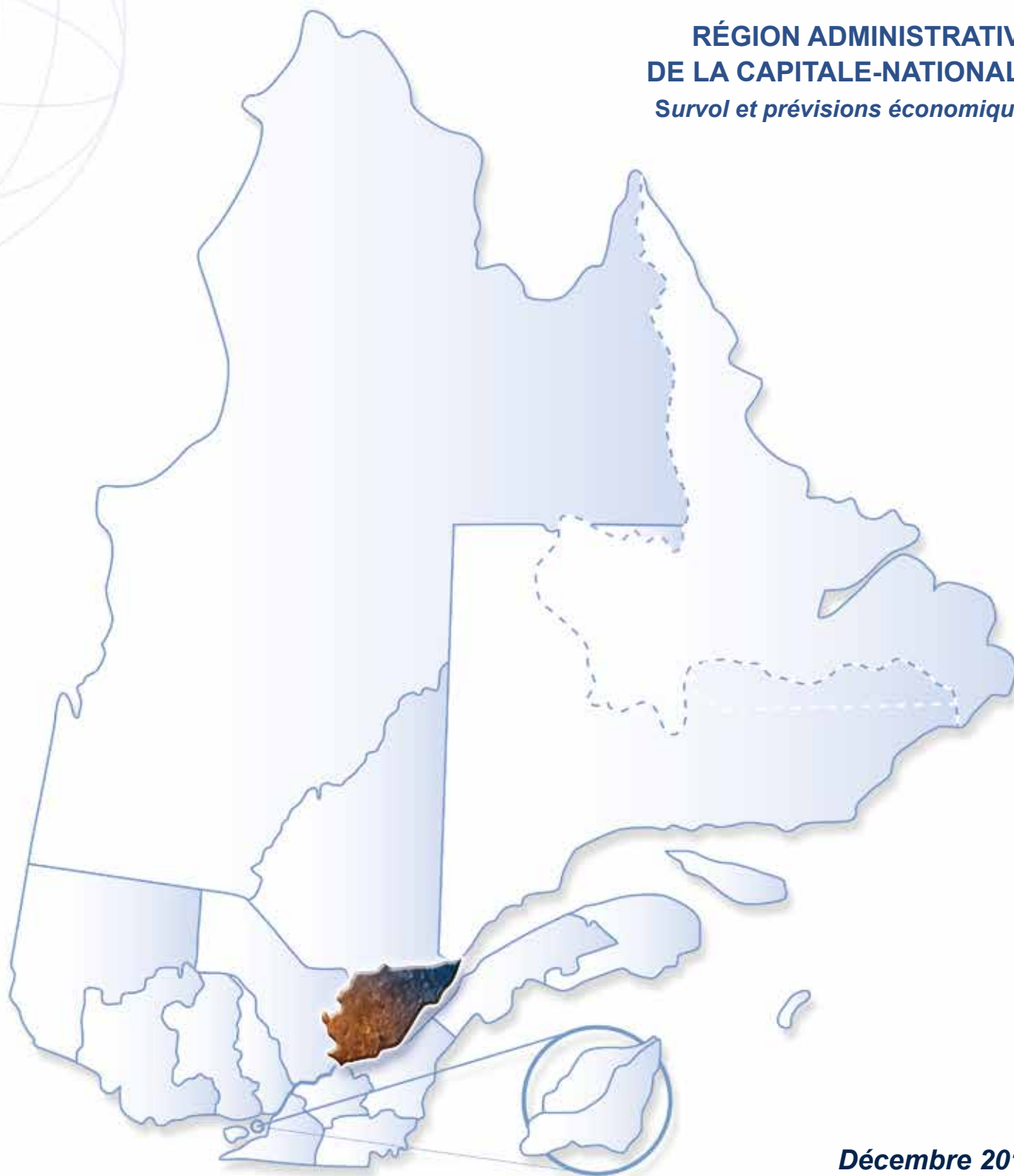




**RÉGION ADMINISTRATIVE
DE LA CAPITALE-NATIONALE**
Survol et prévisions économiques



Décembre 2016

Tableau 1

Principaux indicateurs économiques – Capitale-Nationale

	2013	2014	2015	2016p	2017p
Produit intérieur brut nominal (M\$)*	33 879	34 274	34 959	35 589	36 621
Var. ann. en %	2,7	1,2	2,0	1,8	2,9
Produit intérieur brut nominal par habitant (\$)	46 938	47 640	47 449	47 934	48 956
Var. ann. en %	1,0	1,5	(0,4)	1,0	2,1
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	26 861	27 219	27 654	28 512	29 681
Var. ann. en %	2,7	1,3	1,6	3,1	4,1
Emploi (000)	387	389	401	404	408
Var. ann. en %	(0,1)	0,5	3,1	0,8	1,0
Taux de chômage (en %)	5,1	5,5	4,7	4,6	4,5
Mises en chantier (nombre)	3 896	3 368	4 567	3 550	3 300
Vente de maisons existantes (nombre)	6 007	6 174	6 239	6 426	6 041
Prix de vente moyen (\$)	256 744	256 125	256 823	256 053	255 029
Var. ann. en %	3,3	(0,2)	0,3	(0,3)	(0,4)
Taux d'inoccupation (en %)	2,4	3,3	4,2	5,0	5,4
Investissements totaux (M\$)	3 575,7	2 998,9	3 003,0	3 262,4	nd
Var. ann. en %	6,6	(16,1)	0,1	8,6	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	834,48	828,41	835,58	nd	nd
Var. ann. en %	4,7	(0,7)	0,9	nd	nd
Population totale (nombre)**	725 095	730 961	736 787	742 459	748 034
Var. ann. en %	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8
Taux d'occupation hôtelier (en %)**	50,6	52,2	52,3	nd	nd

nd : non disponible p : prévisions économiques et financières de Desjardins, Études économiques Ombragé bleu : prévisions

* : PIB aux prix de base. Le PIB aux prix de base correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation. Mis à jour le 21 juin 2016. ** : projections de l'Institut de la statistique du Québec selon le scénario de référence réalisé en 2014 *** : Inclut les régions touristiques de Québec et de Charlevoix

Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, Fédération des chambres immobilières du Québec par le système Centris®, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

Tableau 2

Principaux indicateurs économiques – L'ensemble du Québec

	2013	2014	2015	2016p	2017p
Produit intérieur brut nominal (M\$)*	333 166	340 773	349 292	356 977	368 043
Var. ann. en %	1,7	2,3	2,5	2,2	3,1
Produit intérieur brut nominal par habitant (\$)	41 322	42 165	42 127	42 713	43 694
Var. ann. en %	0,4	2,0	(0,1)	1,4	2,3
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	25 666	26 046	26 688	27 561	28 742
Var. ann. en %	2,0	1,5	2,5	3,3	4,3
Emploi (000)	4 061	4 060	4 097	4 122	4 155
Var. ann. en %	1,4	(0,0)	0,9	0,6	0,8
Taux de chômage (en %)	7,6	7,7	7,6	7,1	6,9
Mises en chantier (nombre)	37 758	38 810	37 926	37 000	34 000
Vente de maisons existantes (nombre)	71 194	70 625	74 207	77 500	73 000
Prix de vente moyen pondéré (\$)**	267 645	271 212	275 302	282 135	281 250
Var. ann. en %	1,3	1,3	1,5	2,5	(0,3)
Taux d'inoccupation (en %)	3,1	3,7	4,3	4,4	4,7
Investissements totaux (M\$)***	38 364,7	34 288,1	33 852,9	36 266,3	nd
Var. ann. en %	(4,5)	(10,6)	(1,3)	7,1	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	796,32	819,30	830,21	nd	nd
Var. ann. en %	1,2	2,9	1,3	nd	nd
Population totale (nombre)****	8 155 334	8 223 840	8 291 320	8 357 630	8 423 220
Var. ann. en %	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8
Taux d'occupation hôtelier (en %)	53,1	55,1	55,9	nd	nd

nd : non disponible p : prévisions économiques et financières de Desjardins, Études économiques Ombragé bleu : prévisions * : PIB aux prix de base. Le PIB aux prix de base correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation. Mis à jour le 21 juin 2016. ** : Calculé par la Fédération des chambres immobilières du Québec *** : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec **** : projections de l'Institut de la statistique du Québec selon le scénario de référence réalisé en 2014

Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, Fédération des chambres immobilières du Québec par le système Centris®, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

SOMMAIRE

La croissance économique s'accélérera en 2017

Prévisions : La croissance du PIB nominal de la Capitale-Nationale devrait s'améliorer de nouveau en 2017. Toutefois, le rythme de l'économie régionale sera légèrement moins rapide que celui de la moyenne provinciale au cours de cette période (graphique 1 et tableau 3).

- La dynamique de la région de la Capitale-Nationale d'ici 2017 s'appuiera sur plusieurs chantiers de tailles variées. On note, entre autres, les divers travaux routiers, la construction de l'Hôpital de Baie-Saint-Paul et la rénovation de la Citadelle.
- Le marché de la construction neuve est en diminution dans la région depuis le début de 2016 de sorte que le bilan pour l'année s'inscrira en baisse en regard de 2015. Un repli est aussi attendu en 2017. De son côté, le taux d'occupation des logements locatifs devrait continuer à croître pour atteindre 5,0 % cette année et 5,4 % en 2017, un sommet depuis 2002.
- Pour sa part, la revente de propriétés existantes est en croissance en 2016, mais cette tendance haussière devrait faire place à un repli en 2017. Enfin, comme ce marché affiche toujours d'importants surplus, le prix de vente moyen est appelé à fléchir légèrement d'ici 2017.
- Les perspectives du marché du travail sont positives dans la Capitale-Nationale, alors que l'emploi est en augmentation depuis janvier 2016. L'expansion du secteur des services se poursuivra et elle sera notamment soutenue par le lancement de nouveaux projets non résidentiels qui devraient augmenter la demande de travailleurs dans l'industrie de la construction. Pour sa part, le secteur manufacturier pourrait voir son niveau d'activité

s'accroître, stimulé par l'amélioration de l'économie américaine (tableau 11 à la page 12).

- En parallèle, des projets de portée plus locale contribueront également à stimuler l'économie de la Capitale-Nationale. On note, entre autres, le projet d'agrandissement du Parc industriel de Saint-Augustin-de-Desmaures, le développement du Parc des navigateurs par le Musée maritime de Charlevoix, la création du Fonds régional d'embellissement de la route 138 sur la Côte-de-Beaupré et le développement résidentiel « Le Legs des Pionniers » à Saint-Ferréol-les-Neiges. S'ajoute à cela l'élaboration du premier Schéma d'aménagement et de développement pour l'agglomération de Québec.

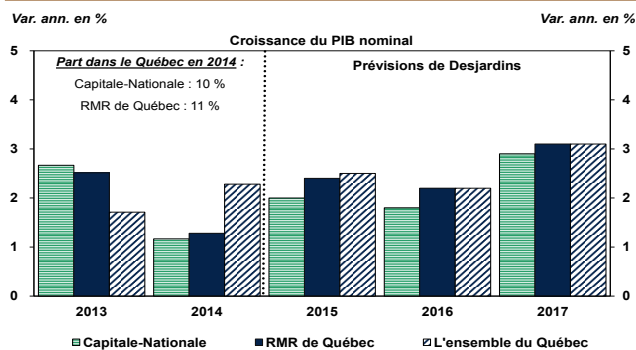
Tableau 3
Prévisions

	PIB (G\$)		Croissance (%)	
	2016p	2017p	2016p	2017p
Capitale-Nationale	35,6	36,6	1,8	2,9
L'ens. du Québec	357,0	368,0	2,2	3,1
	Taux de chômage (%)		Croissance ¹	
	2016p	2017p	2016p	2017p
Capitale-Nationale	4,6	4,5	(0,1)	(0,1)
L'ens. du Québec	7,1	6,9	(0,5)	(0,2)
	MEC ² (nombre)		Croissance (%)	
	2016p	2017p	2016p	2017p
Capitale-Nationale	3 550	3 300	(22,3)	(7,0)
L'ens. du Québec	37 000	34 000	(2,4)	(8,1)
	Revente (nombre)		Croissance (%)	
	2016p	2017p	2016p	2017p
Capitale-Nationale	6 426	6 041	3,0	(6,0)
L'ens. du Québec	77 500	73 000	4,4	(5,8)
	Prix de vente moyen (\$)		Croissance (%)	
	2016p	2017p	2016p	2017p
Capitale-Nationale	256 053	255 029	(0,3)	(0,4)
L'ens. du Québec	282 135	281 250	2,5	(0,3)
	Investissements (M\$)		Croissance (%)	
	2015	2016p	2015	2016p
Capitale-Nationale	3 003	3 262	0,1	8,6
L'ens. du Québec	33 853	36 266	(1,3)	7,1
	Population (nombre)		Croissance (%)	
	2016p ³	2021p ³	2021p ³ /2016p ³	
Capitale-Nationale	742 459	769 300	3,6	
L'ens. du Québec	8 357 630	8 677 760	3,8	

1 : point de pourcentage 2 : Mises en chantier 3 : projections de l'Institut de la statistique du Québec selon le scénario de référence réalisé en 2014
 p : prévisions L'ens. du Québec : L'ensemble du Québec

Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Graphique 1 – La croissance économique de la région sera légèrement inférieure à celle du Québec jusqu'en 2017



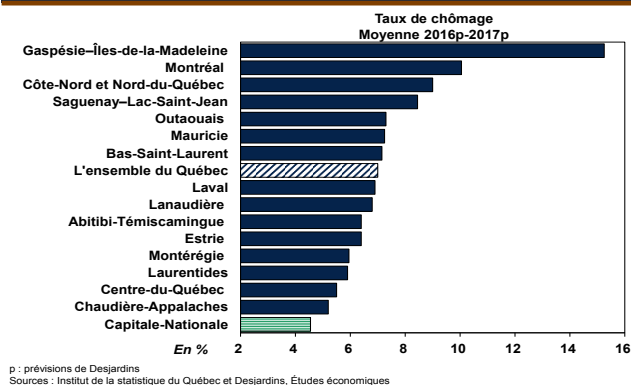
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

COMPARAISON AVEC LES RÉGIONS DU QUÉBEC

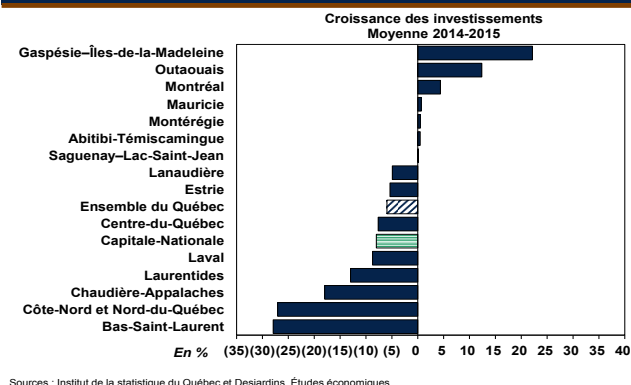
- La croissance économique de la Capitale-Nationale sera quelque peu inférieure à celle du Québec en 2016 et en 2017 (graphique 2). De son côté, le taux de chômage régional devrait légèrement diminuer pour atteindre 4,6 % en 2016 et 4,5 % en 2017. Celui du Québec fléchira à 7,1 % cette année et à 6,9 % l'an prochain (graphique 3).
- Les investissements dans la région devraient demeurer élevés au cours de notre période de prévisions. Ils avoisineront 3,6 G\$, soit un niveau comparable à celui de la moyenne des trois dernières années.
- En 2014 et en 2015, les sommes injectées dans l'économie de la région ont diminué de 8,0 %, en moyenne, contre un repli de 5,9 % à l'échelle provinciale (graphique 4).
- La croissance de la population de la Capitale-Nationale affichera une cadence légèrement moins soutenue de 2016 à 2021 qu'au cours des cinq années précédentes, respectivement de 3,6 % et de 4,4 %, selon les projections de l'Institut de la statistique du Québec.
- L'augmentation attendue au Québec devrait être légèrement plus rapide et atteindre 3,8 % d'ici 2021 (+4,4 % de 2011 à 2016) (graphique 5). L'accroissement démographique prévu sur le plan régional résultera en grande partie du bilan migratoire positif (arrivées moins départs).
- La région de la Capitale-Nationale affiche une bonne santé économique. Les investissements demeurent dynamiques, le taux de chômage reste faible et l'emploi se porte bien. À l'instar des autres régions, les acteurs du développement multiplient les efforts pour stimuler l'entrepreneuriat, attirer des investissements, recruter

la main-d'œuvre et soutenir les entreprises dans leurs efforts pour percer les marchés extérieurs.

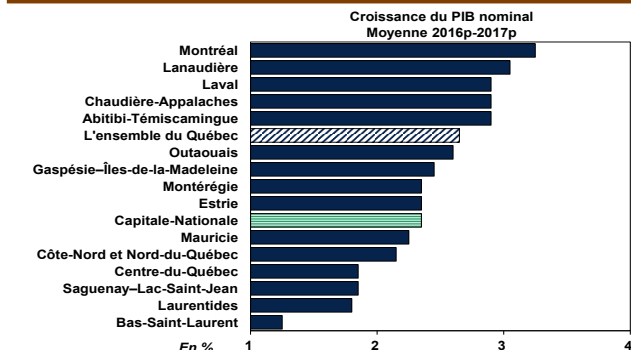
Graphique 3 – Le taux de chômage de la Capitale-Nationale sera le plus faible des régions du Québec en 2016-2017



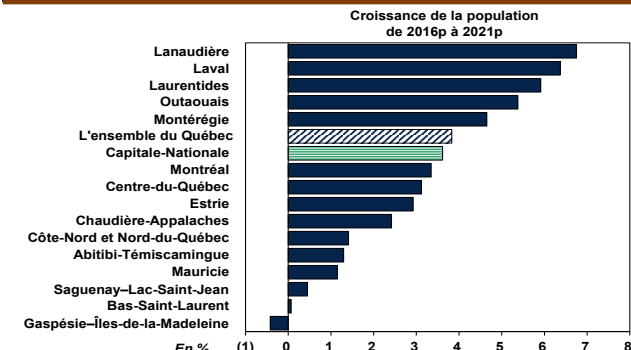
Graphique 4 – Les investissements de la région ont fléchi en 2014-2015



Graphique 2 – La hausse moyenne prévue du PIB nominal de la région sera de 2,4 % en 2016-2017



Graphique 5 – L'accroissement démographique de la région sera moins rapide qu'au Québec d'ici 2021



COUP D'OEIL SUR LA CAPITALE-NATIONALE

- L'agglomération de Québec s'affaire actuellement à élaborer son premier Schéma d'aménagement et de développement pour les 25 prochaines années. L'agglomération, qui prévoit accueillir 61 500 nouveaux ménages d'ici 2041, vise à devenir « une capitale attractive, dynamique, performante, durable, résiliente et efficiente »¹. De son côté, la municipalité de Saint-Augustin-de-Desmaures souhaite agrandir son Parc industriel et voir se construire un hôtel aux abords de l'autoroute 40. En parallèle, la construction d'un nouveau pont à l'île d'Orléans a été annoncée en décembre 2015 et les automobilistes pourraient l'emprunter aux alentours de 2024.
- Sur la Côte-de-Beaupré, le Fonds régional d'embellissement de la route 138 a été créé et la MRC versera ses revenus tirés de l'exploitation du parc éolien Seigneurie-de-Beaupré dans un fonds régional de développement qui inclura notamment un Plan d'action de développement durable des collectivités.
- La MRC de Charlevoix accroît son appui financier aux événements par le biais des redevances perçues du parc éolien de la Rivière-du-Moulin. La MRC souhaite ainsi accroître les retombées positives générées par ces dernières, notamment au niveau de l'emploi. De plus, le Musée maritime de Charlevoix a un projet de développement du « Parc des navigateurs et du sentier de forêt marine ». À Baie-Saint-Paul, le projet « Pavillon du Saint-Laurent et marais salins »² est en cours d'élaboration. Ce dernier vise la découverte de la biodiversité du fleuve Saint-Laurent par le biais notamment d'expositions, de conférences et de visites.
- À l'instar des autres MRC au Québec, celle de Charlevoix-Est a aussi adopté deux nouvelles politiques pour soutenir son développement économique, soit la politique de soutien aux entreprises qui vise notamment « la création

et le soutien d'entreprises viables » et la politique de soutien aux projets structurants qui vise « à créer et à maintenir des emplois sur le territoire » ainsi qu'à « favoriser les initiatives conduisant à revitaliser les milieux de vie pour les communautés »³.

- Dans la MRC de Portneuf, un Plan concerté de développement du territoire 2016-2020 a été adopté en février 2016. Ce dernier, qui se décline en trois grands axes de développement, inclut 11 stratégies et 8 actions concertées. On note, l'élaboration d'une stratégie de développement industriel et d'une offre de services de formation entrepreneuriale pour les entreprises déjà établies. Dans la MRC de la Jacques-Cartier, la route 367 a récemment été réaménagée et le parc industriel de Sainte-Catherine sera agrandi.

¹ Communiqué de presse émis par la Ville de Québec, le 27 avril 2016.

² Communiqué de presse émis par le Cabinet de la Ministre du Tourisme, 7 décembre 2015.

³ Politique de soutien aux entreprises de la MRC de Charlevoix-Est, adoptée le 26 janvier 2016.

Carte 1 – La Ville de Québec et sa périphérie



Source : www.carrefour-immobilier.com

Tableau 4
Statistiques des MRC de la Capitale-Nationale

	Population au 1 ^{er} juillet 2015			Revenu disponible par habitant			Taux des travailleurs ¹	
	2015 Nombre	2015/2010 TCAM ² (%)	2009/2004 TCAM ² (%)	2014 \$	2014/2009 TCAM ² (%)	2008/2003 TCAM ² (%)	2014 %	2014-2010 Écart (pp) ³
La Jacques-Cartier	41 494	2,9	3,6	31 349	2,9	5,3	84,4	1,7
La Côte-de-Beaupré	27 246	1,0	2,5	29 808	4,0	3,6	78,5	2,7
Portneuf	52 230	1,2	0,8	25 608	3,5	4,3	75,8	3,2
Ville de Québec	580 639	0,9	0,7	27 087	2,1	3,5	78,7	1,6
L'Île-d'Orléans	6 544	(0,7)	(0,3)	31 465	1,6	6,1	80,6	3,4
Charlevoix	13 315	(0,1)	(0,0)	23 931	2,8	4,5	73,3	2,6
Charlevoix-Est	15 987	(0,5)	(0,4)	23 359	2,4	4,3	69,2	3,2

1. Taux des travailleurs : le rapport entre le nombre de particuliers de 25-64 ans ayant des revenus d'emploi ou d'entreprise comme principale source de revenus et la population de 25-64 ans d'un territoire donné. 2. TCAM : taux de croissance annuel moyen. 3. pp : point de pourcentage.

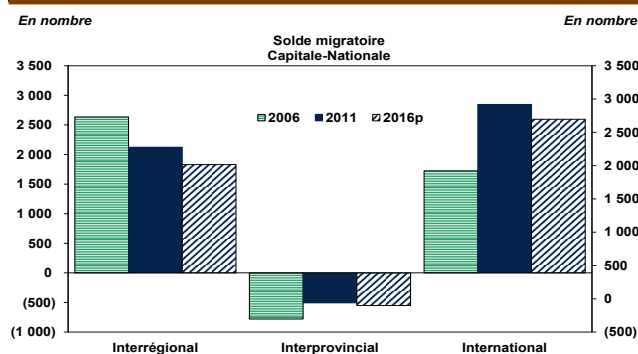
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

DÉMOGRAPHIE

- L'accroissement démographique demeure varié parmi les MRC de la Capitale-Nationale (graphique 6). En raison d'un vieillissement démographique plus prononcé, le nombre de résidents dans les MRC de Charlevoix et de L'Île-d'Orléans progressera modestement, alors qu'il fléchira quelque peu dans la MRC de Charlevoix-Est.
- À l'opposé, on observera une croissance de la population dans les MRC de La Jacques-Cartier, de La Côte-de-Beaupré et de Portneuf ainsi que de la Ville de Québec. Cela sera attribuable à l'apport positif de la migration (arrivées moins départs) et aux naissances qui demeureront supérieures aux décès. L'abordabilité dans le secteur résidentiel et les nouveaux axes de développement économique dans ses MRC ont favorisé la rétention et l'arrivée de nouveaux résidents.
- Au cours des prochaines années, le vieillissement accru de la population se fera de plus en plus sentir sur la capacité de la région à renouveler sa main-d'œuvre, et ce, à l'instar du Québec. L'indice de remplacement, qui calcule le nombre de jeunes qui sont susceptibles d'intégrer le

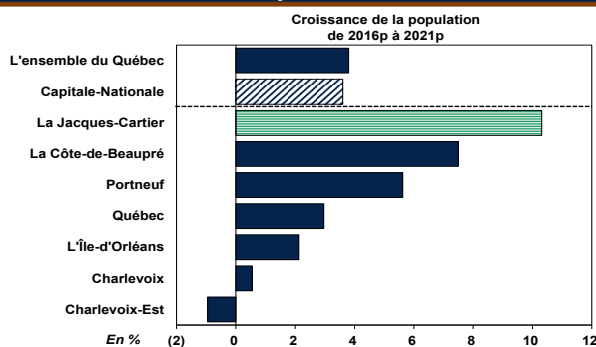
marché du travail (20-29 ans) sur chaque groupe de 100 personnes qui approchent l'âge de la retraite (55-64 ans), continuera de s'affaiblir dans la région, et ce, comme au Québec (graphique 8). Ainsi, il y aura de moins en moins de personnes prêtes à intégrer le marché du travail afin de combler les départs à la retraite. En 2011, le taux de remplacement a atteint 98,0 % dans la région contre 96,6 % au Québec. En 2021, le taux s'élèverait à 81,8 % pour la Capitale-Nationale et à 81,3 % pour la province.

Graphique 7 – L'apport de la migration interrégionale et internationale demeure déterminant



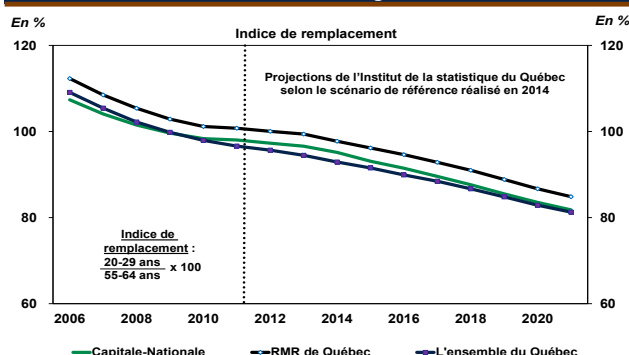
p : projections de l'Institut de la statistique du Québec selon le scénario de référence réalisé en 2014
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Graphique 6 – L'évolution démographique des MRC de la région affichera des rythmes distincts



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec selon le scénario de référence réalisé en 2014
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Graphique 8 – L'indice de remplacement poursuivra son fléchissement dans la région et au Québec



Sources : Institut de la statistique du Québec (ISQ) et Desjardins, Études économiques

Tableau 5
Indicateurs démographiques

	Population totale			Ménages		Accroissement naturel		Migration nette	
	Cap.-Nat.	RMR	Québec	Cap.-Nat.	Québec	Cap.-Nat.	Québec	Cap.-Nat.*	Québec
2011 (nb)	710 861	776 814	8 007 656	322 104	3 408 424	1 993	28 453	4 464	46 953
2011/2006 (var. en %)	6,3	6,7	4,9	8,6	6,9				
2016p (nb)	742 459	811 533	8 357 630	340 007	3 609 298	1 596	26 757	3 877	38 828
2016/2011 (var. en %)	4,4	4,5	4,4	5,6	5,9				
2021p (nb)	769 300	841 457	8 677 760	353 118	3 773 386	1 282	24 477	3 741	36 499
2021/2016 (var. en %)	3,6	3,7	3,8	3,9	4,5				

projections de l'Institut de la statistique du Québec selon le scénario de référence réalisé en 2014 nb : nombre var. en % : variation en pourcentage

Cap.-Nat. : Capitale-Nationale RMR : RMR de Québec Québec : L'ensemble du Québec * : Les données sur la migration nette ne prennent pas en compte les résidents non permanents

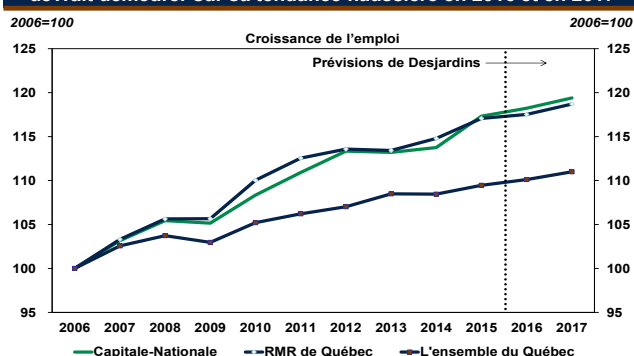
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

ÉLÉMENTS SECTORIELS PROSPECTIFS

- L'emploi est en forte augmentation depuis le début de l'année dans la Capitale-Nationale de sorte que le bilan pour 2016 sera positif. Comme l'économie restera robuste l'an prochain, la tendance haussière de l'emploi se poursuivra (graphique 9).
- Le taux de chômage, de son côté, a toutefois augmenté pour atteindre 5,1 % au troisième trimestre de 2016 et cela est en partie attribuable à la hausse de la population active. Le taux de chômage est appelé à demeurer historiquement faible dans la région au cours de notre période de prévisions (graphique 10).
- Les travaux se poursuivent en vue de doter la région d'un Plan de développement de la zone agricole sur cinq ans. En avril 2016, un premier Forum agricole et agroalimentaire de la Capitale-Nationale a eu lieu et quatre grands thèmes ont rythmé ce dernier, soit le marché public de Québec, la création d'une banque de terres agricoles, le développement des marchés ainsi que la relève entrepreneuriale et la main d'œuvre.
- Dans la foresterie, la conjoncture s'annonce favorable a priori, en raison, notamment, de la faiblesse du huard et de la bonne tenue du marché résidentiel américain. Toutefois, il faudra surveiller les négociations sur le bois d'œuvre. En ce qui concerne l'industrie du papier, la conjoncture demeure difficile et cela est notamment attribuable à la baisse de la demande pour le papier traditionnel, dont le papier journal.
- La demande de travailleurs dans l'industrie de la construction devrait se maintenir à des niveaux historiquement élevés au cours des prochaines années. Ce pronostic est soutenu par la présence de nombreux chantiers, dont la

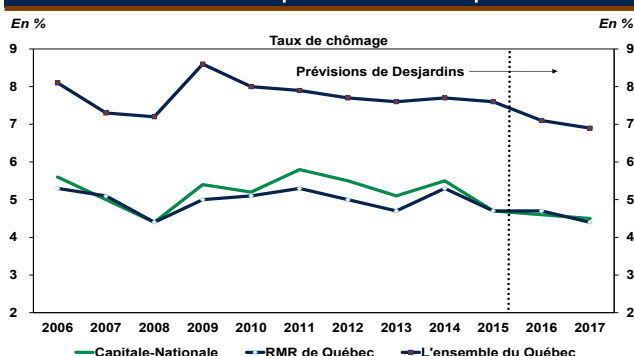
construction de l'Hôpital de Baie-Saint-Paul ainsi que les travaux liés à l'agrandissement de l'Aéroport international Jean-Lesage. De plus, le projet d'immeuble à vocation mixte « Le Phare » et la modernisation du Pavillon l'Enfant-Jésus du Centre hospitalier affilié universitaire

Graphique 9 – Le marché du travail de la région devrait demeurer sur sa tendance haussière en 2016 et en 2017



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Graphique 10 – En 2017, le taux de chômage régional devrait atteindre son plus faible niveau depuis 2008



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

**Tableau 6
Marché du travail**

	Emploi (000)			Taux de chômage (%)			Taux d'activité (%)		Taux d'emploi (%)	
	Cap.-Nat.	RMR	Québec	Cap.-Nat.	RMR	Québec	Cap.-Nat.	Québec	Cap.-Nat.	Québec
2013	386,8	428,5	4 060,8	5,1	4,7	7,6	66,9	65,0	63,6	60,1
2014	388,7	433,7	4 059,7	5,5	5,3	7,7	67,1	64,7	63,4	59,7
2015	400,9	442,3	4 097,0	4,7	4,7	7,6	68,2	64,8	65,0	59,9
2016p	404,0	444,0	4 121,6	4,6	4,7	7,1	68,3	64,7	65,1	59,9
2017p	408,0	448,4	4 154,6	4,5	4,4	6,9	68,5	65,0	65,4	60,0

p : prévisions de Desjardins Cap.-Nat. : Capitale-Nationale RMR : RMR de Québec Québec : L'ensemble du Québec

Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

de Québec viendront en appui. En outre, la poursuite des travaux aux écoquartiers de la Pointe-aux-Lièvres et D'Estimauville requerront aussi de la main-d'œuvre.

- Par ailleurs, l'expansion au Parc technologique espace innovation D'Estimauville se poursuit. Parmi les projets récents, on note les nouvelles installations d'ABB à l'automne 2015, chef de file en technologies de l'énergie et de l'automatisation, et la construction d'une usine de 2017 à 2019 par Médicago, *leader* dans la production accélérée de vaccins. De plus, la compagnie d'optique Olympus érige actuellement un nouveau complexe ce qui ajoutera 100 emplois d'ici 2019¹.
- L'industrie du commerce de détail de la région est en mode investissement. En effet, des sommes importantes sont injectées afin de revamper des centres commerciaux, dont celui de Place Sainte-Foy et des Galeries de la Capitale.
- En parallèle, afin de favoriser l'achat local au centre-ville de Québec, un nouveau centre d'achat virtuel a été mis sur pied par des entrepreneurs de Québec en mars 2016. La nouvelle plateforme www.achatcentreville.com regroupe les produits de plus de 700 entreprises de la ville de Québec et offre environ 250 000 produits des boutiques du centre-ville de Québec.
- Le secteur de la finance et des assurances demeure très dynamique. Selon le rapport de Raymond Chabot Grant Thornton, cette filière, représentée par le groupe « Puissance Onze », détient des actifs qui ont été évalués à 95,5 G\$ en 2014, en hausse de 300 % en regard de 2005. L'emploi dans ce secteur a crû de 20 % entre 2008 et 2014, ce qui représente la création de 10 767 emplois directs dans la région de Québec–Chaudière–Appalaches².

- Le secteur touristique demeure vigoureux et l'octroi à la ville de Québec au titre de meilleure destination touristique au Canada par le Travel+Leisure en juillet 2016³ en témoigne bien. De plus, l'été 2016 a été la plus dynamique pour l'industrie touristique depuis 2008. En parallèle, l'Office du tourisme de Québec a réalisé une importante étude de marché sur les touristes américains à Québec en juin 2016. L'encadré 1 expose brièvement les forces attractives de la région.
- Parmi les développements récents et à venir dans l'industrie du tourisme, on note l'inauguration de la phase 2 de la Promenade Samuel-De Champlain en septembre 2016, l'ouverture du Bora Parc au Village Vacances Valcartier en décembre 2016 et l'événement « Les Grands Voiliers » qui se tiendra en 2017. En outre, la ville de Québec pourra aller de l'avant avec son projet de Centre de glaces, lequel

Encadré 1 – Tourisme : Étude sur le marché américain

✓ L'Office du tourisme de Québec a réalisé la plus importante étude sur le marché américain avec un échantillon de 7 000 répondants dans huit États différents incluant notamment plus de 35 000 réponses ouvertes.

➤ Elle vise à comprendre la perception de la destination par les clientèles touristiques des États-Unis.

✓ Les plus grandes forces de la région selon les répondants :

➤ Le volet « histoire et patrimoine »

➤ L'aspect « culture canadienne française »

➤ La beauté de la région.

✓ À la question : « Quelles villes de l'Amérique du Nord offrent une expérience touristique comparable? »

➤ Les villes de Montréal, de New York, de Boston et de La Nouvelle-Orléans se sont démarquées ».

Sources : Office du tourisme de Québec et Desjardins, Études économiques

Tableau 7 Emploi par grands secteurs d'activité, 2014

	Part en région				Part au Québec			
	Primaire	Secondaire		Tertiaire	Primaire	Secondaire		Tertiaire
		Constr.	Fabr.			Constr.	Fabr.	
Régions urbaines*	en %				en %			
Capitale-Nationale	0,7	5,3	6,9	87,1	2,9	8,1	5,5	10,5
Montréal	0,2	3,0	10,2	86,5	2,6	11,2	19,8	25,4
Outaouais	1,1	9,2	4,4	85,4	2,4	6,9	1,7	5,1
Laval	0,4	5,5	12,0	82,1	1,0	4,9	5,6	5,8
L'ensemble du Québec	2,2	6,3	12,1	79,5	100,0	100,0	100,0	100,0

Constr. : construction Fabr. : fabrication

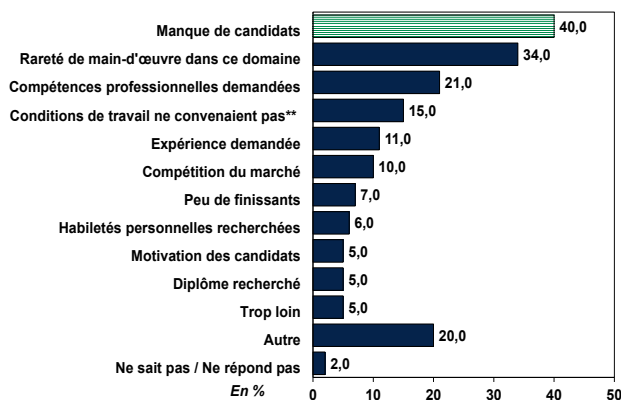
* : Découpage selon le ministère de l'Économie, de l'Innovation et des Exportations

Sources : Ministère de l'Économie, de l'Innovation et des Exportations et Desjardins, Études économiques

devrait voir le jour d'ici 2020. Le marché des croisières contribuera également à la vitalité du secteur touristique, alors que plus d'une centaine de bateaux de croisière sont venus à Québec en 2016.

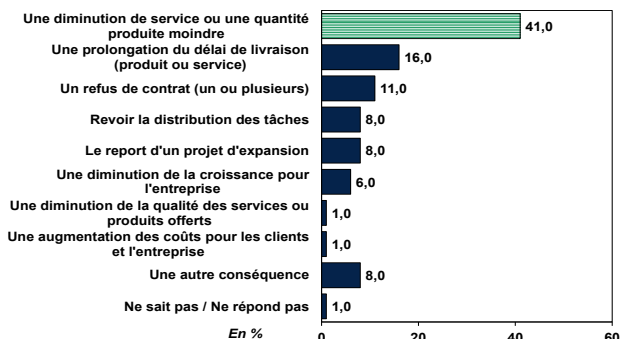
- Du côté du tourisme d'affaires, le Centre des congrès de Québec et Rennes Métropole se sont alliés (signature d'entente d'un protocole de coopération) pour « développer l'attractivité des villes de Québec et Rennes sur le marché des congrès internationaux et réaliser des événements tournants sur les deux territoires »⁴.
- En outre, Québec Destination Affaires et la Chambre de commerce et d'industrie de Québec ont lancé l'offensive publicitaire « Personnes d'influence » pour accroître le nombre d'événements d'affaires à Québec. On mise donc sur les « 4 300 membres de l'organisation pour qu'ils soient des personnes d'influence dans leur entreprise

Graphique 11 – Capitale-Nationale : Raisons évoquées par les établissements pour expliquer les difficultés de recrutement*



* : Le répondant avait la possibilité de mentionner plusieurs raisons
 Sources : Emploi-Québec et Desjardins, Études économiques
 ** Les conditions de travail ne convenaient pas aux candidats

Graphique 12 – Capitale-Nationale : Impacts des difficultés de recrutement*



* : Les questions sur l'impact des difficultés de recrutement ont été posées aux établissements qui ont eu des postes demeurés vacants pendant 4 mois ou plus au moment de l'enquête en 2015.
 Sources : Emploi-Québec et Desjardins, Études économiques

pour organiser à Québec des réunions de conseil d'administration, des rencontres de vente ou des rassemblements d'employés de différentes divisions »⁵.

- Depuis les 20 dernières années, les activités tenues au Centre des congrès de Québec ont généré 1,8 G\$ de retombées économiques pour 2 719 événements. Cela a permis de maintenir et de créer 1 200 emplois. Pour l'hiver 2016, plus de 25 événements ont été tenus, ce qui a représenté des retombées économiques de 10 M\$⁶.
- Par ailleurs, les préoccupations concernant la disponibilité, l'attraction et la rétention de la main-d'œuvre demeureront des enjeux de première ligne pour la région, et ce, à l'instar du Québec. En effet, le vieillissement démographique s'accélère et la population en âge de travailler diminue. De plus, le taux de chômage de la Capitale-Nationale⁷, qui a atteint 4,7 % en 2015, est presque au niveau du « plein-emploi »⁸, ce qui indique que le bassin de travailleurs et de chercheurs d'emploi est quasiment épuisé. Toutefois, plusieurs entrepreneurs ont effectué des missions de recrutement en 2016 en Europe et en Amérique latine.
- Enfin, selon les estimations d'Emploi-Québec, il y aura 70 800 postes à pourvoir dans la Capitale-Nationale de 2015 à 2019, dont 75,3 % en raison des départs à la retraite. Parmi les difficultés soulevées quant à l'embauche de personnel, celle concernant le « manque de candidats » arrive en tête (graphique 11). Cela n'est pas sans conséquence sur les activités de plusieurs entreprises qui ont notamment dû diminuer leurs services ou leur production (graphique 12).

¹ Communiqué de presse émis par le Cabinet du ministre responsable de la région de la Capitale-Nationale, le 21 septembre 2015.

² Évaluation des retombées économiques directes et indirectes de l'industrie des services financiers et des sociétés d'assurances ayant leur siège social dans la région métropolitaine de recensement de Québec, Raymond Chabot Grant Thornton, le 4 décembre 2015.

³ Communiqué de presse émis par l'Office du tourisme de Québec, le 25 juillet 2016.

⁴ Communiqué de presse émis par la Société du Centre des congrès de Québec, le 5 avril 2016.

⁵ Communiqué de presse émis par la Société du Centre des congrès de Québec, le 17 novembre 2015.

⁶ Communiqué de presse émis par la Société du Centre des congrès de Québec, le 3 février 2016.

⁷ Taux de chômage de la Capitale-Nationale en 2015 = 4,7 % contre 7,6 % au Québec et 6,9 % au Canada.

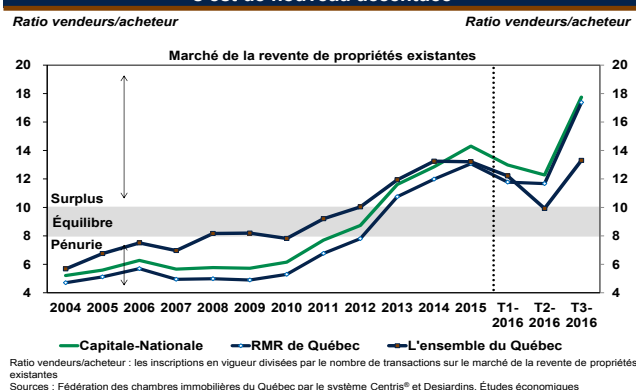
⁸ Selon l'Organisation internationale du travail, le plein-emploi existe « lorsque presque toutes les personnes qui peuvent et veulent travailler peuvent se trouver un emploi au niveau salarial existant ». Le plein-emploi se traduit par un taux de chômage variant entre 2 % et 4 %.

MARCHÉ DE L'HABITATION

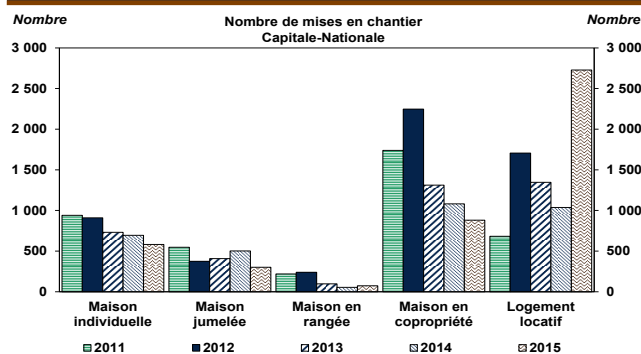
- Le nombre de mises en chantier est en décroissance dans la Capitale-Nationale depuis janvier 2016 de sorte que l'ensemble du bilan pour la construction neuve devrait être négatif cette année. L'activité sur ce marché devrait rester en baisse l'an prochain alors que le taux d'inoccupation des logements locatifs devrait demeurer en progression pour atteindre 5,0 % en 2016 et 5,4 % en 2017 (respectivement, 4,4 % et 4,7 % au Québec).
- À l'opposé, la revente de propriétés existantes a été dynamique dans la région depuis janvier et conséquemment l'année 2016 devrait se conclure sur une note positive. En 2017, toutefois, les transactions devraient fléchir. Comme le marché affiche toujours un important surplus (graphique 13), le prix de vente moyen est appelé à se contracter légèrement en 2016 et en 2017.
- Par ailleurs, la valeur des investissements en rénovation dans la région de Québec s'est chiffrée à 1,4 G\$ en 2015, en hausse de 2,6 % en regard de 2014 (+3,5 % au Québec), selon l'Association des professionnels de la construction

et de l'habitation du Québec. Cette augmentation est notamment attribuable à l'entrée en vigueur des programmes de crédits d'impôt à la rénovation ÉcoRénov et LogiRénov pour 2014 et pour 2015. De 2010 à 2015, les dépenses en rénovation ont progressé de 24,3 % dans la région de Québec (+18,3 % au Québec).

Graphique 14 – La situation de surplus s'est de nouveau accentuée



Graphique 13 – La construction neuve de logements locatifs a atteint un sommet en 2015



Graphique 15 – Le marché de la revente de maisons existantes ralentira le rythme en 2017

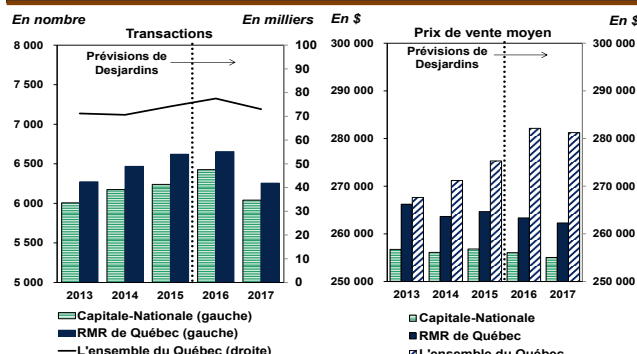


Tableau 8
Marché de l'habitation

	Nombre de mises en chantier			Taux d'inoccupation en %			Nombre de reventes			Prix de vente moyen en \$		
	Cap.-Nat.	RMR	Québec	Cap.-Nat.	RMR	Québec	Cap.-Nat.	RMR	Québec	Cap.-Nat.	RMR	Québec
2013	3 896	4 680	37 758	2,4	2,3	3,1	6 007	6 273	71 194	256 744	266 219	267 645
2014	3 368	4 449	38 810	3,3	3,1	3,7	6 174	6 468	70 625	256 125	263 646	271 212
2015	4 567	5 442	37 926	4,2	4,0	4,3	6 239	6 621	74 207	256 823	264 664	275 302
2016p	3 550	4 789	37 000	5,0	4,9	4,4	6 426	6 654	77 500	256 053	263 340	282 135
2017p	3 300	4 382	34 000	5,4	5,3	4,7	6 041	6 255	73 000	255 029	262 287	281 250

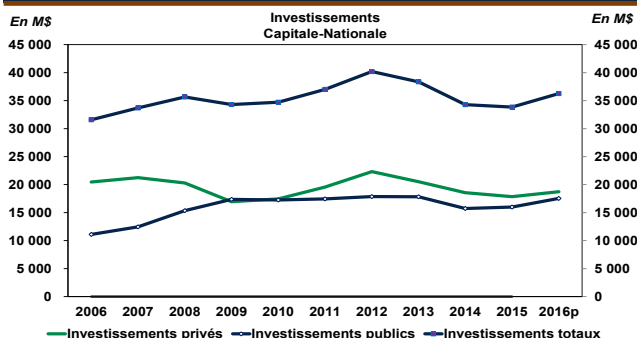
p : prévisions de Desjardins Cap.-Nat. : Capitale-Nationale RMR : RMR de Québec Québec : L'ensemble du Québec
Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Fédération des chambres immobilières du Québec par le système Centris® et Desjardins, Études économiques

INVESTISSEMENTS

- Les investissements devraient atteindre 3,3 G\$ dans la Capitale-Nationale en 2016 (36,3 G\$ au Québec), soit une hausse de 8,6 % en regard de 2015 (+7,1 % au Québec), selon les prévisions de l'Institut de la statistique du Québec (graphique 15). Cette progression serait attribuable en grande partie à la croissance des sommes injectées en provenance du secteur public, laquelle a atteint 14,1 % (tableau 9).
- Les perspectives d'investissement sont favorables pour la région en 2017 (tableau 10). On note, entre autres, l'érection du Phare (650 M\$), la poursuite de l'agrandissement de l'Aéroport international Jean-Lesage de Québec (265 M\$) et de la reconstruction du Manège militaire de Québec (104 M\$) ainsi que les travaux à l'Hôpital de

Baie-Saint-Paul (270 M\$). Le Port de Québec investira notamment pour agrandir le Terminal de croisières Ross Gaudreault et ajouter un nouveau terminal dans le secteur de l'estuaire. Le projet « Beauport 2020 » commandera des investissements de 190 M\$. L'encadré 2 expose les retombées économiques du port pour la région, une analyse réalisée par KPMG.

Graphique 16 – Les investissements devraient avoir progressé dans la région en 2015



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

**Tableau 9
Investissements**

Capitale-Nationale	2014	2015	2016p
Totaux (M\$)	2 998,9	3 003,0	3 262,4
Var. ann. en %	(16,1)	0,1	8,6
Publics (M\$)	1 637,0	1 760,8	2 009,5
Var. ann. en %	(6,1)	7,6	14,1
Privés (M\$)	1 361,9	1 242,2	1 252,9
Var. ann. en %	(25,6)	(8,8)	0,9
SECTEURS¹			
Primaire (M\$)	34,3	nd	35,5
Secondaire (M\$)	117,0	133,4	150,2
Tertiaire (M\$)	2 774,2	2 756,2	2 997,3
Construction (M\$)	73,4	81,0	79,5

p : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec nd : non disponible ¹ : répartition approximative à partir d'une compilation faite par Desjardins, Études économiques
 Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Encadré 2 – « Le port de Québec, créateur de richesse et moteur pour la région »

✓ **Impacts sur l'économie :**

- Selon KPMG, les activités maritimes et portuaires engendrent des impacts économiques directs, indirects et induits de 730 M\$ par année dans la région de Québec.
- Au Québec, les activités maritimes et portuaires génèrent des impacts économiques directs, indirects et induits de 1,05 G\$ par année alors que ce chiffre s'établit à 1,35 G\$ pour l'ensemble du Canada.

✓ **Impact sur l'emploi :**

- Le pôle maritime de Québec génère 7 964 emplois directs et indirects dans la région.
- Pour l'ensemble du Québec, les activités du pôle maritime de Québec créent 11 446 emplois directs et indirects tandis que pour l'ensemble du Canada, le nombre s'élève à 13 252 emplois directs et indirects.

✓ **Comparaison du salaire moyen :**

- Le salaire moyen de la Région métropolitaine de recensement (RMR) de Québec s'établit à 42 600 \$ par année, KPMG a calculé que le salaire moyen dans le transport maritime des marchandises est de 61 500 \$, soit un écart positif de près de 45%.

Sources : KPMG, Administration portuaire de Québec et Desjardins, Études économiques

**Tableau 10
Liste des investissements importants**

Valeur en M\$	Site	Propriétaire	Type de construction	Début	Fin
650	Québec	Groupe Dallaire	Le Phare	2016	2026
265	Québec	Aéroport de Québec	Modernisation de l'Aéroport international Jean-Lesage	2012	2017
270	Baie-Saint-Paul	Gouvernement du Québec	Construction d'un hôpital	2015	2019
245	Québec	Médicago	Construction d'une usine de vaccins	2017	2019
165	Québec	Défense nationale Canada	Rénovation de la Citadelle de Québec	2011	2020

Sources : Commission de la construction du Québec et Desjardins, Études économiques

ENJEUX RÉGIONAUX ET PERSPECTIVES

- Les démarches pour l'obtention du statut de capitale pour la Ville de Québec se poursuivent, alors qu'en juin 2016, la Déclaration sur la reconnaissance du statut particulier de la capitale nationale a été signée par le gouvernement du Québec afin « de mettre à l'étude un important projet de loi et d'offrir une pleine reconnaissance du statut particulier de la capitale nationale ». Elle serait ainsi reconnue comme « le lieu privilégié et prioritaire de l'accueil des dignitaires étrangers, des sommets et grandes rencontres politiques »¹.
- De plus, un nouveau Fonds de la capitale nationale et de sa région de 25 M\$ sera créé et la Ville aura davantage de responsabilités, notamment en matière de culture, d'immigration ainsi que d'aménagement et d'urbanisme.
- Les initiatives pour stimuler l'entrepreneuriat et développer de nouveaux marchés se poursuivent dans la Capitale-Nationale. Pour soutenir la création et la croissance d'entreprises innovantes, un nouvel outil l'« Appel à projets » a été lancé en août 2016 et l'incubateur-accelérateur technologique « Le CAMP », ouvert en mars 2015, a déjà permis à 50 entrepreneurs de bénéficier de ses trois programmes d'accélération en entrepreneuriat et 24 entreprises et organisations ont occupé des espaces de travail collaboratif ou des bureaux au CAMP, dont trois entreprises étrangères².
- De plus, le « Fond InnoExport » a été mis sur pied par 15 entrepreneurs et la Ville de Québec pour soutenir le démarrage d'entreprises innovantes qui visent les marchés mondiaux. L'enveloppe allouée est de 30 M\$.
- En parallèle, l'École d'entrepreneuriat de Québec au Cégep Garneau, ouverte en 2015, est déjà en mode expansion et elle souhaiterait offrir son programme à d'autres régions. S'ajoutent à cela les missions économiques menées par la Ville de Québec et Québec International à New York, à Boston, à San Francisco et à Bordeaux en 2016 pour attirer de nouveaux investissements et s'ouvrir à de nouveaux marchés.
- Par ailleurs, la Ville de Québec arrive en première position canadienne et mondiale parmi les régions comparables (500 000 habitants et plus) quant aux coûts d'implantation les plus faibles pour les entreprises, selon le classement KPMG de mars 2016. Selon la firme, les coûts

d'implantation d'une entreprise dans la RMR de Québec sont de 16,1 % moins élevés par rapport à la moyenne des villes américaines de taille comparable³.

- En outre, le classement d'*American Cities of the Future 2015/16* du Financial Time a classé Québec dans le top dix des villes moyennes (200 000 à 750 000 habitants) en ce qui a trait à sa stratégie de promotion et d'attraction d'investissements directs étrangers⁴.
- Au niveau des MRC, Charlevoix doit tirer profit de sa proximité avec le marché de la région de Québec qui compte plus de 500 000 personnes. Les MRC de la Jacques-Cartier, de la Côte-de-Beaupré et de Portneuf ont une population en croissance plus rapide que celle de l'ensemble de la région, ce qui présente des défis au titre des services à la population notamment.

¹ Communiqué de presse émis par le gouvernement du Québec, le 9 juin 2016.

² Communiqué de presse émis par le Secrétariat à la Capitale-Nationale, le 31 mai 2016.

³ Communiqué de presse émis par Québec International, le 30 mars 2016.

⁴ Étude *American Cities of the Future 2015/16* publiée par le Financial Times en avril 2015.

Tableau 11
Indicateurs économiques

	2015	2016p	2017p
PIB réel (var. ann. en %)			
États-Unis	2,6	1,6	2,5
Zone Euro	1,9	1,6	1,3
Chine	6,9	6,6	6,2
Monde	3,2	3,0	3,3
Canada	1,1	1,2	1,9
Québec	1,2	1,3	1,6
Taux de change (moyenne annuelle)			
\$ US par \$ CAN	0,78	0,76	0,72
Pétrole WTI* (moyenne annuelle)			
\$ US/baril	49,00	43,00	55,00
Aluminium** (moyenne annuelle)			
Indice LMEX - métaux de base	2 550	2 340	2 700
Québec : L'ensemble du Québec * : West Texas Intermediate ** : London Metal Exchange Index ombragé bleu : prévisions p : prévisions économiques et financières de Desjardins, Études économiques, en date de novembre 2016. Mise à jour mensuelle disponible sur le site de Desjardins, Études économiques Sources : Datastream, Banque mondiale, Consensus Forecasts et Desjardins, Études économiques			

NOTES MÉTHODOLOGIQUES

La Capitale-Nationale est composée des municipalités régionales de comtés (MRC) de Charlevoix, de Charlevoix-Est, de La Côte-de-Beaupré, de L'Île-d'Orléans, de La Jacques-Cartier, de Portneuf et de la Ville de Québec.

Les données sur la démographie régionale sont estimées par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) à l'aide du recensement de Statistique Canada. Les prévisions démographiques sont également établies par l'ISQ qui utilise un scénario dont le taux de fécondité est de 1,45 et un solde migratoire net de 7 000 personnes pour l'ensemble du Québec. Ce scénario a été élaboré en 2009 sur la base du recensement de 2006 de Statistique Canada.

L'indice de développement économique mesure le niveau de développement d'une région selon les thèmes suivants : démographie, marché du travail, revenu et scolarité calculé par le MEIE.

Les données sur le marché du travail sont sur une base non désaisonnalisée, et ce, autant au plan régional que pour le Québec.

Taux d'activité = (Population active / Population de 15 ans et plus) x 100.

Taux d'emploi = (Emploi / Population de 15 ans et plus) x 100.

Taux de chômage = (Chômeurs / Population active) x 100.

Les mises en chantier sont estimées en effectuant la somme de celles réalisées dans les centres urbains de 10 000 habitants et plus de la région administrative concernée. De plus, elles sont non désaisonnalisées.

Le nombre de reventes de maisons existantes, le prix moyen et le nombre d'inscriptions sont sur une base non désaisonnalisée. L'information donne une estimation de l'activité résidentielle puisque ces variables ne couvrent pas toute la région administrative, mais tout de même une partie importante, soit les grands centres urbains.

L'information sur les investissements est basée sur le Système de classification des industries de l'Amérique du Nord (SCIAN). En outre, les investissements comprennent uniquement les dépenses en immobilisations.

Les données sur l'industrie touristique sont obtenues en utilisant les statistiques des régions dont le découpage géographique s'apparente, à quelques exceptions près, à celui des régions administratives.

SOURCES

Institut de la statistique du Québec (ISQ), ministère de l'Économie, de l'Innovation et des Exportations, Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL), Commission de la construction du Québec (CCQ), Fédération des chambres immobilières du Québec par le système Centris® (FCIQ), Banque mondiale, Consensus Forecasts, Tourisme Québec, Datastream, Carrefour Immobilier, Emploi-Québec, Office du tourisme du Québec, Administration portuaire de Québec et Desjardins, Études économiques.

MOUVEMENT DES CAISSES DESJARDINS



Vice-présidence Études économiques, Mouvement Desjardins
 Tél. : 418 835-2410 ou 1 866 835-8444, poste 5562410
 Télécopieur : 418 835-3705
 Courriel : desjardins.economie@desjardins.com
 Internet : www.desjardins.com/economie

COLLABORATEURS

François Dupuis
Vice-président et économiste en chef
 514 281-2336
francois.dupuis@desjardins.com

Mario Couture
Conseiller stratégique
et économiste principal
 418 835-8444, poste 5564425
mario.couture@desjardins.com

Joëlle Noreau
Économiste principale
 418 835-8444, poste 5563764
joelle.noreau@desjardins.com

Chantal Routhier
Économiste
 418 835-8444, poste 5563683
chantal.routhier@desjardins.com

AUTRES COLLABORATEURS

Edith Laferrière
Commis spécialisée à l'édition et relecture

MISE EN GARDE :

Ce document est fondé sur des informations publiques et ne peut en aucune circonstance être utilisé ou considéré comme un engagement du Mouvement Desjardins. Bien que les informations dispensées aient été établies sur la base d'informations obtenues de sources considérées comme fiables, le Mouvement Desjardins ne garantit en aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. Les opinions ou prévisions figurant dans ce document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas les opinions de toute autre personne ou la position officielle du Mouvement Desjardins. Cette publication est basée sur l'information disponible en novembre 2016.