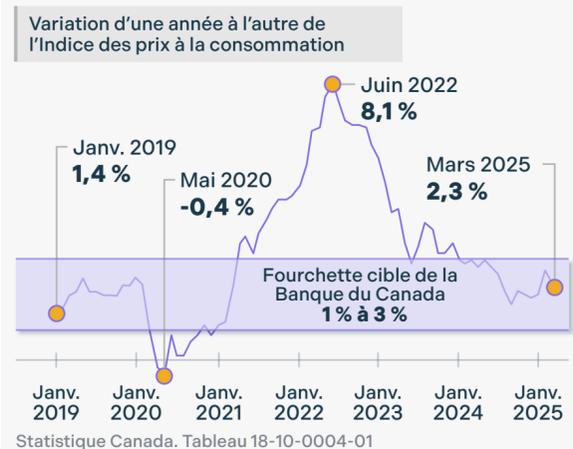
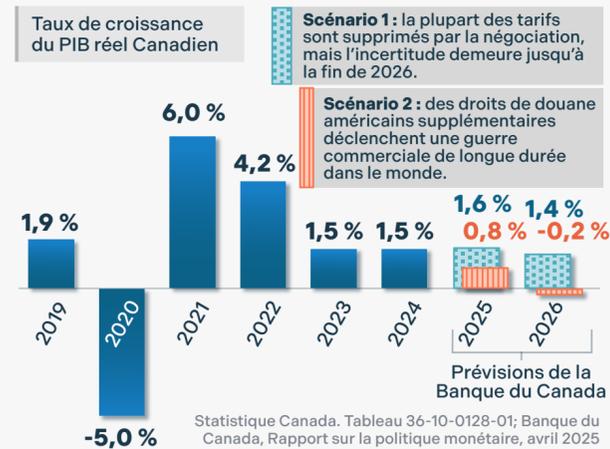


Contexte économique

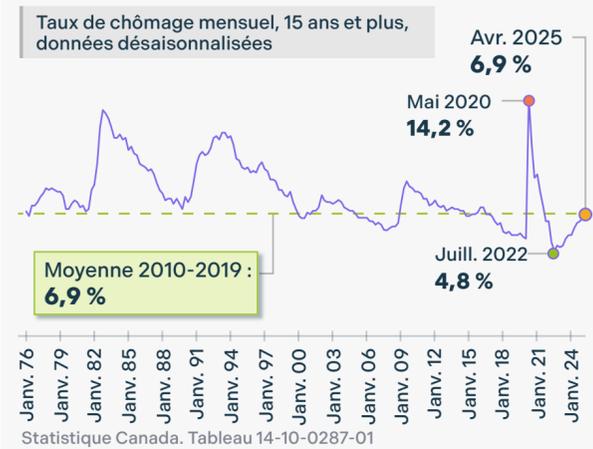
Après une période de forte inflation dont l'économie s'est remise, le nouvel environnement commercial crée une volatilité importante dans l'économie canadienne. Après une forte reprise post-pandémique, l'économie canadienne a connu une croissance du produit intérieur brut (PIB) plus faible en 2023 et 2024. En outre, le taux d'inflation est revenu dans la fourchette cible de la Banque du Canada. Toutefois, le contexte économique a changé en 2025 lorsque les États-Unis ont menacé, imposé et suspendu des droits de douane à leurs partenaires commerciaux, dont le Canada. Plusieurs de ces droits de douane sont maintenus et l'avenir de ces mesures commerciales reste incertain.



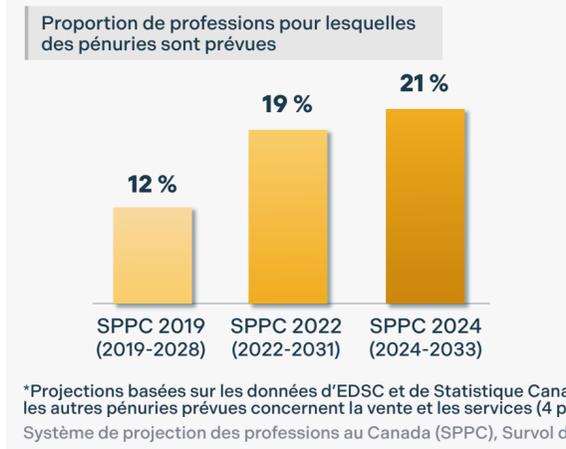
Évolution du marché du travail

Malgré le ralentissement du marché du travail dû à la faible croissance économique et à l'incertitude du commerce mondial, les pénuries de main-d'œuvre pour certaines professions dans des secteurs économiques clés tels que la santé et la construction sont susceptibles de persister dans le nouvel environnement commercial.

Le taux de chômage est passé de son niveau historiquement bas en 2022 à 6,9 % en avril 2025, égalant la moyenne de 2010-2019¹.



La proportion de professions qui pourraient être en pénurie à long terme reste importante².

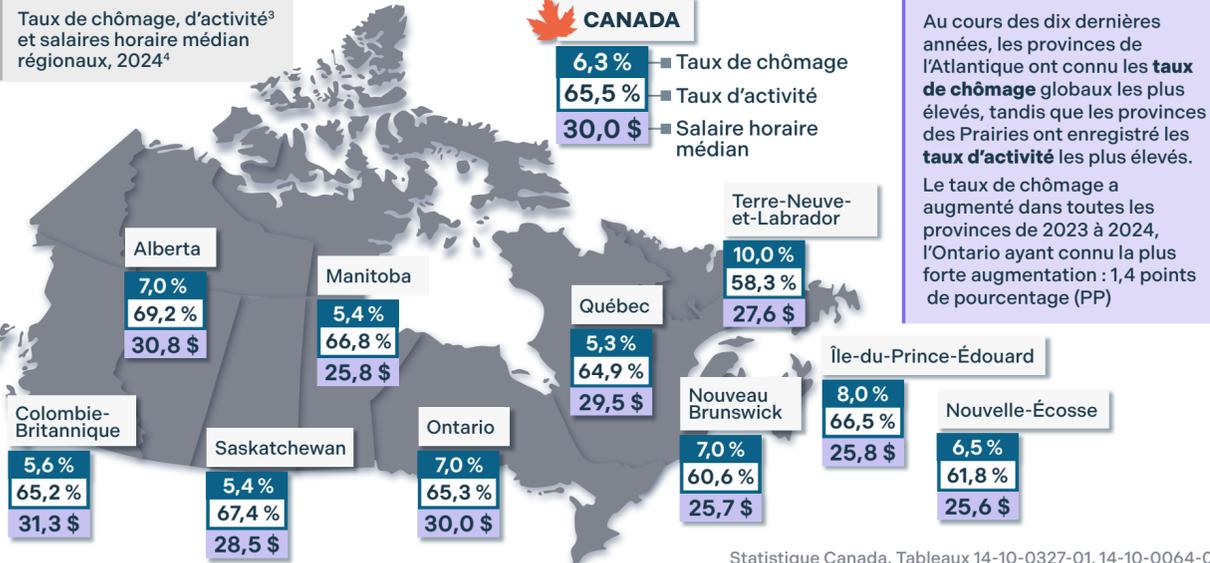


Sur 485 professions, 103 devraient présenter un risque de pénurie à long terme³.



Disparités régionales du marché du travail

Les différences régionales dans les résultats sur le marché du travail mettent en évidence les disparités entre les défis et les opportunités économiques au Canada.



Risques mondiaux ayant un impact sur l'économie canadienne

Le nouvel environnement commercial, marqué par un protectionnisme mondial accru, pose des défis importants et a des répercussions économiques pour le Canada.

L'incertitude entourant l'approche de la nouvelle administration américaine en matière de commerce bilatéral et multilatéral, y compris les droits de douane sur les importations en provenance du Canada et d'autres pays.

La guerre entre la Russie et l'Ukraine et les bouleversements au Moyen-Orient affectent la stabilité régionale, les relations géopolitiques, les marchés mondiaux de l'énergie et les conditions humanitaires.

Les conséquences des tensions entre la Chine et les États-Unis pourraient avoir des répercussions potentielles sur les marchés mondiaux et les relations internationales.

Statistique Canada, Enquête sur la population active, décembre 2014 et janvier 2025; Banque du Canada, Rapport sur la politique monétaire, avril 2025

L'impact des droits de douane américains sur les importations canadiennes pourrait être considérable.

8,8 % des travailleurs canadiens étaient employés dans des secteurs dépendant de la demande américaine pour les exportations canadiennes en 2024. L'industrie manufacturière, quatrième secteur en importance au Canada, pourrait être particulièrement sensible aux tarifs douaniers, avec 39,4 % des emplois dépendant de la demande américaine pour les exportations canadiennes en janvier 2025. Cette dépendance est encore plus prononcée dans le secteur de la fabrication automobile, où 68,3 % des emplois sont liés à la demande américaine.

Dans le cadre des droits de douane actuellement imposés par les États-Unis sur les importations canadiennes, y compris les droits de douane de rétorsion sur les importations en provenance des États-Unis, la Banque du Canada a envisagé deux scénarios illustratifs :

Scénario 1
La plupart des droits de douane sont supprimés par la négociation, mais l'incertitude demeure jusqu'à la fin de 2026.

- Le PIB stagne brièvement au deuxième trimestre 2025, puis croît modérément.
- L'inflation baisse sous la cible pour le reste de 2025 et le début de 2026 en raison de l'offre excédentaire et de la suppression de la taxe carbone à la consommation.

Scénario 2
De nouveaux droits de douane américains déclenchent une guerre commerciale mondiale de longue durée.

- Le PIB diminue pendant quatre trimestres, avec une croissance moyenne de -1,2 %, avant de se redresser en 2026 et 2027.
- L'inflation dépasse 3 % au deuxième trimestre de 2026 en raison des droits de douane, puis diminue progressivement pour atteindre 2 % à la fin de 2027.

Mégatendances affectant le marché du travail

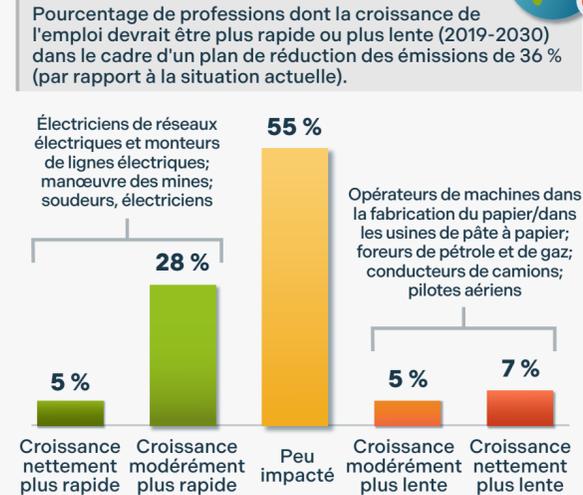
En plus de la tendance protectionniste émergente, d'autres mégatendances bien connues, telles que les changements démographiques, environnementaux et technologiques, sont susceptibles d'avoir un impact sur le marché du travail canadien.

Le vieillissement de la population et la diminution du nombre de travailleurs pourraient freiner la croissance du PIB. L'immigration à elle seule ne résoudra pas ce problème.



Statistique Canada. Tableau 14-10-0023-01

L'adaptation aux changements climatiques devrait créer de nouveaux emplois, mais l'impact variera en fonction des professions, des secteurs et des régions.



EDSC 2023 à partir du scénario 2021 ECCC; EDSC Système de projection des professions au Canada (SPPC), Survol des résultats, 2019-2028, 2022-2031, 2024-2033

Les nouvelles technologies, telles que l'intelligence artificielle (IA), sont susceptibles de révolutionner les interactions entre les entreprises et les travailleurs, de faciliter le travail à domicile et de modifier les tâches et les compétences requises.

Au Canada, en mai 2021,

29 % des travailleurs occupaient des emplois où l'IA est censée soutenir les travailleurs humains et améliorer la qualité de leur travail ;

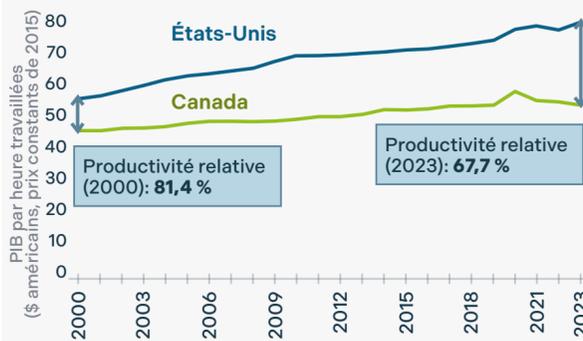
31 % des travailleurs occupaient des emplois susceptibles d'être fortement exposés à la transformation des emplois liée à l'IA et dont les tâches pourraient être remplacées par l'IA à l'avenir ; et,

40 % des travailleurs occupaient des emplois où l'on s'attend à ce que l'IA ait un impact limité ou nul sur les travailleurs humains.

Statistique Canada : Tahsin Mehdi et René Morissette (2024), "Estimations expérimentales de l'exposition professionnelle potentielle à l'intelligence artificielle au Canada"; EDSC "Créer une main-d'œuvre moderne pour le 21e siècle - Document de discussion", 2024

La faible productivité du travail persistante peut accroître la vulnérabilité aux chocs extérieurs tels que les droits de douane. La croissance de la productivité du travail au Canada et aux États-Unis était similaire entre 1971 et 2000 (environ 2 %), mais elle a divergé depuis, creusant l'écart de productivité.

Niveau annuel de la productivité du travail (PIB par heure travaillée), Canada et les États-Unis



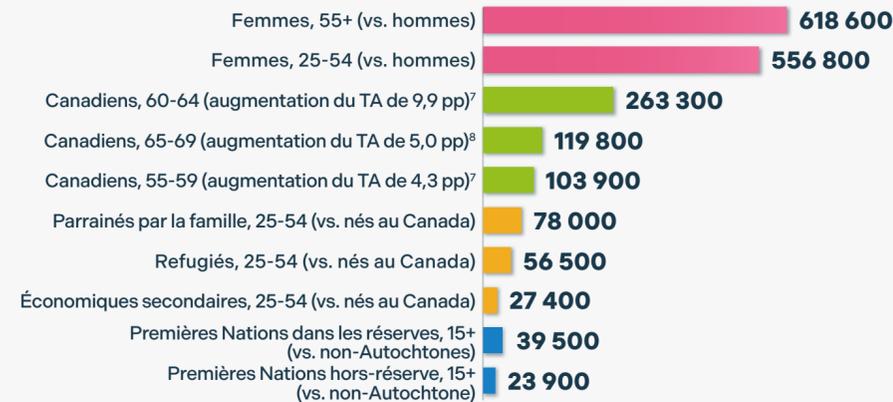
Base de données de l'OCDE. Productivité du travail et PIB par habitant

Renforcer le potentiel du marché du travail

Impliquer les groupes sous-utilisés, attirer et former une main-d'œuvre qualifiée est essentiel pour faire face aux changements structurels et aux mégatendances en jeu dans notre économie et pour stimuler la croissance économique.

L'amélioration de la participation au marché du travail des groupes sous-utilisés contribuerait à augmenter l'offre de travailleurs et à renforcer la résilience économique.

Nombre d'individus⁵ qui pourraient être ajoutés à la population active⁶ s'ils avaient le même taux d'activité (TA) que leurs pairs (Note : les groupes ne sont pas mutuellement exclusifs)



De plus, les jeunes ni en emploi, en éducation ou en formation (NEET) restent une source importante de main-d'œuvre inexploitée et sous-développée.

Nombre d'individus⁵ qui pourraient être ajoutés à la population active si ceux qui sont capables de travailler entraient dans la population active (Note : les groupes ne sont pas mutuellement exclusifs)



Réduire les obstacles pour ces groupes pourrait aider à accroître la main-d'œuvre canadienne face aux défis actuels.

Statistique Canada, Recensement 2021; Enquête canadienne sur l'incapacité, 2022; Enquête sur la population active, mars 2025

Bien que le niveau de compétence moyen des Canadiens dépasse la moyenne de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), de nombreuses personnes ne possèdent toujours pas les compétences de base essentielles.

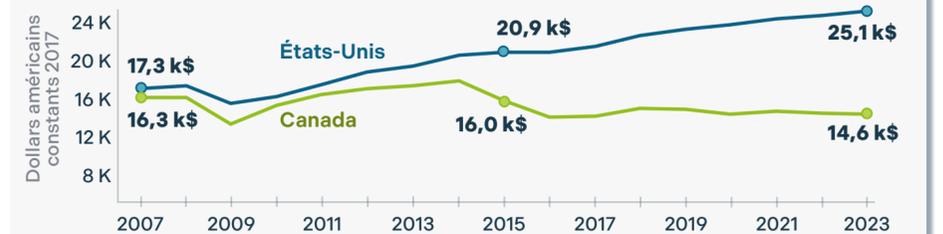


Il sera essentiel de favoriser le développement des compétences pour répondre aux besoins actuels et futurs du marché du travail.

Programme pour l'évaluation internationale des compétences des adultes (PEICA), 2e cycle, 2022-2023⁴

L'investissement par travailleur au Canada et aux États-Unis a divergé depuis 2010, l'écart se creusant plus rapidement après 2015. Il est essentiel de doter les travailleurs d'équipements de pointe pour favoriser la croissance et améliorer la productivité du travail.

Investissement réel par travailleurs dans le secteur des entreprises au Canada et aux États-Unis



Statistique Canada. Tableaux 14-10-0027-01, 34-10-0035-01, 36-10-0222-01 et 36-10-0130-01; Bureau d'analyse économique des États-Unis, Comptes nationaux de revenu et de produit (traduction libre); Bureau des statistiques du travail des États-Unis, Statistiques de la population active OCDE Parités de pouvoir d'achat (traduction libre)

Notes

- Selon la Banque du Canada, l'augmentation du chômage reflète une proportion croissante de chômeurs toujours incapables de trouver un emploi et une proportion croissante de nouveaux travailleurs entrant sur le marché du travail sans emploi, plutôt que des licenciements.
- Les comparaisons directes entre SPPC 2024 et les exercices SPPC précédents doivent être effectuées avec prudence, compte tenu des changements apportés à la méthodologie et de la refonte du système de la CNP (version 2021).
- Le taux d'activité est le nombre de participants à la population active exprimé en pourcentage de la population âgée de 15 ans et plus.
- Les données concernent la population âgée de 15 ans et plus et excluent les territoires.
- Peuples autochtones et non-autochtones, immigrants et personnes nées au Canada (2021); personnes en situation de handicap (2022); femmes et personnes âgées (2024), et NEET (2025).
- Sur une population active actuelle d'environ 20 millions de personnes.
- Cette augmentation du taux d'activité correspond à la réduction de moitié de l'écart du taux d'activité entre ce groupe d'âge et le groupe d'âge précédent.
- Par rapport au scénario où le taux d'activité augmente de 5,0 points de pourcentage.
- Le potentiel de travail se réfère aux personnes qui étaient officiellement au chômage, ou qui n'étaient pas dans la population active, mais qui ont déclaré qu'elles chercheraient un emploi dans les 12 prochains mois, ou qui n'étaient pas dans la population active, pas complètement à la retraite et qui n'étaient pas empêchées de travailler en raison de leur état, ou qui bénéficiaient d'aménagements de leur lieu de travail qui leur permettraient de travailler.