

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Canada

Une publication du SER d'Ottawa
Semaine du 13 mars au 20 mars 2026

Actualités macroéconomiques

La Banque du Canada maintient son taux directeur à 2,25%

Ce mercredi 18 mars 2026, la Banque du Canada a annoncé le maintien de son taux directeur à 2,25 %, sans modification de sa position monétaire. Le taux officiel d'escompte demeure à 2,5 % et le taux de rémunération des dépôts à 2,20 %. Ce maintien intervient alors que l'économie canadienne connaît un ralentissement de son activité : le PIB canadien s'est contracté de 0,2% au T4 2025 (en variation trimestrielle) et le taux de chômage a atteint 6,7% en février. L'incertitude quant à l'évolution des droits de douanes américains persiste et l'estimation des répercussions du conflit au Moyen-Orient étant difficile à établir, la Banque du Canada reste prudente pour le moment.

L'inflation globale ralentie en février et s'établie à 1,8%

En février 2026, l'Indice des prix à la consommation (IPC) a augmenté de 1,8%, en variation annuelle après avoir progressé de 2,3% en janvier. Cette baisse est attribuable en partie aux effets de bases provoqués par la fin du congé TPS/TVH (taxe sur les produits et services) en mi-février 2025. Divers indices ont également exercé une pression à la baisse sur les prix d'une année à l'autre, au premier rang desquels l'essence (-14,2%) et le gaz naturel

(-17,1%), pas encore touchés par le conflit au Moyen-Orient.

La croissance démographique continue de ralentir au T4 2025

Statistiques Canada estime la population totale du Canada à environ 41,5 M d'habitants. Une baisse de 0,2% a été calculée sur la période du 1^{er} octobre 2025 au 1^{er} janvier 2026. Plusieurs facteurs sont identifiables, au premier rang desquels se situe la diminution du nombre de résidents non permanent, qui s'est fixé à 2,6 M en janvier 2026 - contre 3,1 M en octobre 2024. Les niveaux d'immigration permanente contribuent également à un ralentissement de la croissance démographique : Le Canada a accueilli 83 M immigrants permanents au T4 2025, soit un recul de 19,6 % par rapport au même trimestre de 2024 (103 M). A ceci s'ajoute un accroissement naturel négatif fin 2025.

Les ménages canadiens augmentent leur patrimoine financier, mais aussi leur endettement

Les ménages canadiens ont continué d'accroître leur patrimoine financier, qui a atteint une valeur nette de 18,6 Mds CAD au T4 2025. Parallèlement, l'emprunt total des ménages a légèrement ralenti en 2025, s'établissant à 30,7 Mds CAD contre 43,5 Mds CAD en 2024, principalement dû à une diminution de la demande de crédit à la

consommation de 23,7% en variation annuelle. Pour autant, la croissance de la dette des ménages sur le marché du crédit dépasse celle du revenu pour un cinquième trimestre consécutif, portant le ratio d'endettement à 177,2 %.

Des budgets prudents présentés par le Québec, la Saskatchewan et le Nouveau-Brunswick

Au Québec, le déficit a été revu à la baisse par le gouvernement, passant de 9,5 Mds CAD à 8,6 Mds CAD avec notamment des dépenses de 4,3 Mds CAD en santé, éducation et sécurité, 5 Mds CAD en infrastructures, 1,7 Md CAD pour les entreprises et un fonds de 2,5 Mds CAD pour les minéraux critiques.

Entreprises

Bell engage la construction d'un nouveau centre de données en Saskatchewan

Basé à Sherwood, ce centre de données est pensé pour alimenter des systèmes de calcul d'intelligence artificielle (IA) souveraine. Cet investissement de près de 1,7 Md USD s'inscrit dans la stratégie de Bell de devenir une référence en matière de solutions d'IA pour les entreprises. Les retombées économiques du projet sont estimées à 12 Mds USD pour la province, avec plus de 800 emplois à la clé.

Xanadu engage des négociations avec le gouvernement du Canada et de l'Ontario autour du projet OPTIMISM

Le projet OPTIMISM vise à créer une chaîne de production avancée en photonique et semi-conducteurs. L'objectif est d'accélérer le développement d'ordinateurs quantiques à grande échelle et de futures infrastructures de centres de données quantiques. La concrétisation de ce projet permettrait d'accélérer significativement le développement de Xanadu, start-up canadienne qui compte parmi les leaders mondiaux en logiciels quantiques.

Alstom prolonge son contrat sur cinq ans avec Métrolinx pour une valeur de 1,3 Md CAD

Alstom a renouvelé son contrat avec Métrolinx, l'agence publique de transport de l'Ontario, pour poursuivre l'exploitation et la maintenance de deux de ses réseaux. En vigueur jusqu'en 2031, près de 1 300 emplois

Optimiste quant à la croissance future du PIB, estimée à 1,1 % en 2026, puis à 1,4 % en 2027, le Québec anticipe un retour à l'équilibre à l'horizon 2030. En Saskatchewan, le déficit atteint environ 819 M CAD. Le budget prévoit 8,5 Mds CAD en santé, 4,3 Mds CAD en infrastructures et plus de 2,5 Mds CAD en mesures d'abordabilité, repoussant en conséquence l'équilibre à 2031. Au Nouveau-Brunswick, le déficit est d'environ 400 M CAD, avec une augmentation des dépenses en santé et en éducation, tout en poursuivant un plan d'infrastructures, sans changement fiscal majeur. Néanmoins, la province prévoit une succession de déficits jusqu'à l'EF 2029, tous plus prononcés que ceux présentés dans le budget de l'an dernier.

directs doivent être maintenus dans la région du Grand Toronto et de Hamilton.

Kraft Heinz annonce un investissement de 250 M USD pour moderniser son usine de Montréal

Le projet vise à améliorer la productivité, automatiser les installations et renforcer la capacité de production. Il permet de consolider les activités de l'entreprise au Québec et de maintenir les emplois sur le site, alors qu'entre 70 % et 75 % des produits Kraft Heinz vendus au Canada sont fabriqués dans l'île de Montréal. L'entreprise a déclaré son intention de réduire les importations pour satisfaire la demande nationale, anticipant des ruptures de stock pour les années à venir.

Nouveau Monde Graphite obtient un financement de 459 M CAD pour la construction de la mine Matawinie dans la région de Lanaudière.

L'entreprise québécoise, qui développe des projets de graphite naturel, a bénéficié du soutien d'Exportation et Développement Canada (EDC) et de la Banque de l'infrastructure du Canada (BIC). Ce projet avait été soumis au Bureau des grands projets du fédéral en novembre 2025 pour accélérer son développement, considéré alors d'intérêt national. Cette mine de graphite constituerait un point névralgique pour la chaîne d'approvisionnement des batteries.

L'agenda économique de la semaine passée

Indicateur	Valeur
Investissement en construction de bâtiments (Janvier 2026)	24 Mds CAD, soit -1,9% en variation mensuelle
Ventes au détail (Janvier 2026)	70,7 Mds CAD, soit +1,1% en variation mensuelle
Indices des prix des produits industriels (Février 2026)	+0,4% en variation mensuelle

L'agenda économique de la semaine

Indicateur	Date
Assurance emploi (Janvier 2026)	25 mars
Emploi, rémunération et heures de travail, et postes vacants (Janvier 2026)	26 mars

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques. Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsables de la publication : Pierre Moussy, Félix de Liège, SER d'Ottawa

Rédaction : Justine Pourailly, Elias Nauleau, SER d'Ottawa

Abonnez-vous [aux brèves hebdomadaires des Services économiques français au Canada !](#)