

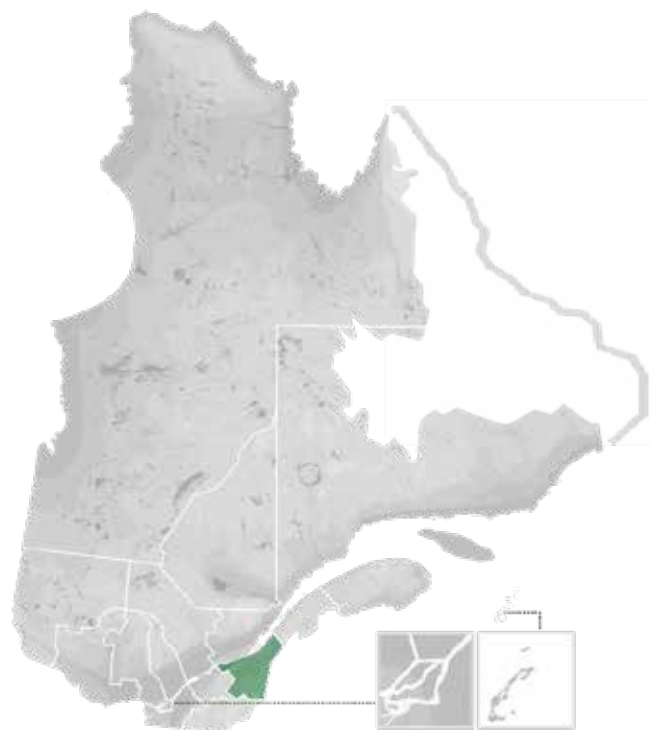
## ÉTUDES RÉGIONALES

## Région administrative de Chaudière-Appalaches

Par Maëlle Boulais-Préseault, économiste senior

## FAITS SAILLANTS

- ▶ Les tensions commerciales avec les États-Unis représentent un risque important pour la région de Chaudière-Appalaches en raison du poids du secteur manufacturier dans l'économie.
- ▶ De grands projets industriels, notamment dans la construction navale, soutiennent les perspectives économiques régionales. Les investissements annoncés devraient atténuer les effets du ralentissement économique à court terme et permettre à la région d'afficher une croissance supérieure à la moyenne québécoise dès 2027.
- ▶ Le marché du travail demeure l'un des plus serrés au Québec malgré le récent recul de l'emploi et de la population active.
- ▶ Le ralentissement démographique et l'incertitude économique tempèrent la demande résidentielle dans la région. L'offre insuffisante de logements continue toutefois d'exercer une pression à la hausse sur les prix et nuit à l'abordabilité.

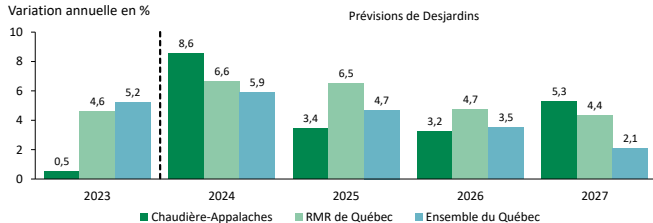


## Graphique 1

La croissance économique ralentira en 2026, avant de reprendre en 2027

Chaudière-Appalaches – PIB nominal

Variation annuelle en %

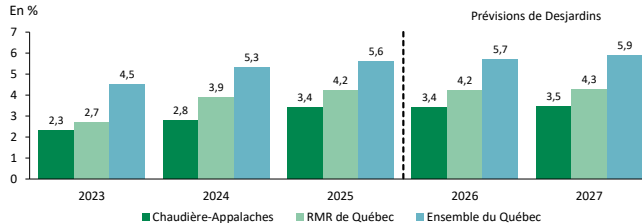
RMR : région métropolitaine de recensement  
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

## Graphique 2

Les taux de chômage resteront stables d'ici 2027 et demeurent bien en dessous de la moyenne provinciale

Chaudière-Appalaches – taux de chômage

En %

RMR : région métropolitaine de recensement  
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

**Tableau 1**  
**Chaudière-Appalaches**

| En % (sauf si indiqué)                        | 2023    | 2024    | 2025    | 2026p   | 2027p   |
|-----------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| PIB nominal <sup>1</sup> (M\$)                | 23 703  | 25 734  | 26 615  | 27 475  | 28 919  |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 0,5     | 8,6     | 3,4     | 3,2     | 5,3     |
| PIB nominal par habitant (\$)                 | 52 786  | 56 458  | 57 782  | 59 216  | 62 065  |
| <i>Variation annuelle</i>                     | -1,0    | 7,0     | 2,3     | 2,5     | 4,8     |
| Revenu personnel disponible par habitant (\$) | 35 630  | 37 665  | 38 367  | 39 197  | 41 394  |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 1,8     | 5,7     | 1,9     | 2,2     | 5,6     |
| Emplois (k)                                   | 234,1   | 242,3   | 248,9   | 248,7   | 251,4   |
| <i>Variation annuelle</i>                     | -0,3    | 3,5     | 2,7     | -0,1    | 1,1     |
| Taux de chômage                               | 2,3     | 2,8     | 3,4     | 3,4     | 3,5     |
| Mises en chantier (unités)                    | 2 113   | 3 706   | 3 229   | 3 216   | 3 405   |
| Ventes de maisons existantes (unités)         | 5 258   | 6 184   | 6 856   | 6 713   | 6 817   |
| Prix de vente moyen (\$)                      | 265 577 | 294 955 | 328 510 | 341 652 | 345 447 |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 2,6     | 11,1    | 11,4    | 4,0     | 1,1     |
| Taux d'inoccupation                           | 0,7     | 1,5     | 2,8     | 2,2     | 0,0     |
| Investissements totaux <sup>2</sup> (M\$)     | 2 448   | 2 818   | 3 139   | nd      | nd      |
| <i>Variation annuelle</i>                     | -2,2    | 15,1    | 11,4    | nd      | nd      |
| Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)        | 1 066   | 1 127   | 1 148   | nd      | nd      |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 1,5     | 5,7     | 1,8     | nd      | nd      |
| Population totale <sup>3</sup> (nombre)       | 447 978 | 454 431 | 459 158 | 461 758 | 464 301 |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 1,3     | 1,4     | 1,0     | 0,6     | 0,6     |
| Taux d'occupation hôtelier                    | 54,2    | 54,3    | 54,6    | nd      | nd      |

p : prévisions; nd : non disponible

<sup>1</sup> Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation;

<sup>2</sup> Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; <sup>3</sup> Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2025.

Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

**Tableau 2**  
**Ensemble du Québec**

| En % (sauf si indiqué)                        | 2023      | 2024      | 2025      | 2026p     | 2027p     |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PIB nominal <sup>1</sup> (M\$)                | 535 220   | 566 798   | 593 437   | 614 208   | 627 106   |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 5,2       | 5,9       | 4,7       | 3,5       | 2,1       |
| PIB nominal par habitant (\$)                 | 60 490    | 62 588    | 65 105    | 67 345    | 69 027    |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 3,1       | 3,5       | 4,0       | 3,4       | 2,5       |
| Revenu personnel disponible par habitant (\$) | 36 646    | 38 426    | 39 857    | 41 109    | 42 589    |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 2,2       | 4,9       | 3,7       | 3,1       | 3,6       |
| Emplois (k)                                   | 4 523     | 4 566     | 4 645     | 4 604     | 4 603     |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 3,0       | 1,0       | 1,7       | -0,9      | 0,0       |
| Taux de chômage                               | 4,5       | 5,3       | 5,6       | 5,7       | 5,9       |
| Mises en chantier (unités)                    | 38 912    | 48 713    | 59 864    | 56 442    | 56 733    |
| Ventes de maisons existantes (unités)         | 99 151    | 111 107   | 123 059   | 118 506   | 118 743   |
| Prix de vente moyen (\$)                      | 444 406   | 476 310   | 519 360   | 541 173   | 544 420   |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 1,0       | 7,2       | 9,0       | 4,2       | 0,6       |
| Taux d'inoccupation                           | 1,3       | 1,8       | 2,7       | 3,4       | 3,9       |
| Investissements totaux <sup>2</sup> (M\$)     | 60 362    | 64 993    | 65 720    | nd        | nd        |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 9,5       | 7,7       | 1,1       | nd        | nd        |
| Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)        | 1 152     | 1 205     | 1 243     | 1 280     | 1 315     |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 4,1       | 4,6       | 3,1       | 3,0       | 2,7       |
| Population totale <sup>3</sup> (nombre)       | 8 821 696 | 8 995 474 | 9 058 297 | 9 027 361 | 9 011 766 |
| <i>Variation annuelle</i>                     | 1,8       | 2,0       | 0,7       | -0,3      | -0,2      |
| Taux d'occupation hôtelier                    | 61,4      | 60,9      | 60,8      | nd        | nd        |

p : prévisions; nd : non disponible

<sup>1</sup> Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation;

<sup>2</sup> Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; <sup>3</sup> Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2025.

Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

## ENJEUX RÉGIONAUX ET PERSPECTIVES

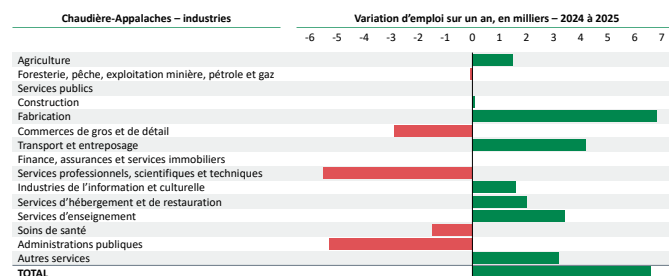
- L'incertitude entourant les relations commerciales entre le Canada et les États-Unis continue de peser sur les perspectives économiques. Comme le secteur manufacturier représente 26 % du PIB de Chaudière-Appalaches et constitue le principal moteur de son économie, la région demeure particulièrement vulnérable aux tensions commerciales. Une part importante des exportations manufacturières est d'ailleurs destinée au marché américain, ce qui accroît la sensibilité des entreprises aux changements de l'environnement commercial nord-américain. Certes, les produits canadiens conformes à l'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM) bénéficient actuellement de certaines exemptions tarifaires. Toutefois, deux des principaux sous-secteurs manufacturiers de la région, soit la fabrication de produits en bois et la fabrication de produits métalliques, demeurent exposés aux tarifs sectoriels imposés par les États-Unis. Cette incertitude pourrait également freiner certains projets d'investissement privés à court terme, particulièrement dans les secteurs les plus dépendants des marchés d'exportation. Plusieurs entreprises semblent néanmoins s'adapter en diversifiant leurs marchés ou leurs chaînes d'approvisionnement afin de réduire leur dépendance à l'économie américaine.

- À l'inverse, plusieurs secteurs continuent d'afficher une bonne résilience et soutiennent l'activité économique régionale. C'est notamment le cas de la construction navale. Grâce à un contrat de 11 G\$ accordé par le gouvernement fédéral, le chantier Davie, à Lévis, construira six brise-glaces au cours des prochaines années. Ce projet générera d'importantes retombées économiques, soutenant une croissance économique régionale supérieure à la moyenne provinciale, et nécessitera l'embauche de nombreux travailleurs spécialisés. Afin de répondre à cette demande, le développement d'un centre d'excellence en construction navale et en robotique au Cégep de Lévis devrait contribuer à la formation de la future main-d'œuvre tout en favorisant l'attraction de talents et le développement de la recherche dans ce secteur stratégique.

- Ces initiatives prennent d'autant plus d'importance alors que Chaudière-Appalaches affiche toujours le plus faible taux de chômage au Québec, à 2,1 % en août 2026, comparativement à 5,5 % pour l'ensemble de la province. Malgré un certain relâchement observé récemment, le marché du travail demeure particulièrement serré et il a fait preuve d'une grande résilience en 2025 (graphique 3). L'emploi a reculé au cours des derniers mois dans un contexte marqué par l'incertitude commerciale, mais le nombre de postes vacants a augmenté en première moitié de 2026 (graphique 4), signe que les difficultés de recrutement persistent. Cette situation laisse croire que la diminution du nombre de travailleurs temporaires exerce actuellement une pression plus importante sur le marché du travail régional que le ralentissement économique associé au conflit commercial.

**Graphique 3**

Une hausse de l'emploi a été observée dans la plupart des secteurs

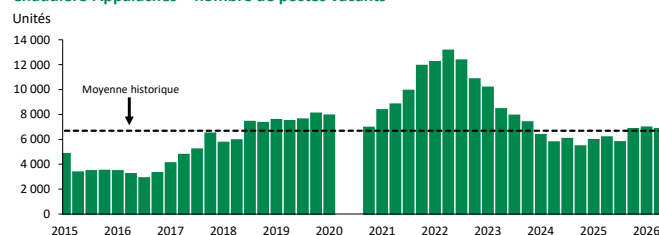


Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

**Graphique 4**

Le nombre de postes vacants dans la région est retourné près de sa moyenne historique

Chaudière-Appalaches – nombre de postes vacants



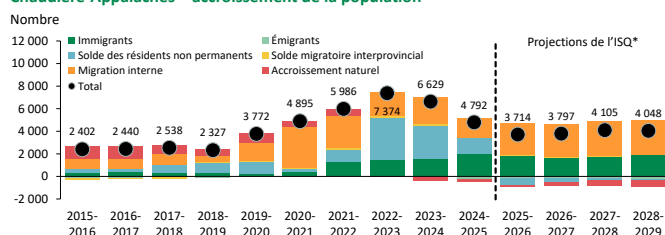
Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

- Par ailleurs, le taux de chômage a continué de diminuer malgré le recul de l'emploi. Cette situation s'explique principalement par une contraction de plus de 8 % de la population active entre janvier et août 2026. Ainsi, la baisse de l'emploi reflète non seulement un ralentissement de la demande de travail, mais également un retrait de travailleurs du marché, notamment en raison des départs à la retraite et possiblement d'une migration à l'extérieur de la région. Les entreprises doivent donc composer avec un bassin de main-d'œuvre qui se rétrécit, en plus de faire face à un contexte commercial incertain. Dans ce contexte, les investissements visant à accroître la productivité, notamment par l'automatisation et la robotisation, pourraient gagner en importance au cours des prochaines années.
- Le ralentissement démographique a toutefois été moins marqué en Chaudière-Appalaches que dans plusieurs autres régions du Québec. Les migrations interrégionales demeurent soutenues et contribuent à atténuer la faiblesse observée dans les autres composantes de la croissance démographique (graphique 5 à la page 4). La vigueur de la croissance démographique devrait également soutenir une expansion économique plus rapide que celle observée à l'échelle du

Québec en 2027. La population régionale demeure néanmoins plus âgée que la moyenne québécoise, ce qui laisse présager que les enjeux liés à la disponibilité de la main-d'œuvre persisteront à moyen terme. L'attraction et la rétention des travailleurs demeureront donc des enjeux stratégiques pour soutenir la croissance économique et répondre aux besoins générés par les grands projets industriels.

### Graphique 5

**Les résidents non permanents représentaient une grande proportion des nouveaux habitants et leur contribution diminuera**  
Chaudière-Appalaches – accroissement de la population

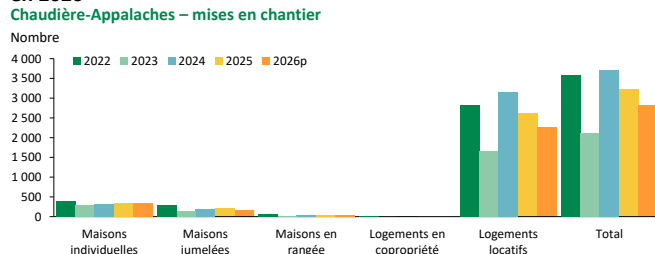


ISQ : Institut de la statistique du Québec; \* Scénario de référence A2025.  
ISQ et Desjardins, Études économiques

- Ce ralentissement démographique semble également se refléter sur le marché de l'habitation. Le recul des transactions observé depuis le début de l'année suggère une demande moins dynamique, alors que l'incertitude économique contribue à éroder la confiance des acheteurs. Malgré tout, le prix de vente moyen continue d'augmenter, tandis que le nombre d'inscriptions en vigueur diminue, signe que l'offre demeure limitée et que les enjeux d'abordabilité persistent. Les mises en chantier sont également en baisse depuis le début de l'année. Comme en 2025, les logements locatifs représentent toujours la majorité des nouvelles unités construites, mais ils expliquent aussi une part importante du recul des mises en chantier observé jusqu'à présent en 2026 (graphique 6). Les coûts de construction demeurent élevés et les conditions de financement pourraient rester relativement contraignantes au cours des prochains trimestres, ce qui risque de freiner la reprise de certains projets résidentiels.

### Graphique 6

**La baisse des mises en chantier observée en 2025 devrait se poursuivre en 2026**  
Chaudière-Appalaches – mises en chantier



p : prévisions de Desjardins  
Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques

- Malgré les risques découlant des tensions commerciales, la région de Chaudière-Appalaches peut compter sur des projets industriels majeurs, une économie diversifiée et une capacité d'attraction qui demeure favorable pour soutenir son développement à moyen terme. Les contraintes liées à la disponibilité de la main-d'œuvre continueront toutefois de représenter le principal défi pour les entreprises de la région. Dans ce contexte, la croissance économique devrait demeurer plus faible que la moyenne provinciale cette année, avant de reprendre de la vigueur à compter de 2027. Les prochaines années pourraient ainsi être marquées par une transformation graduelle de l'économie régionale, alors que certains secteurs manufacturiers exposés au marché américain feront face à des défis importants, tandis que les activités liées aux infrastructures, à la construction navale, aux technologies et aux services gagneront en importance.

### Tableau 3

#### Indicateurs économiques

| En % (sauf si indiqué)         | 2025 | 2026p | 2027p |
|--------------------------------|------|-------|-------|
| PIB réel – États-Unis          | 2,1  | 2,2   | 2,4   |
| Canada                         | 1,9  | 0,9   | 1,9   |
| Québec                         | 0,6  | 0,3   | 1,0   |
| Zone euro                      | 1,3  | 1,0   | 1,3   |
| Chine                          | 5,1  | 4,2   | 4,3   |
| Monde                          | 3,5  | 3,0   | 3,3   |
| Dollar canadien (\$ US/\$ CA)* | 0,72 | 0,72  | 0,74  |
| Pétrole WTI (\$ US/baril)*     | 77   | 85    | 72    |

p : prévisions; WTI : West Texas Intermediate; \* Moyenne annuelle.

NOTE : Les données proviennent de nos *Prévisions économiques et financières*.

Datastream, Banque mondiale, Consensus Forecasts et Desjardins, Études économiques

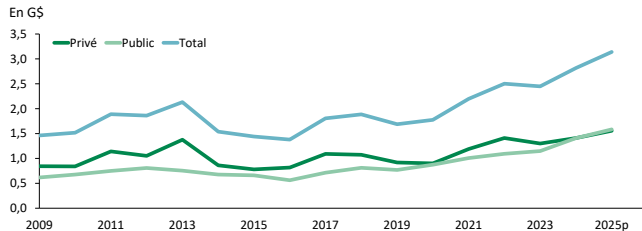
### INVESTISSEMENTS

- Malgré la résilience de l'économie régionale, les investissements des entreprises pourraient demeurer affectés au cours des prochains mois par l'incertitude entourant les relations commerciales avec les États-Unis. Les tensions tarifaires pourraient notamment inciter certaines entreprises à reporter ou à réévaluer leurs projets, particulièrement dans les secteurs tournés vers l'exportation. Les perspectives d'investissement demeurent toutefois favorables grâce à plusieurs projets d'envergure qui devraient soutenir l'activité économique régionale et atténuer les effets négatifs du conflit commercial. D'ailleurs, les investissements totaux en Chaudière-Appalaches auraient progressé de plus de 11,4 % en 2025 (graphique 7 à la page 5), une hausse nettement supérieure à celle de 1,1 % observée à l'échelle du Québec (graphique 8 à la page 5).

### Graphique 7

Les investissements devraient avoir atteint 3,1 G\$ en 2025

#### Chaudière-Appalaches – investissements

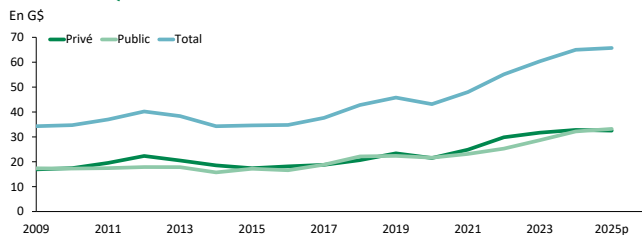


p : projections de l'Institut de la statistique du Québec  
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

### Graphique 8

Les investissements devraient avoir atteint 65,7 G\$ en 2025

#### Ensemble du Québec – investissements



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec  
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

- Dans le secteur privé, QScale investira 700 M\$ dans l'agrandissement de son campus d'intelligence artificielle à Lévis. Du côté public, le gouvernement du Québec prévoit consacrer 640 M\$ aux infrastructures routières et ferroviaires de la région entre 2026 et 2028. Parmi les principaux projets figurent la première phase de l'élargissement de l'autoroute 20 à Lévis, la réhabilitation du chemin de fer Québec Central entre Vallée Jonction et Thetford Mines ainsi que la reconstruction de la route 263 dans le secteur urbain de Saint Fortunat. À cela s'ajoute un investissement de 500 M\$ destiné à la modernisation de l'Hôtel Dieu de Lévis d'ici 2030.

### Tableau 4

#### Investissements en Chaudière-Appalaches

| En M\$ (sauf si indiqué)    | 2023         | 2024         | 2025p        |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Totaux</b>               | <b>2 448</b> | <b>2 818</b> | <b>3 139</b> |
| Variation annuelle (%)      | -2,2         | 15,1         | 11,4         |
| <b>Publics</b>              | <b>1 148</b> | <b>1 408</b> | <b>1 584</b> |
| Variation annuelle (%)      | 5,1          | 22,6         | 12,5         |
| <b>Privés</b>               | <b>1 300</b> | <b>1 409</b> | <b>1 556</b> |
| Variation annuelle (%)      | -7,7         | 8,4          | 10,4         |
| <b>Secteurs<sup>1</sup></b> |              |              |              |
| Primaire                    | 216          | 200,4        | 190,5        |
| Secondaire                  | 533          | 491,9        | 478,7        |
| Tertiaire                   | 596          | 634          | 566          |
| Construction                | 143          | 102,8        | 252,7        |

p : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec

<sup>1</sup> Répartition approximative à partir d'une compilation faite par Desjardins, Études économiques.

Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

### Tableau 5

#### Liste des investissements importants

|         | Site                 | Propriétaire             | Type de construction               | Date de... |      |
|---------|----------------------|--------------------------|------------------------------------|------------|------|
|         |                      |                          |                                    | début      | fin  |
| 700 M\$ | Lévis                | Qscale                   | Campus d'intelligence artificielle | 2026       | 2027 |
| 640 M\$ | Chaudière-Appalaches | Ministère des Transports | Travaux routiers                   | 2026       | 2028 |

Desjardins, Études économiques