

BRÈVES ÉCONOMIQUES Canada

Une publication du SER d'Ottawa
Semaine du 15 août au 22 août 2025

Actualités macroéconomiques

L'inflation ralentit à 1,7 % en juillet

L'inflation au Canada a ralenti à 1,7 % en juillet, contre 1,9 % en juin, principalement en raison de la baisse des prix de l'essence après la suppression de la taxe carbone pour les consommateurs. Les prix des aliments ont augmenté de 3,4 % sur un an et le logement de 3 %, soutenu par une hausse des loyers de 5,1 %. Les marchés ont réagi en augmentant à 36 % la probabilité d'une baisse des taux par la Banque du Canada en septembre. Parmi les provinces, le Québec affiche le taux d'inflation le plus élevé au Canada en juillet, à 2,3 %, notamment en raison du maintien de sa taxation sur le carbone sur les particuliers. La hausse des prix du logement est une autre explication. Lors de sa dernière réunion, la BoC a maintenu son taux directeur à 2,75 %, indiquant toutefois surveiller l'économie face aux tarifs américains et aux pressions inflationnistes. La prochaine annonce de la Banque du Canada est prévue le 17 septembre 2025.

Des niveaux records de mises en chantier résidentielles au Canada, à l'exception de l'Ontario

Alors que les mises en chantier résidentielles au Canada ont atteint leur plus haut niveau depuis 2022 en juillet, la province de l'Ontario apparaît à la traîne. La moyenne sur six mois des mises en chantier de la province était proche de son niveau le plus bas en une décennie, contrairement au reste du pays. De longs délais d'approbation municipaux, les

coûts de construction et de main-d'œuvre importants, notamment dans la région du Grand Toronto, ainsi qu'un nombre élevé de logements invendus en sont les causes principales. Une telle situation pourrait freiner l'offre de logements à moyen terme, avec des conséquences possibles sur le marché en 2026 et au-delà si elles ne sont pas traitées.

Les ventes au détail augmentent de 1,5 % en juin

Selon Statistique Canada, les ventes au détail ont progressé de 1,5 % en juin, pour atteindre 70,2 Mds CAD, soutenues principalement par les épiceries et les commerçants de boissons. Toutes les catégories suivies ont enregistré des hausses, notamment les vêtements et accessoires (+5,1 %) et les articles de sport et divers (+1,6 %). Les ventes au détail de base, excluant carburants et véhicules, ont augmenté de 1,9 %, tandis que les chiffres en volume ont également progressé de 1,5 %. Statistique Canada indique toutefois que ses estimations préliminaires pour juillet laissent entrevoir une baisse de 0,8 %, chiffre qui sera révisé.

Mark Carney annonce la levée des contre-mesures tarifaires sur certains produits américains

Le Canada annonce qu'il éliminera, à compter du 1^{er} septembre 2025, les droits de douane sur les marchandises américaines conformes à l'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM). Cette décision vise à relancer les négociations bilatérales dans un

climat plus favorable. Les droits de douane sur l'acier et l'aluminium, fixés à 25 %, restent en revanche en vigueur, tout comme les tarifs sectoriels sur l'acier et le bois d'œuvre. Le Canada continue ainsi de soutenir ces industries stratégiques ciblées par Washington. Ces mesures interviennent après

un entretien téléphonique entre le premier ministre Mark Carney et le président américain Donald Trump, le premier depuis plusieurs semaines, qualifié de « constructif » du côté canadien.

Entreprises

Bain & Company s'implante à Montréal pour renforcer sa présence au Canada

Le géant du conseil en stratégie Bain & Co. ouvrira en octobre 2025 un bureau à Montréal, marquant sa première implantation au Québec après plus de trente ans de présence à Toronto. L'équipe initiale de 30 personnes sera dirigée par Matthieu Vigneron, spécialiste de l'aéronautique, des télécoms et de la technologie. Avec cette expansion, Bain entend se rapprocher des entreprises québécoises, proposer une expertise locale francophone et tirer parti du vivier de talents en IA et en analyse de données de la métropole. Cette ouverture intervient dans un contexte de concurrence accrue avec McKinsey et BCG déjà présents sur place.

Cenovus acquiert MEG Energy pour 7,9 Mds CAD

Cenovus Energy, un producteur pétrolier de l'Alberta, a signé un accord pour acquérir MEG Energy, spécialisée dans le pétrole lourd et les sables bitumineux au Canada, pour 7,9 Mds CAD, dette comprise. Cette acquisition permettra à Cenovus d'ajouter près de 110 000 barils par jour à sa production, près de ses installations de Christina Lake, et de réaliser des synergies importantes. Les actionnaires de MEG pourront choisir entre 27,25 CAD en espèces ou 1,325 action Cenovus par action MEG, dans la limite des plafonds fixés. L'accord doit encore être approuvé par les actionnaires de MEG, avec un vote prévu en octobre.

Thoma Bravo acquiert le Canadien Dayforce pour 12,3 Mds USD

Thoma Bravo, société américaine de capital-investissement, a signé un accord pour racheter Dayforce, entreprise canadienne spécialisée dans les logiciels de gestion des ressources humaines, pour 12 Mds USD. Les actionnaires de Dayforce recevront 70 USD par action en espèces. Dayforce deviendra une société privée mais continuera d'opérer sous sa marque actuelle. Selon David Ossip, président et CEO de Dayforce, ce partenariat avec Thoma Bravo vise à accélérer la

croissance de l'entreprise et à renforcer son rôle de leader en solutions RH et intelligence artificielle. La transaction, approuvée par le conseil d'administration de Dayforce, doit encore être validée par ses actionnaires et devrait se finaliser début 2026.

Bécancour innove et se dote d'un jumeau numérique complet produit par Dassault Systèmes

Un jumeau numérique est une réplique virtuelle d'une ville, permettant de simuler transport, logement, infrastructures et gestion des risques, afin par exemple d'optimiser la gestion des déchets, ou d'anticiper les catastrophes naturelles. Alors que d'autres villes utilisaient cet outil pour répliquer un seul aspect ou secteur, Bécancour l'appliquera à la ville dans son entièreté, ce qui constitue une première au Québec.

L'agenda économique de la semaine prochaine

Indicateur	Date de publication
Indice des prix à la consommation de la banque du Canada (YoY) (Juillet)	2,6% contre 2,7% le mois dernier
Indice des prix à la consommation (YoY) (Juillet)	1,7% contre 1,9% le mois dernier
Ventes au détail (MoM) (Juin)	+1,5% contre -1,2% le mois dernier

L'agenda économique de la semaine passée

Indicateur	Date de publication
Compte courant (T2)	28 août
Produit Intérieur Brut trimestriel (T2)	29 août
Produit Intérieur Brut en glissement annuel (T2)	29 août

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 : Morgan Larhant, Félix de Liège, SER d'Ottawa

Rédaction : Sonia Fonlupt, Justine Pourailly, SER d'Ottawa

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