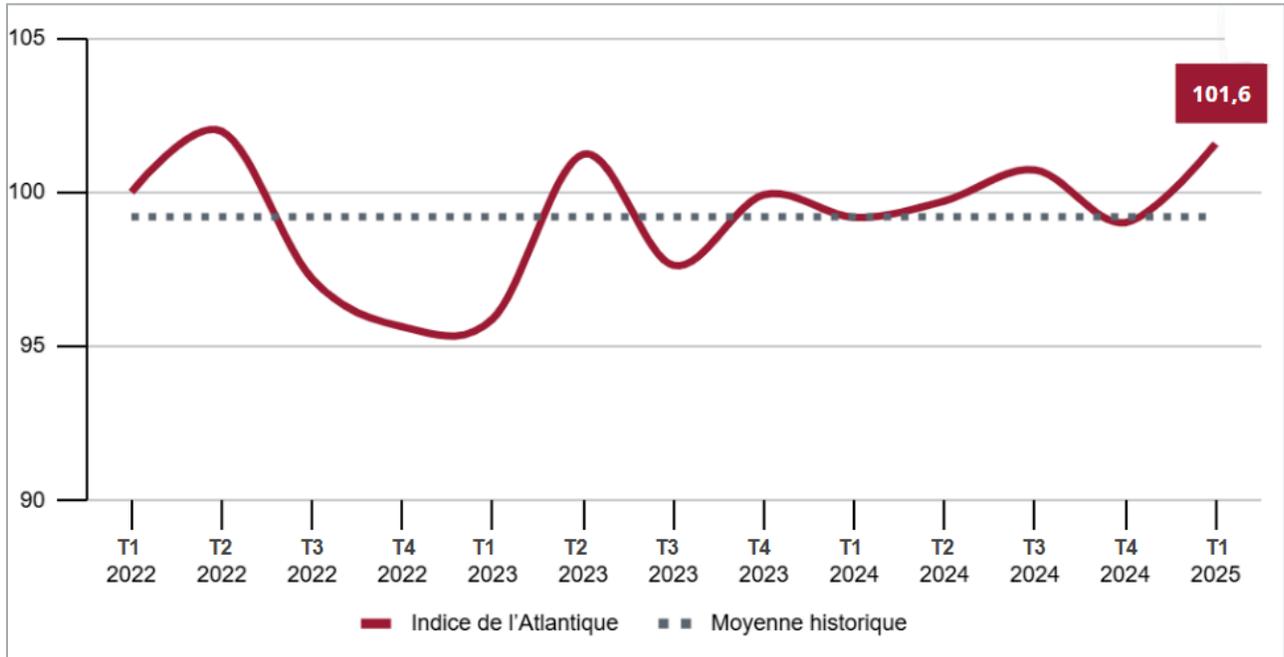


Alors que les entreprises étaient plus confiantes d'une année à l'autre, elles étaient beaucoup plus pessimistes que le trimestre précédent. Une forte augmentation de l'incertitude économique a entraîné ce pessimisme, et avec une grande partie de l'incertitude qui apparaît vers la fin du trimestre, ce sentiment pourrait continuer à se détériorer davantage au 2^e trimestre. Puisque les entreprises utilisent davantage de crédit renouvelable, le marché du crédit est confronté à des risques plus élevés : les arriérés de 30 jours ou plus sur les opérations

commerciales et le montant dû moyen sur les prêts au cours de la dernière année continuent d'augmenter, ce qui exerce une pression supplémentaire sur les entreprises. Alors que nous prévoyons une croissance économique encore plus lente en 2025, nous pourrions observer la santé des PME se détériorer davantage au cours des prochains trimestres.

Atlantique : débuter 2025 avec vitalité

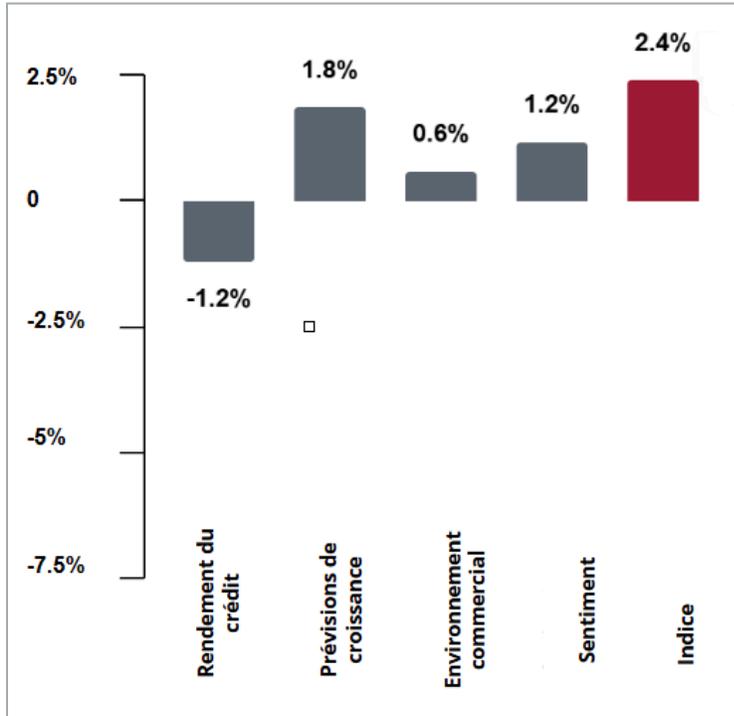
Dans la région de l'Atlantique, l'indice indique que 2025 a commencé positivement avec une amélioration de 2,6 % d'un trimestre à l'autre. Toutes les composantes de l'indice de l'Atlantique ont augmenté de plus de 3 %, à l'exception du rendement du crédit, qui a chuté de 0,2 % sous l'effet de l'augmentation de l'utilisation du crédit renouvelable, des cas d'insolvabilité et des arriérés sur les opérations commerciales non financières de 90 jours ou plus.



Les entreprises des Maritimes sont demeurées plus optimistes que celles des autres provinces, ce qui a contribué à une amélioration du sentiment en glissement annuel. Au cours du dernier trimestre seulement, leurs perspectives économiques ont augmenté de 11 %, sous l'effet de l'incertitude du marché et d'un portefeuille plus diversifié de partenaires commerciaux. La Nouvelle-Écosse domine au Canada dans le secteur du commerce interprovincial, tandis que les exportations de pétrole raffiné du Nouveau-Brunswick demeurent stables. Par ailleurs, la région connaît un regain grâce à de nombreux grands projets d'investissement, notamment dans le secteur de l'énergie renouvelable, ce qui vient renforcer sa vitalité économique.

Les plans d'investissement et les dépenses liées aux cartes de crédit se sont améliorés de 31 % au dernier trimestre, ce qui a contribué à l'augmentation des prévisions de croissance des entreprises, qui sont demeurées positives d'une année à l'autre. Les positions plus robustes du fonds de roulement et la capacité des institutions financières à répondre aux besoins des entreprises ont contribué à un meilleur sentiment. La baisse des taux d'intérêt

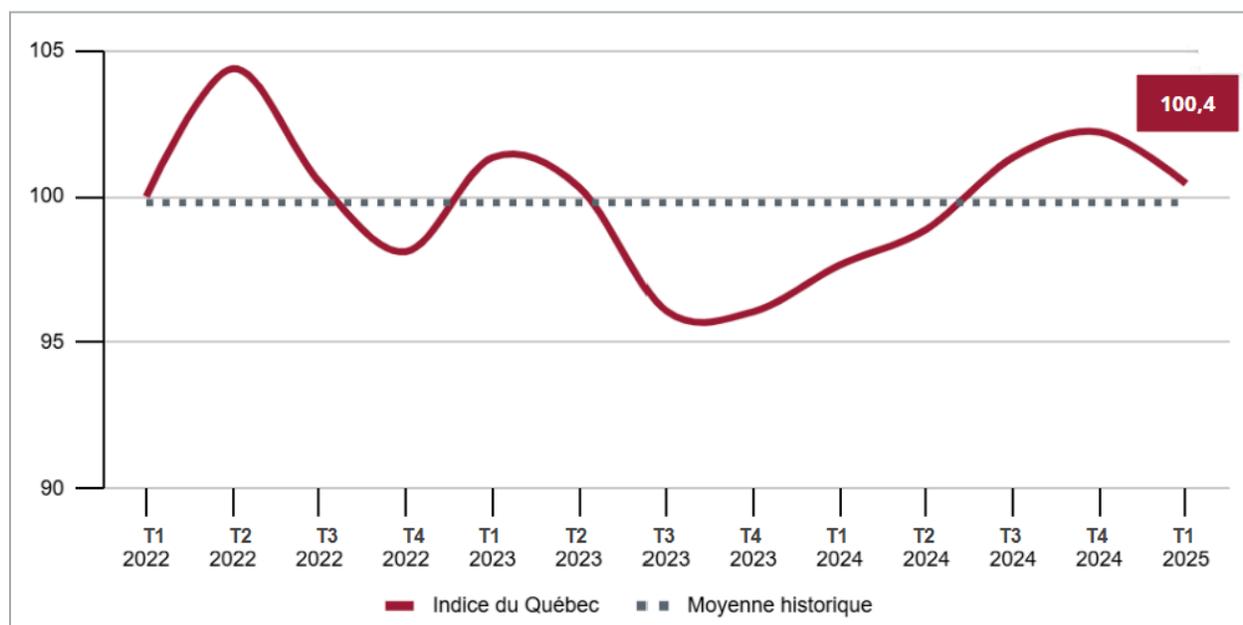
et la hausse des salaires ont également créé un environnement économique plus favorable pour les ménages des Maritimes.



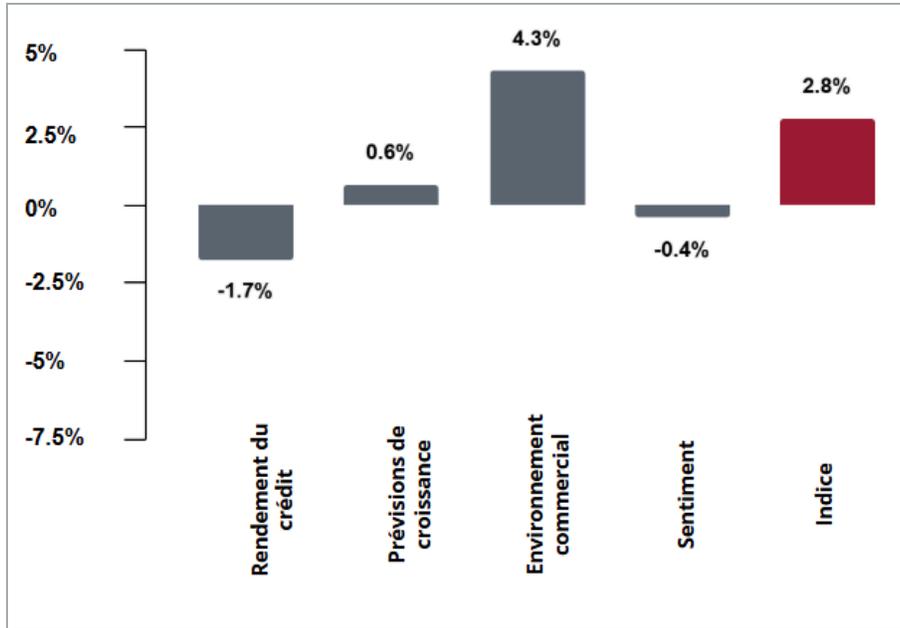
Dans l'ensemble, les provinces de l'Atlantique ont commencé l'année avec confiance et avec la capacité de faire face à un environnement économique plus incertain. Cependant, tout changement dans le commerce des produits de la mer pourrait avoir une incidence négative sur la santé des PME de l'Atlantique à compter du prochain trimestre.

Québec : retour à la moyenne après un an de reprise

La santé financière des entreprises au Québec est revenue à des taux moyens au 1^{er} trimestre de 2025. Dans l'ensemble, l'indice du Québec s'est établi à 100,4, soit une hausse de 2,8 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2024. Toutefois, il a diminué de 1,7 % par rapport au trimestre précédent. Cela suggère que l'incertitude économique croissante a eu une incidence au début de l'année.



Un environnement commercial favorable et les projections de croissance ont favorisé l'augmentation de l'indice du Québec d'une année à l'autre, ce qui indique une santé financière relativement bonne du côté des entreprises de la province. La normalisation des courbes liées aux taux d'intérêt et à l'inflation à l'intérieur des intervalles cibles a également permis une stabilité dans un environnement économique autrement très incertain. De plus, la baisse des taux d'intérêt a stimulé le fonds de roulement des entreprises et a permis d'améliorer leur capacité à rembourser des dettes plus abordables.

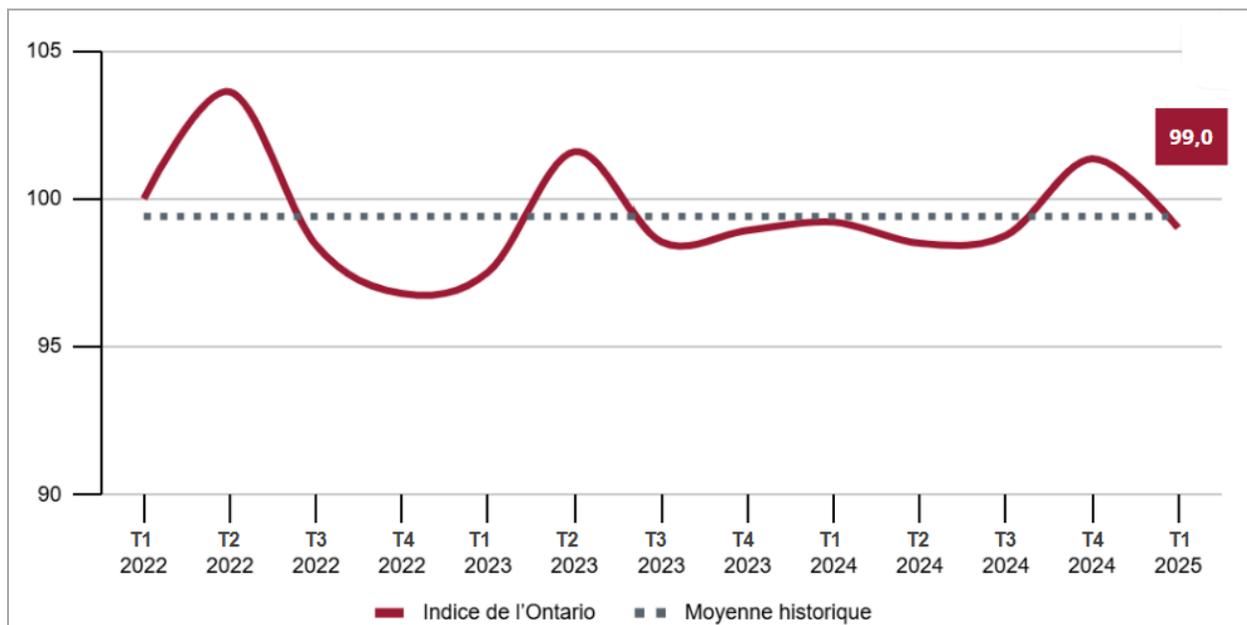


Toutefois, le rendement du crédit et la confiance ont affaibli l'indice du Québec par rapport à l'an dernier et au dernier trimestre. Les arriérés augmentent pour tous les types d'opérations commerciales, et les soldes des prêts en souffrance ont fortement augmenté au cours de l'année

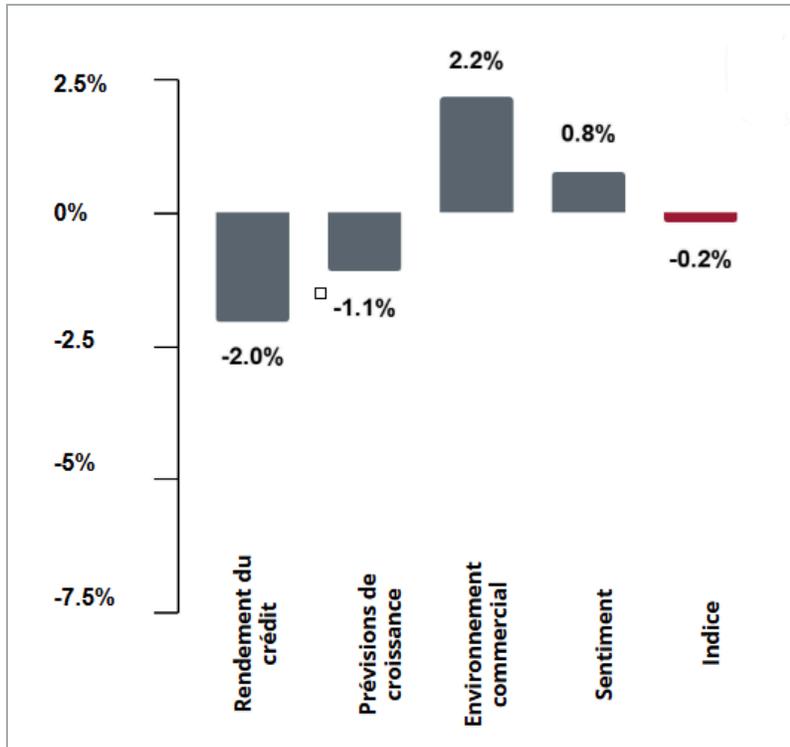
dernière. Cette situation n'a fait qu'empirer en raison des vents économiques contraires du dernier trimestre, qui n'ont pas contribué à réduire la dette des entreprises. Le sentiment des entreprises a chuté de 3,2 % au cours du dernier trimestre, alors que les perspectives des PME liées à l'économie canadienne pour l'année se sont détériorées.

Ontario : les progrès de l'environnement commercial entravés par les défis liés au crédit

Malgré des améliorations trimestrielles et annuelles sur le plan des facteurs environnementaux, l'indice de l'Ontario a baissé à 99,0 au 1^{er} trimestre de 2025. Cela a marqué une baisse de 2,3 % par rapport au trimestre précédent, principalement attribuable à la diminution du rendement du crédit, à la baisse des attentes en matière de croissance des entreprises et à une baisse du sentiment général. L'économie ontarienne est particulièrement exposée aux fluctuations du marché dans le secteur automobile.



Le rendement du crédit s'est affaibli au cours du dernier trimestre ainsi qu'en glissement annuel. L'utilisation du crédit renouvelable et les arriérés de 30 jours ou plus sur les transactions financières et non financières ont augmenté. Plus précisément, les arriérés de 30 à 60 jours liés aux opérations commerciales financières ont augmenté de 5 % d'un trimestre à l'autre, tandis que les arriérés de 90 jours ou plus ont augmenté de 5 %.

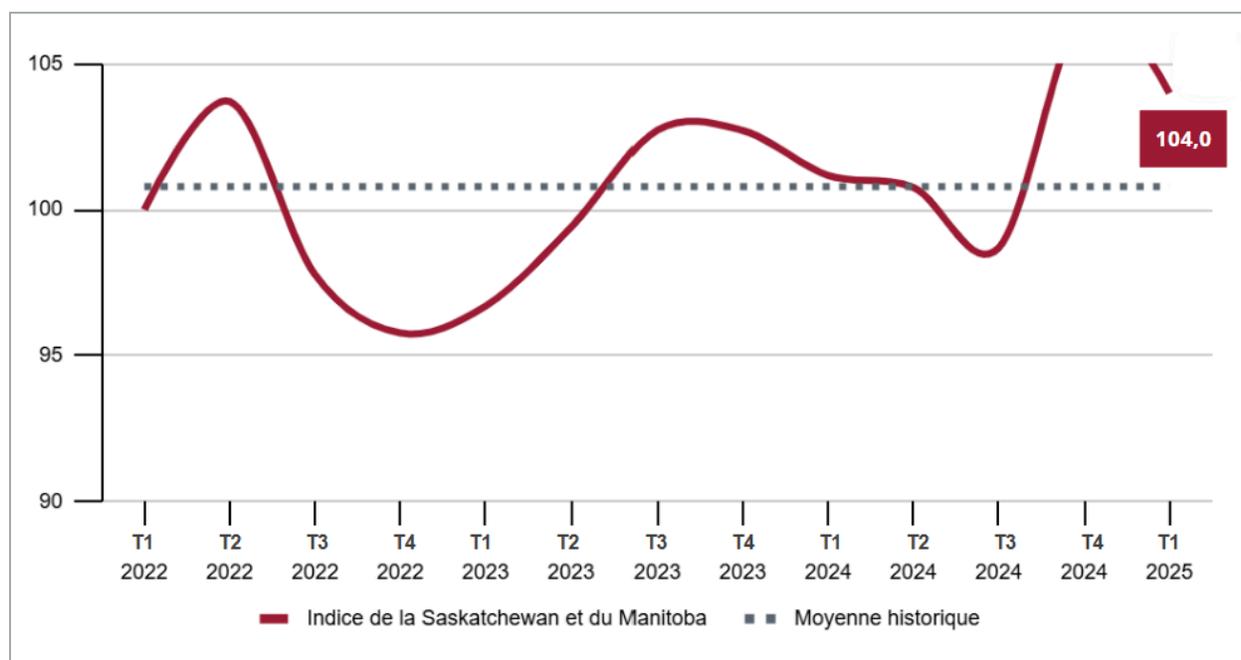


En 2024, l'Ontario a enregistré de meilleurs salaires parallèlement à une baisse de l'inflation. L'écart de taux des obligations à 10 ans et 2 ans est revenu sur une pente positive, reflétant ainsi l'amélioration des attentes du marché. Pourtant, la confiance envers les perspectives économiques de la province a chuté de 9,9 % depuis le dernier trimestre, reflétant l'incertitude croissante du côté des entreprises.

Cette incertitude a été observée sur le plan des

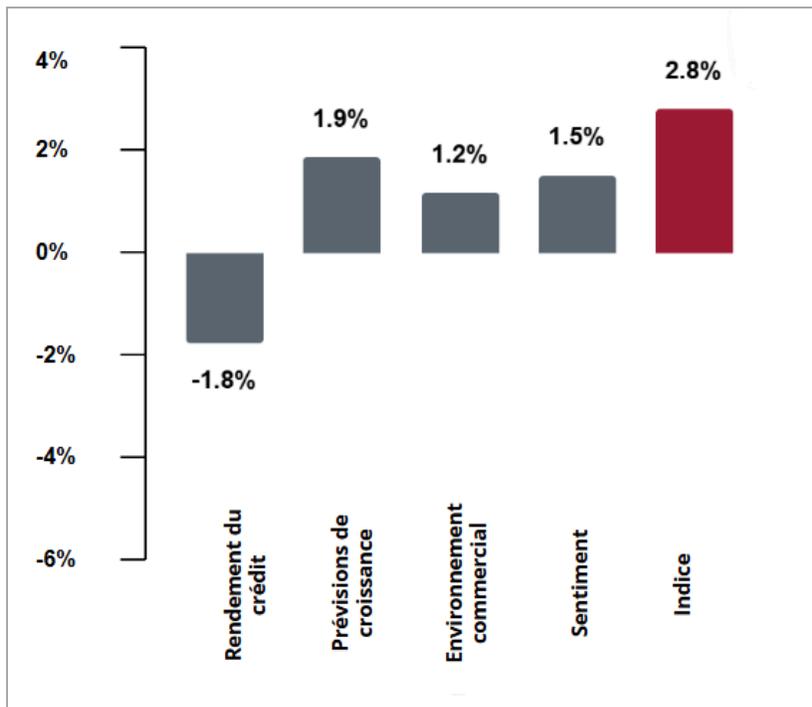
attentes en matière de croissance des entreprises, qui ont diminué de 4,2 % au dernier trimestre, en grande partie en raison d'une diminution des ouvertures de nouvelles entreprises, de la baisse des projections de ventes, des intentions d'investissement et des enquêtes commerciales.

Manitoba et Saskatchewan : résilience malgré l'incertitude



Pour le Manitoba et la Saskatchewan, l'indice s'est établi à 104 %, soit une baisse de 2,7 % par rapport au trimestre précédent. Les droits de douane imposés par la Chine sur le tourteau et l'huile de canola canadiens affectent les exportations de produits agricoles et de produits de la pêche de la Saskatchewan, qui ont chuté de 17,5 % au 1^{er} trimestre de 2025. D'autre part, puisque 77 % de ses exportations sont envoyées au sud de la frontière, l'économie du Manitoba est très exposée à l'incertitude du marché. Malgré cette baisse, l'indice reste relativement élevé et affiche une forte dynamique de croissance au deuxième semestre de 2024.

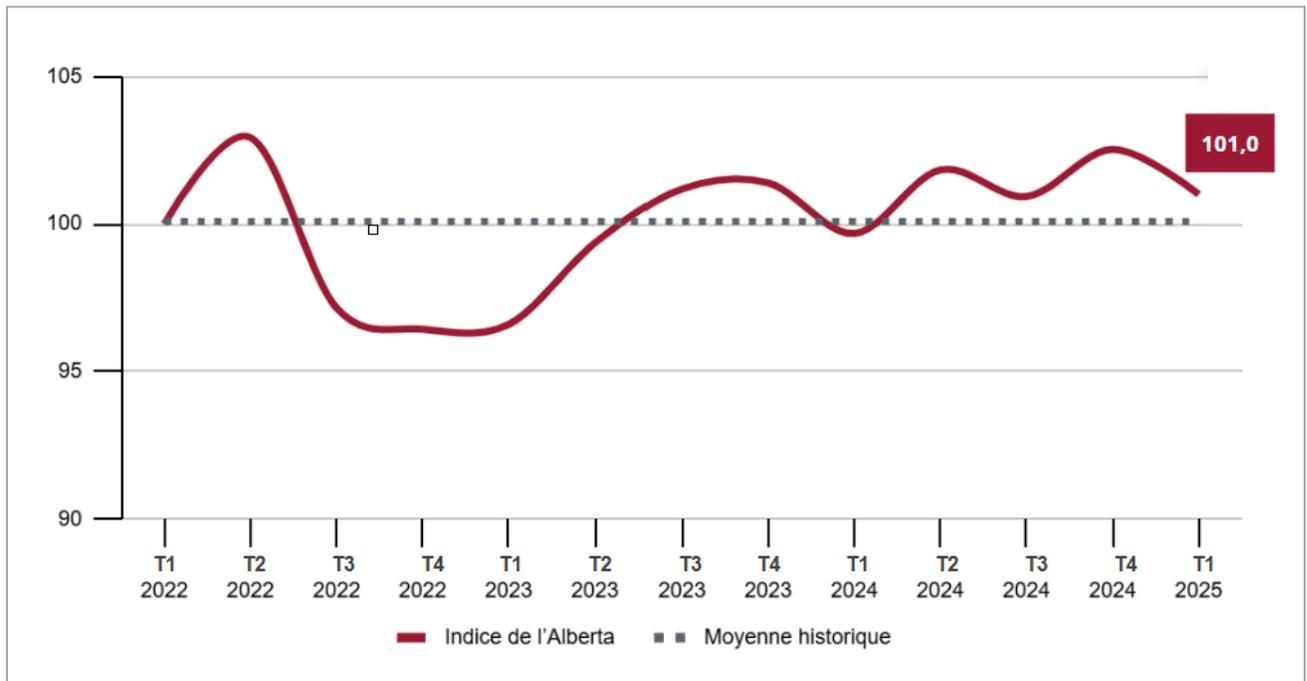
Le rendement du crédit a diminué en glissement annuel, et a continué de baisser au dernier trimestre, ce qui suggère une certaine pression financière. En particulier pour les arriérés sur les opérations commerciales non financières de 30 à 60 jours, et les arriérés sur les prêts ont fortement augmenté au cours des six derniers mois. Les perspectives liées au remboursement de la dette et au flux de trésorerie se sont également affaiblies malgré la baisse des taux d'intérêt.



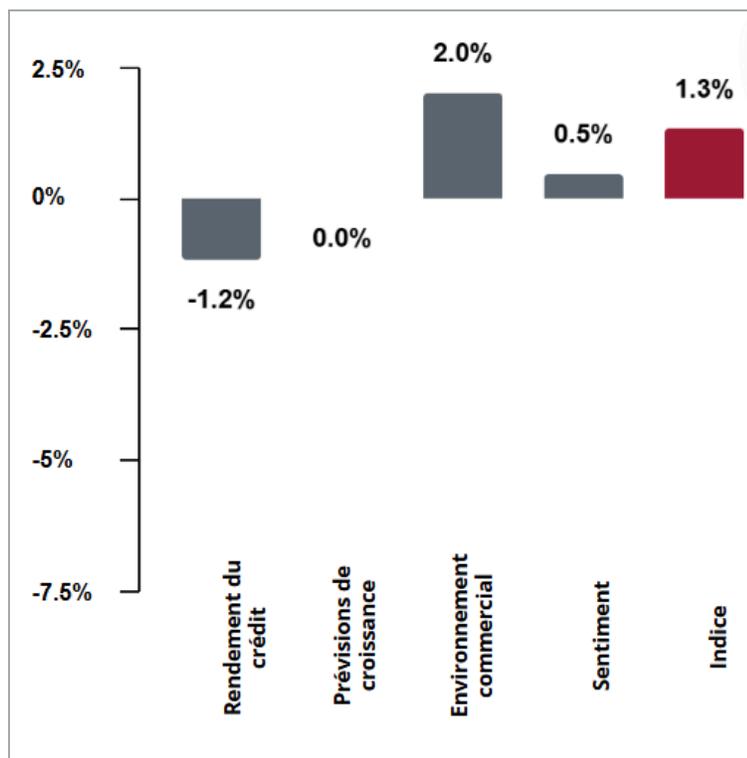
Dans l'ensemble, les projections de croissance et le sentiment des entreprises ont diminué au cours du dernier trimestre en Saskatchewan et au Manitoba. Le contexte économique actuel vient assombrir les plans d'investissement, d'embauche et de vente chez les entreprises par rapport aux attentes de l'année précédente. Pourtant, au 1^{er} trimestre de 2025, 59 % des entreprises de la région s'attendaient à augmenter leurs ventes au cours des

12 mois suivants, contre seulement 35 % au 1^{er} trimestre de 2024, reflétant une forte dynamique sous-jacente. Les projets miniers en cours appuyés par le gouvernement fédéral en Saskatchewan pourraient continuer d'appuyer la demande liée aux PME au cours des prochains mois.

Alberta : la province est prête à gérer l'incertitude



Les entreprises de l'Alberta étaient prêtes à relever les défis posés par l'incertitude liée à l'économie et au marché, ainsi que par la baisse des prix du pétrole. L'indice de l'Alberta est au-dessus de la moyenne historique depuis le 2^e trimestre de 2024, et il est demeuré au-dessus de ce résultat, démontrant la position robuste des entreprises dans la province. Malgré une légère baisse au dernier trimestre (-1,5 %), l'indice s'est établi à 101,0 % en affichant une croissance de 1,3 % par rapport à l'année précédente.

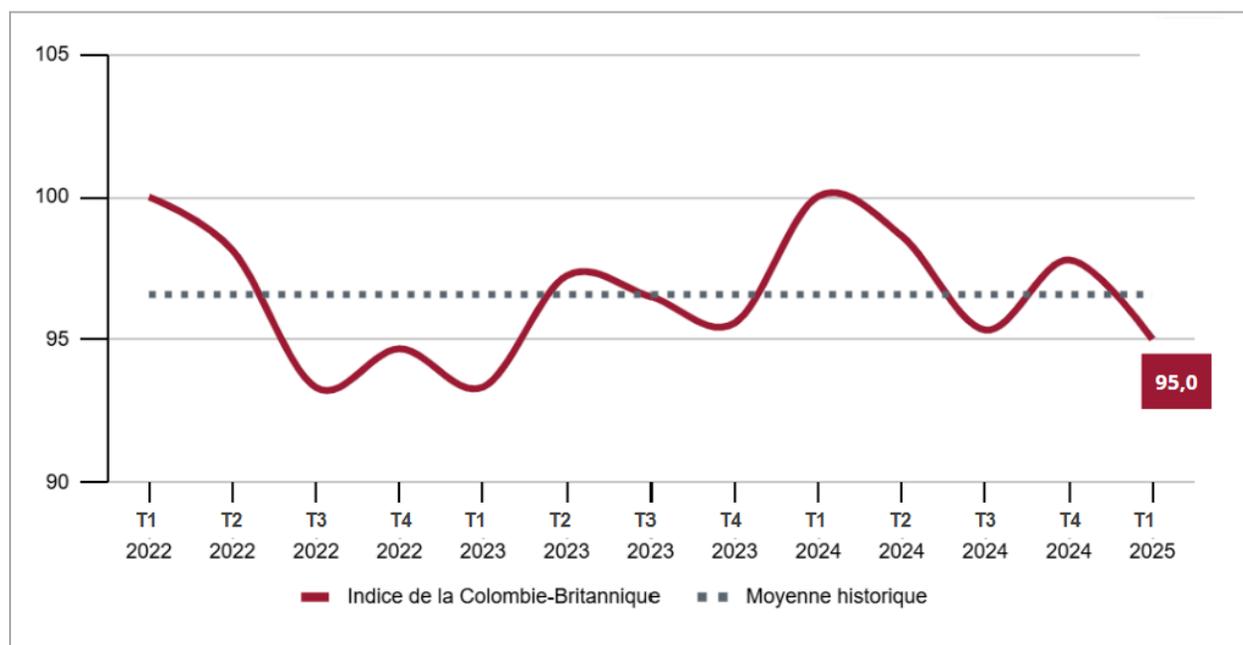


Au cours du dernier trimestre, toutes les composantes ont contribué à la baisse de l'indice de l'Alberta, mais l'impact le plus important est associé au sentiment, qui a chuté de 5,3 %. Cette baisse reflète des perspectives économiques plus pessimistes, les difficultés accrues à obtenir le soutien des institutions financières et les difficultés croissantes à gérer l'endettement. Bien que les positions liées aux flux de trésorerie soient demeurées relativement fortes, l'environnement global du trimestre a contribué à l'incertitude chez les entreprises.

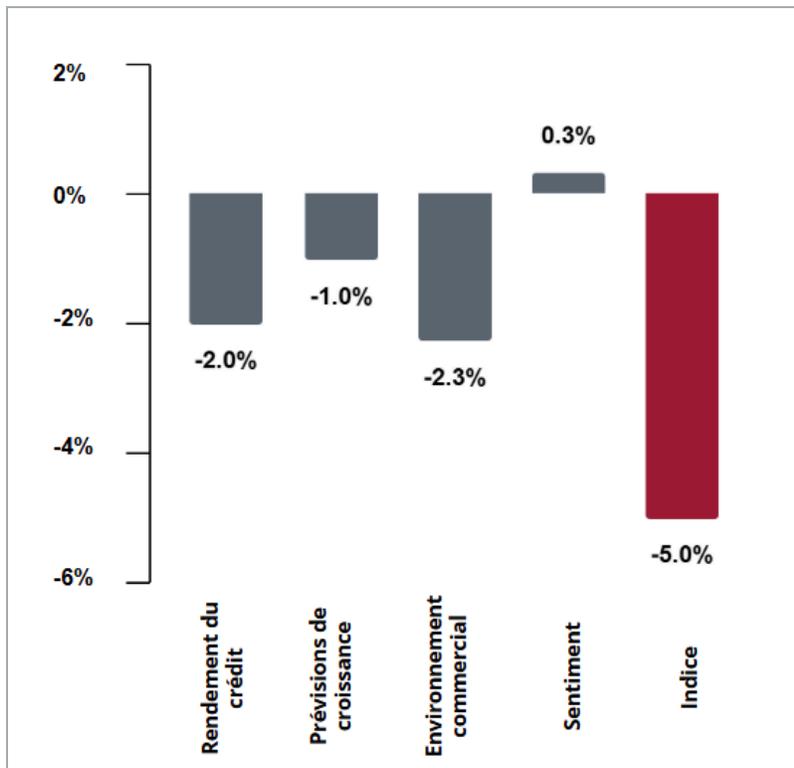
D'un autre côté, plusieurs facteurs ont freiné l'indice de l'Alberta. Avec une baisse importante au 1^{er} trimestre de 2025, les entreprises étaient moins optimistes à l'égard de l'économie que l'année dernière. Le rendement du crédit a aussi eu une incidence de -1,2 % sur la croissance annuelle de l'indice. Les entreprises ont considérablement augmenté leur utilisation du crédit renouvelable au cours de la dernière année, ce qui a entraîné une augmentation du montant des prêts en souffrance et des cas d'insolvabilités.

Colombie-Britannique : en dernière position

L'indice de la Colombie-Britannique était le plus faible parmi les indices régionaux au dernier trimestre. Malgré une légère hausse pour atteindre 97,8 à la fin de 2024, il est depuis tombé légèrement en dessous de sa moyenne à 95,0.



La baisse du dernier trimestre est principalement attribuable à une diminution de 7,6 % des projections de croissance, les PME ayant constaté une baisse des intentions d'investissement et des perspectives de ventes pour l'année à venir. Le rendement du crédit a également diminué, en chutant d'environ 2,5 % au dernier trimestre en raison d'une forte augmentation des montants des prêts en souffrance et des cas d'insolvabilité. Ces résultats révèlent les tensions financières auxquelles les entreprises de la province sont confrontées.



Le contexte commercial a été le principal moteur d'une diminution de 5 % de l'indice de la Colombie-Britannique par rapport aux taux de 2024, alors que l'économie de la province a ralenti pendant la majeure partie de l'année. Cette baisse est principalement attribuable aux taux d'intérêt élevés et au grand fardeau lié à l'endettement, limitant ainsi les entreprises et leurs perspectives.

Comme les taux d'intérêt continuent de se rapprocher

de niveaux neutres, cette situation devrait permettre de stimuler l'activité des entreprises. La Colombie-Britannique est moins exposée à la volatilité des marchés, ce qui apporte un soulagement aux PME. Le gouvernement provincial veut également accélérer les grands projets miniers et énergétiques, tout en visant à faire croître une économie plus diversifiée et autosuffisante. Tous ces facteurs devraient contribuer à améliorer l'indice de la Colombie-Britannique au cours de l'année à venir.

1.855.233.9226 • equifax.ca/business

© Equifax Canada Co., 2025. All rights reserved. All marks appearing herein are trademarks or registered trademarks owned or licensed by Equifax Canada Co. No part of this document may be reproduced, distributed, transmitted, transcribed, stored in a retrieval system, or translated into any language in any form by means, electronic, mechanical or otherwise, for any purpose, without the prior written consent of Equifax Canada Co.