

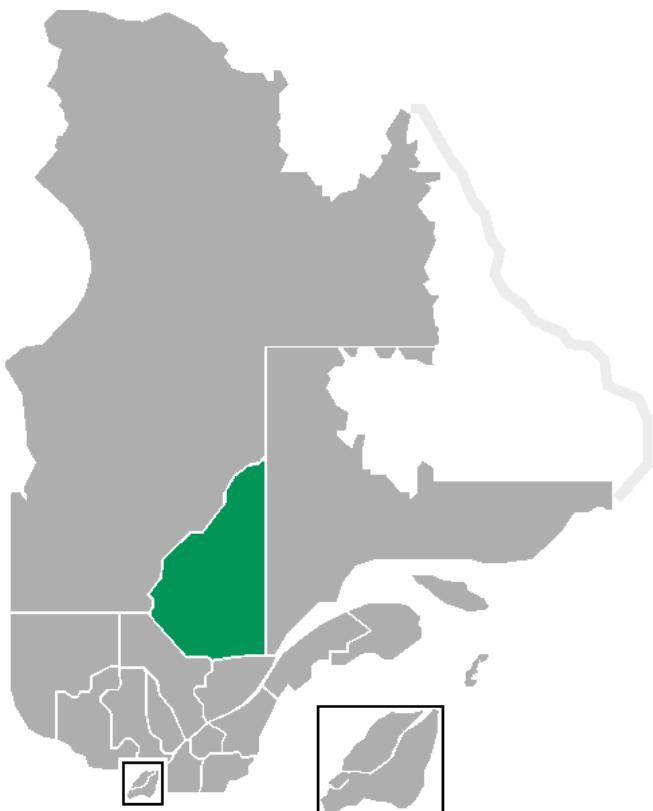
ÉTUDES RÉGIONALES

Région administrative du Saguenay–Lac-Saint-Jean

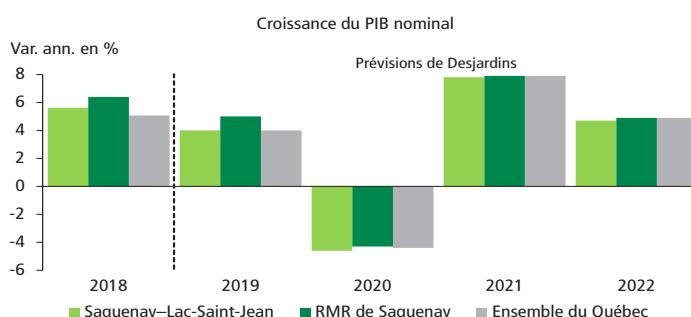
Survol et prévisions économiques

FAITS SAILLANTS

- À l'instar du Québec, l'économie du Saguenay–Lac-Saint-Jean a encaissé un repli appréciable en 2020 en raison de la crise sanitaire (graphique 1). Toutefois, les perspectives pour 2021 sont encourageantes, alors que la vaccination à grande échelle s'accélérera dans les prochains mois. De plus, la réouverture graduelle de l'économie a débuté le 8 février dernier, ce qui a notamment permis aux commerces non essentiels d'ouvrir leurs portes de nouveau. Pour 2022, la croissance économique se poursuivra tant dans la région qu'au Québec.
- L'évolution de la pandémie avec l'amorce de la troisième vague demeure toutefois une importante source d'inquiétude.



GRAPHIQUE 1
La croissance économique rebondira en 2021



RMR : région métropolitaine de recensement

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

TABLE DES MATIÈRES

Principaux indicateurs économiques	2	Secteurs économiques qui distinguent la région	5	Marché du travail	8
Comparaison avec les régions administratives du Québec	3	Coup d'œil sur les MRC	6	Marché de l'habitation	9
		Démographie	7	Investissements	10
				Enjeux régionaux et perspectives	11

François Dupuis, vice-président et économiste en chef • Mathieu D'Anjou, économiste en chef adjoint
Chantal Routhier, économiste senior

Desjardins, Études économiques : 418-835-2450 ou 1 866-835-8444, poste 5562450 • desjardins.economie@desjardins.com • desjardins.com/economie

NOTE AUX LECTEURS: Pour respecter l'usage recommandé par l'Office québécois de la langue française, nous employons dans les textes et les tableaux les symboles \$, M\$ et G\$ pour désigner respectivement les milliers, les millions et les milliards. MISE EN GARDE: Ce document s'appuie sur des informations publiques, obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. En aucun cas, il ne peut être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins et celui-ci n'est pas responsable des conséquences d'une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux présentés sont indicatifs seulement parce qu'ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marchés. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins n'assument aucune prestation de conseil en matière d'investissement. Les opinions et les prévisions figurant dans les documents sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins. Copyright © 2021, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.

TABLEAU 1
Principaux indicateurs économiques : Saguenay–Lac-Saint-Jean

EN % (SAUF SI INDICUÉ)	2018	2019	2020	2021p	2022p
PIB nominal ¹ (M\$)	11 585	12 049	11 495	12 391	12 974
Variation annuelle	5,6	4,0	-4,6	7,8	4,7
PIB nominal par habitant (\$)	41 797	43 423	41 430	44 681	46 815
Variation annuelle	5,6	3,9	-4,6	7,8	4,8
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	27 984	29 327	32 113	33 334	34 434
Variation annuelle	2,8	4,8	9,5	3,8	3,3
Emplois (milliers)	124	129	123	128	131
Variation annuelle	-3,1	3,8	-4,4	4,1	2,3
Taux de chômage	6,1	5,6	9,3	7,1	6,5
Mises en chantier (unités)	636	602	706	750	675
Ventes de maisons existantes (unités)	3 142	3 788	4 635	4 848	4 514
Prix de vente moyen (\$)	180 263	180 870	191 286	204 676	205 494
Variation annuelle	1,8	0,3	5,8	7,0	0,4
Taux d'inoccupation	4,8	3,6	2,6	3,4	3,7
Investissements totaux ² (M\$)	1 721	1 676	1 714	nd	nd
Variation annuelle	6,7	-2,6	2,3	nd	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	864,0	905,4	993,1	nd	nd
Variation annuelle	0,7	4,8	9,7	nd	nd
Population totale ³ (nombre)	277 406	277 477	277 446	277 328	277 126
Variation annuelle	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Taux d'occupation hôtelier	47,7	48,7	33,2	nd	nd

p : prévisions; nd : non disponible; ¹ Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation;

² Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; ³ Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019.

Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR solutions financières, société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 2
Principaux indicateurs économiques : ensemble du Québec

EN % (SAUF SI INDICUÉ)	2018	2019	2020	2021p	2022p
PIB nominal ¹ (M\$)	407 757	424 067	405 408	437 436	458 870
Variation annuelle	5,1	4,0	-4,4	7,9	4,9
PIB nominal par habitant (\$)	48 614	50 156	47 628	51 054	53 207
Variation annuelle	4,0	3,2	-5,0	7,2	4,2
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	29 924	31 480	34 911	36 447	37 869
Variation annuelle	3,1	5,2	10,9	4,4	3,9
Emplois (milliers)	4 222	4 308	4 100	4 276	4 391
Variation annuelle	1,5	2,0	-4,8	4,3	2,7
Taux de chômage	5,5	5,1	8,9	6,2	5,4
Mises en chantier (unités)	46 874	47 967	54 066	60 000	55 000
Ventes de maisons existantes (unités)	125 777	137 499	158 911	166 062	154 438
Prix de vente moyen pondéré (\$)	302 701	312 013	337 394	371 133	375 216
Variation annuelle	3,2	3,1	8,1	10,0	1,1
Taux d'inoccupation	2,3	1,8	2,5	3,2	3,5
Investissements totaux ² (M\$)	42 803	43 293	41 701	nd	nd
Variation annuelle	13,7	1,1	-3,7	nd	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	903,2	945,3	1 007,7	nd	nd
Variation annuelle	2,1	4,7	6,6	nd	nd
Population totale ³ (nombre)	8 390 499	8 455 044	8 511 995	8 568 174	8 624 264
Variation annuelle	1,1	0,8	0,7	0,7	0,7
Taux d'occupation hôtelier	60,9	60,8	32,4	nd	nd

p : prévisions; nd : non disponible; ¹ Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation; ² Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; ³ Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019.

Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR solutions financières, société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

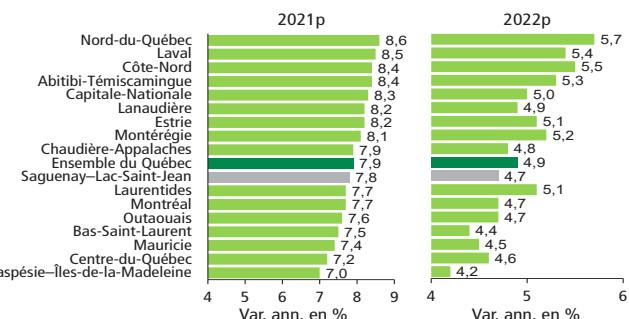
Comparaison avec les régions administratives du Québec

► En 2020, presque toutes les régions du Québec devraient avoir encaissé des baisses historiques de leur PIB nominal en raison de la crise de la COVID-19 qui a forcé l'imposition de mesures sanitaires (graphique 2). L'économie québécoise a été mise sur pause au printemps et par la suite une reprise a été observée. Toutefois, l'aggravation de la seconde vague et la réintroduction de mesures sanitaires plus restrictives à l'automne ont atténué la relance. Au Saguenay–Lac-Saint-Jean, la décroissance économique pour 2020 devrait être de 4,6 % (-4,4 % au Québec). Le PIB nominal de la région enregistrera la diminution la plus importante à survenir depuis la récession de 2009 (-7,3 %).

► Pour 2021, il est prévu que l'économie du Saguenay–Lac-Saint-Jean reprenne de la vigueur plus rapidement qu'ailleurs au Québec, puisque celle-ci, à l'instar de certaines autres régions, est revenue en zone orange depuis le 8 février dernier. Cela a notamment permis la réouverture des restaurants et des salles d'entraînement. Les commerces non essentiels ont aussi réouvert à la grandeur de la province. Pour l'ensemble de 2021, la croissance économique de la région devrait atteindre 7,8 %, un niveau presque similaire à celui du Québec estimé à 7,9 % (graphique 3). En 2022, l'économie devrait progresser de 4,7 % (+4,9 % au Québec).

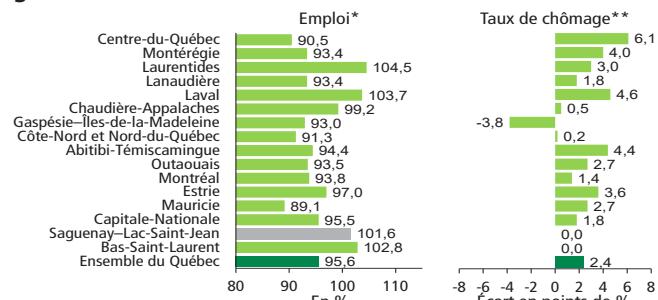
► Le marché du travail a rapidement rebondi à la suite du déconfinement du printemps dernier, et ce, dans l'ensemble des régions du Québec. Au Saguenay–Lac-Saint-Jean, la rapidité de la reprise a été soutenue par plusieurs secteurs, dont la construction, le transport et l'entreposage ainsi que la finance, les assurances, les services immobiliers et de location. Les soins de santé et d'assistance sociale ont aussi contribué à cette relance. Un essoufflement est toutefois survenu avec le renforcement des mesures sanitaires mises en place au cours de l'automne. En février 2021, le niveau d'emploi total de la région s'est situé à 101,6 % du niveau de février 2020, ce qui

est une donnée très encourageante dans le contexte actuel (graphique 4). Par ailleurs, son taux de chômage est revenu à son niveau prépandémie. Cela n'est pas le cas pour la majorité des régions du Québec, où les taux de chômage demeurent

GRAPHIQUE 3
Le PIB nominal de toutes les régions rebondira en 2021


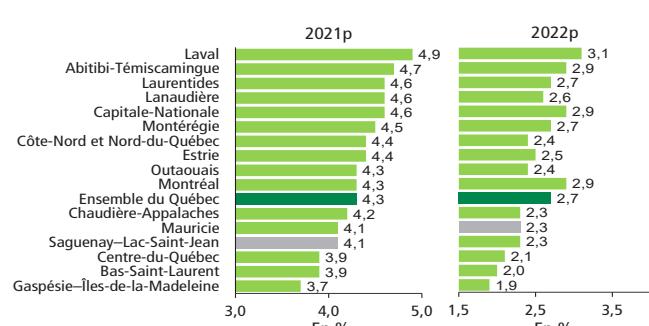
p : prévisions de Desjardins

Source : Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 4
Le rattrapage de l'emploi n'est pas terminé dans la majorité des régions


p : prévisions de Desjardins; * Niveau d'emploi de février 2021 en regard de février 2020; ** Taux de chômage de février 2021 en regard de février 2020.

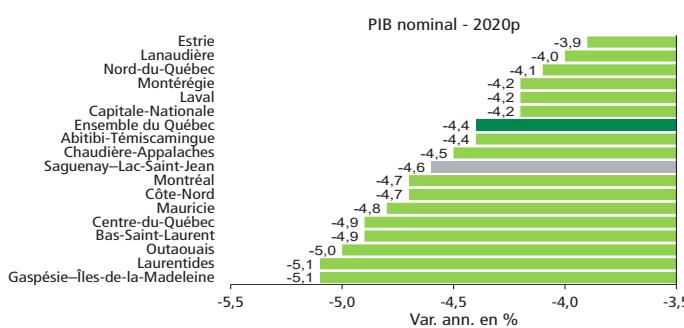
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 5
Le croissance de l'emploi sera en hausse d'ici 2022


p : prévisions de Desjardins

Source : Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 2

Baisse généralisée de la croissance économique en 2020


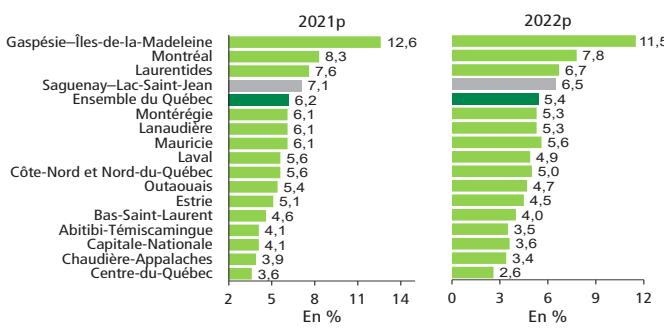
p : prévisions de Desjardins

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

bien supérieurs au niveau de février dernier, soit juste avant que la crise sanitaire émerge.

- ▶ Avec les nouvelles mesures restrictives imposées par le gouvernement québécois pour casser la deuxième vague et qui a forcé une fois de plus l'arrêt de nombreuses activités, des soubresauts sont à prévoir du côté du marché du travail en début d'année. La situation dans la région étant redevenue sous contrôle, cela lui a permis de retomber en zone orange depuis le 8 février 2021. Dans ce contexte, l'emploi devrait de nouveau afficher une tendance haussière plus durable à compter du printemps. Au Saguenay–Lac-Saint-Jean, l'emploi devrait s'apprecier de 4,1 % en 2021 et de 2,3 % en 2022 (graphique 5 à la page 3).
- ▶ En ce qui a trait au taux de chômage, ce dernier est rapidement reparti à la baisse au Saguenay–Lac-Saint-Jean après avoir atteint un pic historique au printemps dernier. À l'image du marché de l'emploi, le taux de chômage devrait afficher des hausses et des baisses au cours des prochains mois. Néanmoins, on prévoit qu'il devrait avoir diminué sur l'ensemble de l'année pour se chiffrer à 7,1 %. En 2022, il devrait atteindre 6,5 % (graphique 6).
- ▶ Sans grande surprise, les intentions d'investissement pour 2020 sont négatives dans la majorité des régions administratives en ce contexte de pandémie, selon l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) (graphique 7). Cela est attribuable au repli des sommes injectées en provenance du secteur privé, car celles du secteur public devraient avoir été en hausse dans presque toutes les régions du Québec. Le Saguenay–Lac-Saint-Jean se positionne très bien sur le plan régional en étant l'une des quatre régions du Québec qui devrait avoir observé une croissance annuelle des investissements en 2020, soit de 2,3 %.
- ▶ Dans la région du Saguenay–Lac-Saint-Jean, la seconde vague a frappé plus durement que lors de la première (graphique 8). Un sommet a d'ailleurs été atteint à l'automne avec un taux d'infection par tranche de 100 000 habitants qui s'est révélé

GRAPHIQUE 6 Les taux de chômage reprendront leur tendance baissière



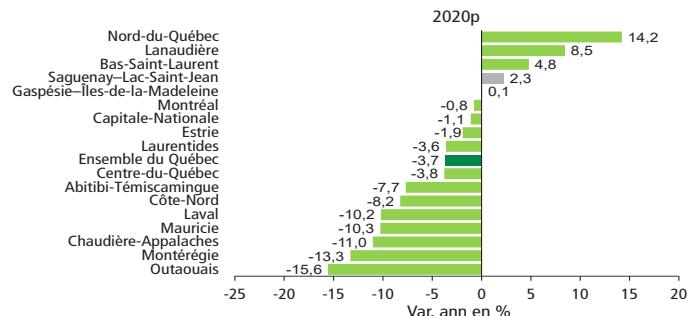
p : prévisions de Desjardins

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

le plus élevé des régions du Québec. Depuis, le nombre de cas de COVID-19 a passablement ralenti, mais récemment la situation s'est quelque peu détériorée (graphique 8). Au moment d'écrire ces lignes, la région se classait au cinquième rang du Québec quant au taux de contamination par tranche de 100 000 habitants (graphique 9).

GRAPHIQUE 7

Les investissements de la région auraient augmenté de 2,3 % en 2020p

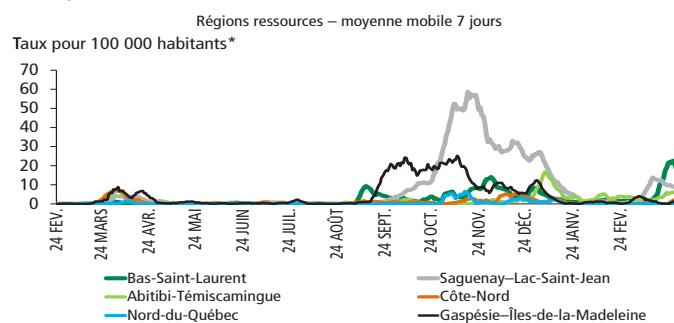


p : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec

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

GRAPHIQUE 8

Évolution du taux de nouveaux cas actifs de COVID-19 sur une base journalière

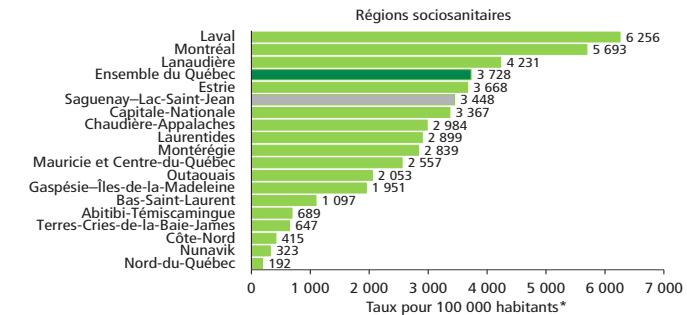


* Population estimée de 2020, selon l'Institut de la statistique du Québec.

Sources : Institut national de santé publique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 9

Total des cas confirmés depuis le début de la pandémie jusqu'au 6 AVRIL 2021



* Population estimée de 2020, selon l'Institut de la statistique du Québec.

Sources : quebec.ca et Desjardins, Études économiques

Secteurs économiques qui distinguent la région

- ▶ De 2013 à 2018, le PIB nominal du Saguenay–Lac-Saint-Jean a progressé de 14,4 % (20,6 % au Québec) (tableau 3). Au cours de cette période, c'est le secteur de services qui a apporté la contribution la plus importante avec une hausse de 17,7 % (19,9 % au Québec). Ainsi, sa part dans le PIB total s'est accrue au cours de ces cinq années pour atteindre 66,1 % en 2018. Certains sous-secteurs se sont démarqués, dont la finance et les assurances, les services immobiliers et de location, la gestion de sociétés ainsi que des entreprises. Le commerce de détail, l'enseignement ainsi que les soins de santé et d'assistance sociale constituent aussi des moteurs économiques importants.
- ▶ Si toutefois on compare avec la province, la région se distingue par l'importance de son secteur de la production des biens, et ce, au chapitre de l'exploitation des ressources naturelles (agriculture et foresterie) ainsi que de la fabrication. Avec la présence de Rio Tinto, l'industrie de la première transformation des métaux joue un rôle primordial dans l'économie régionale. Pour des raisons de confidentialité,

toutefois, les données du PIB nominal pour cette catégorie ne sont pas disponibles. Enfin, la région se spécialise dans quatre créneaux d'excellence, soit l'agriculture, les drones, le tourisme et l'aluminium (graphique 10).

GRAPHIQUE 10

Créneaux d'excellence¹ du Saguenay–Lac-Saint-Jean

➤ Agroboréal

- Le positionnement géographique et les conditions climatiques plus rigoureuses que dans le sud du Québec ont constitué des facteurs favorables à l'émergence d'une agriculture distinctive.

➤ Drones civils et commerciaux

- Le créneau regroupe l'ensemble des acteurs industriels, commerciaux, techniques, scientifiques et gouvernementaux de la région.

➤ Tourisme d'aventure et écotourisme

- Le créneau se caractérise par la plus grande concentration régionale d'entreprises évoluant dans ce secteur au Québec.

➤ Transformation de l'aluminium

- La région occupe une position stratégique dans la production et la transformation de l'aluminium au Québec.

¹ Un créneau d'excellence se définit comme un ensemble d'entreprises d'une même région menant des activités économiques interrelées. Ce regroupement vise à se démarquer de façon compétitive par rapport aux autres régions et sur les marchés internationaux, et ce, grâce aux compétences qui lui sont propres.

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

TABLEAU 3

PIB nominal¹ et par industrie² pour le Saguenay–Lac-Saint-Jean

	PIB AUX PRIX DE BASE		EN PRORATA DU TOTAL		ÉCART PAR RAPPORT AU QUÉBEC	
	2018 (k\$)	Croissance 2018/2013 (%)	2013 (%)	2018 (%)	2013 (points de %)	2018 (points de %)
Ensemble des industries	11 585 455	14,4	100,0	100,0	---	---
Secteur de production de biens	3 922 566	8,5	35,7	33,9	8,4	6,9
Agriculture, foresterie, pêche et chasse	356 241	6,2	3,3	3,1	1,6	1,4
Foresterie et exploitation forestière	123 635	16,9	1,0	1,1	0,8	0,9
Activités de soutien à l'agriculture et à la foresterie	39 037	-41,4	0,7	0,3	0,5	0,2
Construction	858 249	5,1	8,1	7,4	0,9	0,6
Fabrication	2 041 160	18,3	17,0	17,6	3,7	3,9
Fabrication de produits en bois	104 407	35,6	0,8	0,9	0,1	0,2
Fabrication de produits minéraux non métalliques	43 152	---	---	0,4	---	0,1
Première transformation des métaux	---	---	---	---	---	---
Fabrication de produits métalliques	152 606	---	---	1,3	---	0,2
Fabrication de machines	120 324	---	---	1,0	---	0,1
Secteur des services	7 662 889	17,7	64,3	66,1	-8,4	-6,9
Commerce de détail	796 848	22,2	6,4	6,9	0,6	1,0
Finance et assurances, services immobiliers et services de location et de location à bail et gestion de sociétés et d'entreprises	1 497 623	15,1	12,9	12,9	-4,6	-4,5
Services d'enseignement	924 104	16,6	7,8	8,0	1,8	1,7
Soins de santé et assistance sociale	1 243 356	17,9	10,4	10,7	1,9	2,0
Hébergement et services de restauration	278 614	43,6	1,9	2,4	-0,3	0,1
Administrations publiques	869 440	17,4	7,3	7,5	-0,6	-0,2

¹ Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation; ² Sous-secteur dont l'importance dans le PIB total de la région est supérieure à celle du Québec.

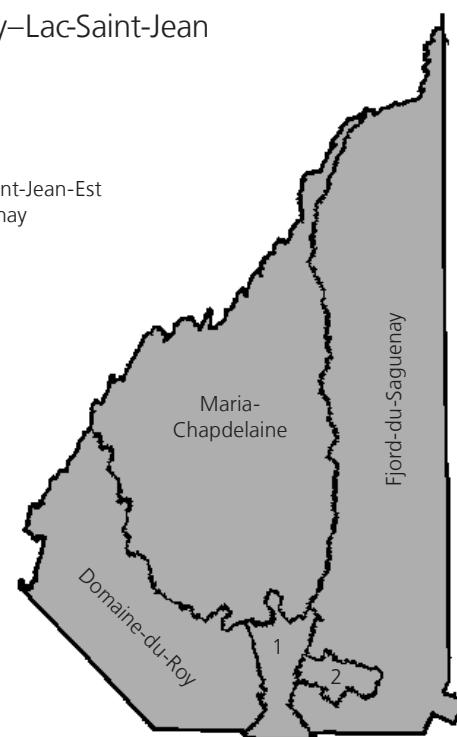
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Coup d'œil sur les MRC du Saguenay–Lac-Saint-Jean

- ▶ Au chapitre de l'accroissement démographique, c'est la municipalité régionale de comté (MRC) du Fjord-du-Saguenay qui a enregistré la progression la plus importante de 2015 à 2020 avec une hausse de 1,2 %. Les autres MRC ont affiché de faibles variations allant de -0,3 % à 0,1 %.
- ▶ Par ailleurs, le revenu disponible par habitant a progressé dans toutes les MRC de la région de 2013 à 2018. C'est la MRC de Maria-Chapdelaine qui a affiché la croissance la plus importante. Malgré cette bonne performance, elle a enregistré le revenu disponible par habitant le plus faible de la région en 2018, soit de 26 968 \$. La Ville de Saguenay s'est démarquée avec le revenu disponible par habitant le plus élevé, il a atteint 28 543 \$ en 2018.
- ▶ En ce qui a trait aux taux des travailleurs, une croissance a aussi été observée dans l'ensemble des MRC du territoire. C'est celle du Fjord-du-Saguenay qui a enregistré la hausse la plus forte de 2014 à 2019. Elle se positionne au deuxième rang quant au niveau du taux des travailleurs tout de suite après la Ville de Saguenay.
- ▶ Les données présentées au tableau 4 sont encourageantes dans leur ensemble et démontrent la résilience des MRC à poursuivre leur développement économique dans un contexte où la croissance de la population est faible, voire en légère baisse, et que le vieillissement démographique s'accentue.
- ▶ Les données démographiques témoignent toutefois aussi du défi grandissant et préoccupant que représente l'attraction et la rétention de la main-d'œuvre sur l'ensemble du territoire. En 2026, l'âge médian dans la région atteindra 51,3 ans contre 43,9 ans au Québec.

CARTE 1

Région administrative
du Saguenay–Lac-Saint-Jean



Sources : Carrefour Immobilier et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 4
Statistiques des MRC

EN % (SAUF SI INDICUÉ)	POPULATION AU 1 ^{ER} JUILLET 2020			REVENU DISPONIBLE PAR HABITANT			TAUX DES TRAVAILLEURS ¹	
	2020 (nombre)	2020/2015 TCAM	2015/2010 TCAM	2018 (\$)	2018/2013 TCAM	2013/2008 TCAM	2019	2019-2014 (écart en points de %)
MRC de Lac-Saint-Jean-Est	53 107	0,1	0,1	27 359	2,3	3,6	73,8	3,7
MRC de Maria-Chapdelaine	24 518	-0,3	-0,4	26 968	3,6	2,9	73,4	4,6
MRC du Domaine-du-Roy	31 156	-0,1	-0,4	27 418	3,1	3,2	73,2	4,1
MRC du Fjord-du-Saguenay	22 780	1,2	0,8	27 703	2,5	4,6	74,7	6,3
Ville de Saguenay	147 410	0,1	0,1	28 543	2,6	3,5	75,4	4,2

MRC : municipalité régionale de comté; TCAM : taux de croissance annuel moyen; ¹ 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.

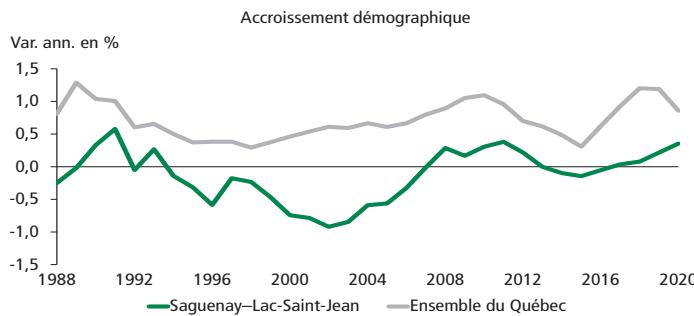
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Démographie

- Depuis quelques années, l'accroissement démographique affiche une tendance à la hausse dans la région. En 2020, la progression aurait atteint 0,4 %, selon l'ISQ, la plus importante depuis 2011 (graphique 11). Cela est fortement attribuable au solde migratoire interrégional qui a été positif l'an dernier, une première depuis 2011. Il faut mentionner que la pandémie a influencé le choix du lieu de résidence de nombreux ménages l'an dernier, surtout avec l'arrivée du télétravail et, conséquemment, il y a plus de résidents de la région qui ont décidé d'y demeurer. Toutefois, le nombre de personnes en provenance des autres régions est demeuré relativement stable. Des changements sont néanmoins survenus, dont le solde migratoire qui a été positif avec Montréal, Laval et le Nord-du-Québec (graphique 12).
- Bien que la pandémie vienne influencer les données démographiques, un coup d'œil sur les perspectives de moyen terme, réalisées en 2019, permet toutefois de donner un bon aperçu de la tendance qui se dégage pour la région d'ici 2026. Selon les nouvelles perspectives d'accroissement démographique établies par l'ISQ, la population

GRAPHIQUE 11

La croissance de la population affiche une tendance haussière depuis quelques années dans la région



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec.

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

TABLEAU 5

Indicateurs démographiques

VARIATION EN % (SAUF SI INDICUITÉ)	POPULATION TOTALE			MÉNAGES		ACCROISSEMENT NATUREL		MIGRATION NETTE ¹	
	SLSJ	RMR	Qc	SLSJ	Qc	SLSJ	Qc	SLSJ	Qc
2016 (nombre)	277 084	161 457	8 225 950	122 827	3 540 278	138	19 170	-246	36 244
2016/2011	-0,1	0,7	2,8	2,7	3,9	---	---	---	---
2021p (nombre)	277 328	162 478	8 568 174	124 240	3 720 478	-272	14 664	-316	30 184
2021/2016	0,1	0,6	4,2	1,2	5,1	---	---	---	---
2026p (nombre)	275 432	162 033	8 830 192	124 120	3 848 673	-647	8 160	13	37 000
2026/2021	-0,7	-0,3	3,1	-0,1	3,4	---	---	---	---

SLSJ : Saguenay-Lac-Saint-Jean; Qc : ensemble du Québec; RMR : région métropolitaine de recensement de Saguenay; p : projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario réalisé en 2019; ¹ Les données ne prennent pas en compte les résidents non permanents.

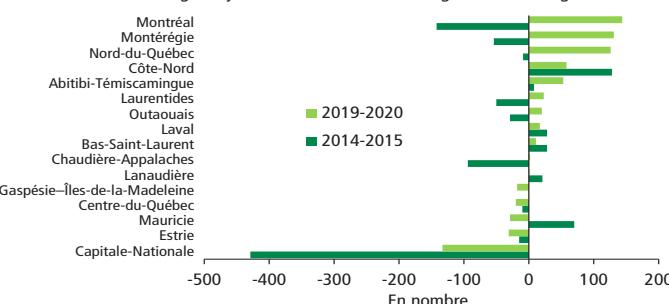
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

du Saguenay–Lac-Saint-Jean est toujours appelée à diminuer au cours des prochaines années (graphique 13). Cette baisse proviendra essentiellement de l'accroissement naturel qui évoluera en territoire négatif dans la région.

GRAPHIQUE 12

Bond des résidents en provenance de Montréal, de la Montérégie et du Nord-du-Québec

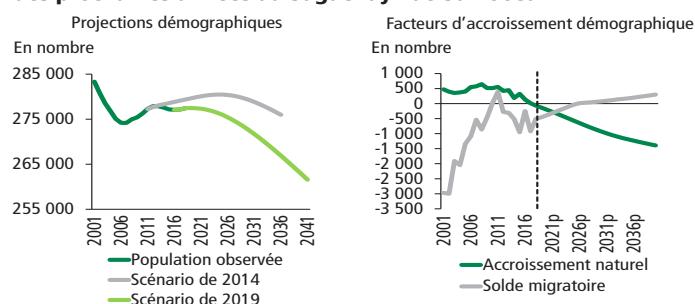
Saguenay–Lac-Saint-Jean – soldes migratoires interrégionaux



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

GRAPHIQUE 13

L'accroissement démographique est appelé à diminuer au cours des prochaines années au Saguenay–Lac-Saint-Jean



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019

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

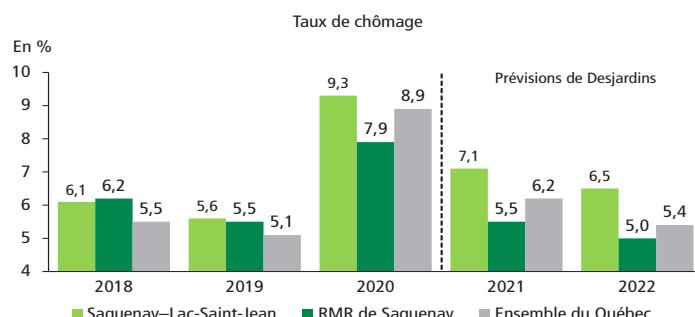
Marché du travail

- ▶ Bien que le début d'année soit resté marqué par la mise en place de mesures sanitaires restrictives, les perspectives sont positives pour l'ensemble de 2021, alors que l'emploi est appelé à rebondir. La progression se poursuivra en 2022. De plus, l'arrivée de la vaccination à grande échelle devrait permettre d'abaisser les incertitudes liées à la crise de la COVID-19 et, de ce fait, les projets d'expansion dans les entreprises devraient être relancés. La réembauche des employés devrait aussi s'accélérer. Le taux de chômage, qui a atteint un sommet historique au printemps 2020, devrait diminuer en 2021 et en 2022 (graphique 14).
- ▶ Parmi les secteurs importants pour la région, certains feront bien, alors que pour d'autres la situation restera plus difficile. On parle ici d'une reprise en K, car tous n'évolueront pas dans la même direction. Parmi les secteurs qui devraient bien performer, il y a l'enseignement, la santé et les services sociaux, la construction et l'agriculture. La foresterie devrait aussi bien tirer son épingle du jeu en raison notamment de la réouverture attendue au printemps de l'usine Norbord (+120 emplois). Parmi les secteurs qui auront de la difficulté à remonter la pente, on note ceux de la restauration, de la culture et de l'hébergement. Ces derniers resteront affectés par la crise de la COVID-19, alors que la seconde vague a amené de nouvelles mesures restrictives et forcée de nouveau l'arrêt de ses industries. Il faudra un certain temps pour que l'emploi revienne au niveau qui existait avant la pandémie.
- ▶ Dans la première transformation des métaux, l'industrie se porte très bien dans son ensemble, alors que les prix des métaux de base sont à la hausse et que Rio Tinto n'envisage pas de ralentissement dans sa production. En plus des nombreux investissements déjà en cours, 105 M\$ seront injectés afin de moderniser les installations portuaires de Port-Alfred à Saguenay d'ici 2023, alors que 92 M\$ seront investis pour entreprendre plusieurs travaux à la centrale de L'Isle-Maligne à Alma, où approximativement une centaine des travailleurs seront demandés sur le chantier qui

s'étalera jusqu'en 2022. Par ailleurs, avec l'amélioration de la conjoncture et les perspectives plus favorables qui s'annoncent pour cette industrie, les investissements d'envergure pour notamment augmenter la capacité de production de l'usine Vaudreuil ainsi que pour réaliser les phases 2 et 3 du projet AP60 pourraient, à moyen terme, revenir d'actualité.

- ▶ L'emploi dans le commerce de gros et de détail a enregistré une bonne relance à la suite du déconfinement du printemps 2020. Maintenant que le rattrapage est effectué et que les niveaux d'avant la pandémie ont été dépassés, l'emploi devrait continuer à progresser, mais à une cadence plus modeste.
- ▶ Par ailleurs, dans l'industrie touristique, une bonne performance a été enregistrée à l'été 2020 au chapitre de l'achalandage, car les gens de la région et d'ailleurs au Québec, notamment de Montréal et de la Capitale-Nationale, ont été au rendez-vous. Néanmoins, pour l'ensemble de l'année 2020, l'industrie a subi un dur coup, et ce, comme en témoigne le taux d'occupation hôtelier qui a chuté de 15,5 points de pourcentage en 2020 en regard de 2019, pour s'établir à 33,2 %.

GRAPHIQUE 14
Les taux de chômage diminueront



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

TABLEAU 6
Marché du travail

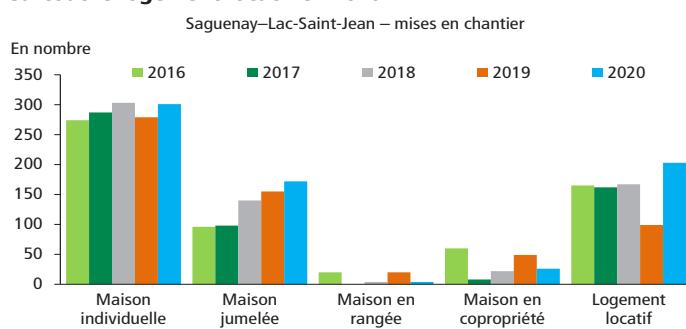
EN % (SAUF SI INDICUÉ)	EMPLOI (MILLIERS)			TAUX DE CHÔMAGE			TAUX D'ACTIVITÉ		TAUX D'EMPLOI	
	SLSJ	RMR	Qc	SLSJ	RMR	Qc	SLSJ	Qc	SLSJ	Qc
2018	124	74	4 222	6,1	6,2	5,5	57,4	64,5	53,9	61,0
2019	129	76	4 308	5,6	5,5	5,1	59,1	64,9	55,8	61,5
2020	123	78	4 100	9,3	7,9	8,9	59,0	63,8	53,5	58,1
2021p	128	82	4 276	7,1	5,5	6,2	60,1	64,1	55,6	60,2
2022p	131	84	4 391	6,5	5,0	5,4	61,0	64,6	56,8	61,3

SLSJ : Saguenay–Lac-Saint-Jean; Qc : ensemble du Québec; RMR : région métropolitaine de recensement de Saguenay; p : prévisions de Desjardins
 Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Marché de l'habitation

- La crise de la COVID-19 n'a pas affecté le marché du neuf au Saguenay–Lac-Saint-Jean, alors qu'une forte croissance des mises en chantier a été enregistrée en 2020, soit une hausse de 17,3 %. Celle-ci est la plus importante à survenir depuis 2012. Ce bond de l'activité est surtout attribuable au segment du logement locatif et, dans une moindre mesure, de la maison individuelle et de la maison jumelée (graphique 15). Une autre année de croissance est attendue en 2021, mais la cadence sera moins soutenue que l'an dernier. Pour 2022, il est prévu qu'un essoufflement des mises en chantier se fasse sentir. Par ailleurs, le taux d'inoccupation des logements locatifs a diminué en 2020 pour atteindre 2,6 % (graphique 16). Il s'agit de son plus bas niveau depuis 2012.
- Les transactions sont demeurées exceptionnellement fortes dans la région en 2020 avec une hausse de 22,4 %, et ce, à la suite du bond de 20,6 % observé en 2019. Cette progression représente la plus forte croissance depuis au moins 2007. Le prix de vente moyen a crû de 5,8 % au Saguenay–Lac-Saint-Jean l'an dernier, sa plus importante augmentation depuis 2010. Après une année aussi remarquable, le marché devrait revenir à des niveaux plus soutenables cette année. Pour 2022, un repli est attendu

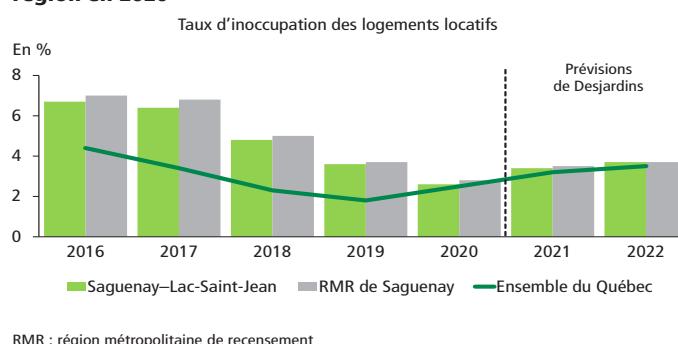
GRAPHIQUE 15
La construction neuve a progressé dans plusieurs segments, surtout le logement locatif en 2020



(graphique 17). Toutefois, le niveau des transactions devrait demeurer plus fort que la moyenne des cinq dernières années qui avoisine 3 500 transactions. De son côté, l'appréciation du prix de vente moyen est appelée à s'accélérer de nouveau en 2021 avant d'afficher une progression beaucoup plus modeste en 2022.

GRAPHIQUE 16

Le taux d'inoccupation des logements locatifs a diminué dans la région en 2020



GRAPHIQUE 17

Le marché de la revente de maisons existantes restera en expansion en 2021, mais s'essoufflera en 2022

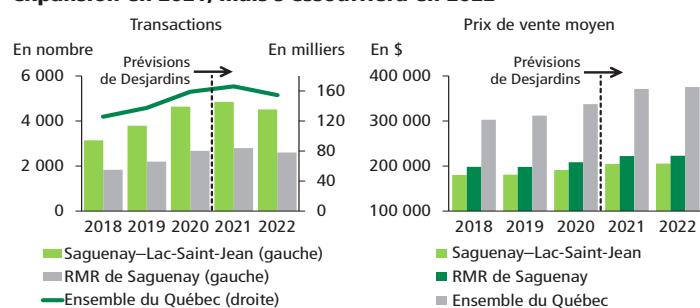


TABLEAU 7

Marché de l'habitation

	MISES EN CHANTIER (NOMBRE)			TAUX D'INOCUPATION (%)			REVENTES (NOMBRE)			PRIX DE VENTE MOYEN (\$)		
	SLSJ	RMR	Qc	SLSJ	RMR	Qc	SLSJ	RMR	Qc	SLSJ	RMR	Qc
2018	636	437	46 874	4,8	5,0	2,3	3 142	1 833	125 777	180 263	198 329	302 701
2019	602	452	47 967	3,6	3,7	1,8	3 788	2 198	137 499	180 870	198 006	312 013
2020	706	535	54 066	2,6	2,8	2,5	4 635	2 675	158 911	191 286	208 509	337 394
2021p	750	567	60 000	3,4	3,5	3,2	4 848	2 795	166 062	204 676	222 271	371 133
2022p	675	522	55 000	3,7	3,7	3,5	4 514	2 600	154 438	205 494	222 937	375 216

SLSJ : Saguenay–Lac-Saint-Jean; Qc : ensemble du Québec; RMR : région métropolitaine de recensement de Saguenay; nd : non disponible; p : prévisions de Desjardins
Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, JLR solutions financières, société d'Equifax et Desjardins, Études économiques

Investissements

- Selon l'ISQ, les investissements de la région auraient augmenté de 2,3 % en 2020 pour atteindre 1,7 G\$ (graphique 18). Sans grande surprise, les sommes injectées par le secteur privé devraient s'être repliées de 23,7 % en 2020. Les incertitudes liées à la crise de la COVID-19 ont vraisemblablement mené de nombreuses entreprises à réévaluer et à repousser leurs projets d'investissement. Du côté du secteur public, une hausse importante des investissements de 54,4 % devrait avoir été enregistrée l'an dernier. Cela représente la plus forte croissance en 15 ans. C'est donc grâce à ce secteur que les investissements totaux de la région auraient progressé en 2020.
- Pour 2021 et pour 2022, les perspectives sont relativement favorables à la poursuite à la hausse des sommes injectées dans l'économie régionale. L'arrivée de vaccins et l'amélioration de l'économie soutiennent ce pronostic. De plus, la nécessité pour les entreprises d'accélérer leur virage vers l'innovation devrait favoriser les investissements en robotisation et en automatisation, notamment.
- Parmi les projets qui devraient permettre à la croissance des investissements de se maintenir en territoire positif, il y a la construction d'une ligne de transport d'électricité à 735 kV

TABLEAU 8
Investissements au Saguenay–Lac-Saint-Jean

	2018	2019	2020p
EN M\$ (SAUF SI INDICUÉ)			
Totaux	1 721,3	1 676,1	1 714,0
Variation annuelle (%)	6,7	-2,6	2,3
Publics	737,3	557,4	860,8
Variation annuelle (%)	-17,4	-24,4	54,4
Privilégiés	983,9	1 118,7	853,2
Variation annuelle (%)	36,3	13,7	-23,7
Secteurs¹			
Primaire	nd	nd	nd
Secondaire	509,1	577,8	379,5
Tertiaire	1 076,7	889,1	1 152,0
Construction	nd	nd	nd

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

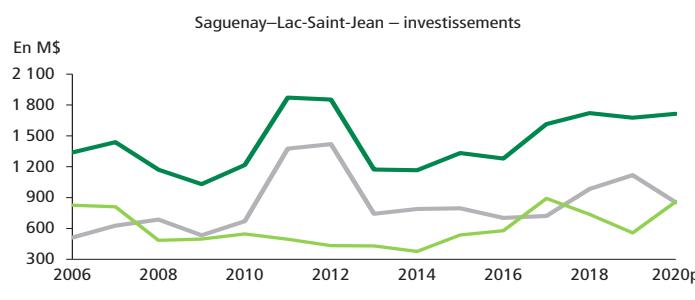
TABLEAU 9
Liste des investissements importants

VALEUR EN M\$	SITE	PROPRIÉTAIRE	TYPE DE CONSTRUCTION	DATE DE	
				Début	Fin
690,6	Micoua-Saguenay	Hydro-Québec	Construction d'une ligne électrique	2019	2022
206,9	Saguenay–Lac-Saint-Jean	Gouvernement du Québec	Travaux routiers	2020	2022
126,0	Saguenay	Ministère de la Défense nationale	Construction d'une installation multifonctionnelle dotée de salles de classe et d'espaces administratifs	2020	2025

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

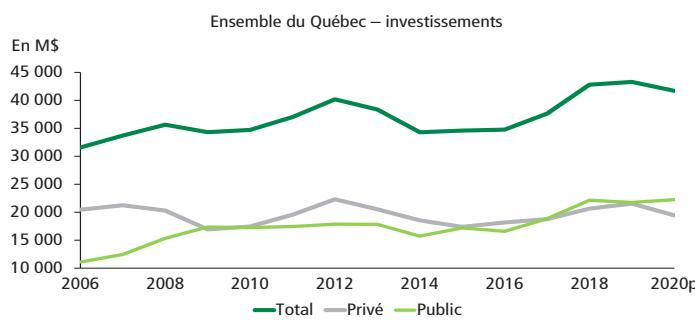
entre la Côte-Nord et le Saguenay–Lac-Saint-Jean au montant de 691 M\$, dont les travaux s'échelonneront jusqu'en 2022.

- En parallèle, d'autres projets se poursuivront, dont la construction d'une installation multifonctionnelle par le ministère de la Défense nationale (126 M\$), les travaux de la troisième phase du projet des Serres Toundra (50 M\$). On note également l'érection du parc éolien Val-Éo (70 M\$) et l'agrandissement du palais de justice de Roberval (66,2 M\$).

GRAPHIQUE 18
Les investissements devraient avoir atteint 1,7 G\$ en 2020


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

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

GRAPHIQUE 19
Au Québec, les investissements devraient avoir atteint 41,7 G\$ en 2020


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

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

Enjeux régionaux et perspectives

- ▶ L'évolution de la crise de la COVID-19 constitue toujours le plus grand risque aux scénarios de prévisions. Toutefois, l'arrivée de vaccins et leur distribution à grande échelle génèrent de l'optimisme. De plus, la situation de la crise sanitaire dans la région est revenue sous contrôle, ce qui a permis de partiellement réouvrir l'économie depuis le 8 février dernier. La tendance récente est néanmoins à la hausse et l'évolution de la COVID-19 avec l'amorce d'une troisième vague demeure à suivre de près. Par ailleurs, au terme du mandat de priorisation économique confié à chacune des régions du Québec en juin dernier, à la demande du gouvernement du Québec, le Saguenay–Lac-Saint-Jean a mis en place son plan de relance ciblant trois projets structurants, mobilisateurs et innovateurs (graphique 20). En outre, la Fédération des chambres de commerce du Québec a émis quelques recommandations afin de s'adapter à la nouvelle réalité (graphique 21).
- ▶ La croissance économique de la région est fortement liée aux grands chantiers et la réalisation d'importants projets en élaboration depuis les dernières années pourrait permettre de relancer un nouveau cycle de développement régional. Parmi ceux-ci, il y a celui de Métaux BlackRock (plus de 1 G\$) qui prévoit la construction d'une usine de traitement de minerai dans la zone industrialo-portuaire de Grande-Anse ainsi que l'implantation d'une mine de ferrovanadium au nord de Chibougamau (Nord-du-Québec). L'ensemble des travaux de construction devraient créer 800 emplois, alors que 200 travailleurs seront requis pour l'exploitation de la mine et 300 autres pour l'opération de l'usine. Les travaux ont toutefois été mis à l'arrêt à l'automne 2019 et depuis ces derniers n'ont toujours pas été repris. L'entreprise travaille, notamment, à boucler son financement. Il y a aussi le projet Énergie Saguenay, évalué à 9 G\$, qui prévoit la construction d'un complexe de liquéfaction de gaz naturel au port de Grande-Anse. Au plus fort des travaux, l'entreprise GNL Québec prévoit qu'environ 4 000 travailleurs seraient

TABLEAU 10
Indicateurs économiques

VARIATION EN % (SAUF SI INDICUÉ)	2020	2021p	2022p
PIB réel – États-Unis	-3,5	6,5	4,0
Canada	-5,4	6,3	3,7
Québec	-5,2	6,0	3,4
Zone Euro	-6,8	4,4	4,2
Chine	2,3	9,0	5,5
Monde	-3,7	6,0	4,4
Dollar canadien (\$ US/\$ CAN)*	0,75	0,81	0,81
Pétrole WTI (\$ US/baril)*	39	59	63
Indice LME (niveau)*	2 814	4 020	3 850

WTI : West Texas Intermediate ; LME : London Metal Exchange Index ; p : prévisions de Desjardins en date de mars 2021, une mise à jour mensuelle est disponible dans nos Prévisions économiques et financières ; * Moyenne annuelle.

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

à l'oeuvre sur le site. Toutefois, il y a plusieurs obstacles qui demeurent pour la réalisation du projet.

- ▶ Enfin, la légère baisse prévue de la population et le vieillissement démographique accru continueront d'amplifier les problèmes de main-d'œuvre. Par ailleurs, plusieurs travailleurs ont perdu leur emploi en raison de la crise de la COVID-19, surtout dans la culture, l'hébergement et la restauration. Certains se sont retrouvés un emploi, mais pour bon nombre d'entre eux, il y a l'impératif de la requalification ce qui demande une nouvelle formation et, conséquemment, du temps. Ainsi, malgré un taux de chômage qui restera élevé encore un bon moment, le défi d'attirer et de retenir les travailleurs est un enjeu qui demeure au premier plan. C'est dans ce contexte que Services Québec a récemment lancé une campagne de recrutement régional pour combler les 2 500 emplois actuellement disponibles sur le territoire, et ce, dans les secteurs en pénurie de main-d'œuvre, notamment celui du manufacturier, de l'agroalimentaire, des soins de santé ainsi que des services professionnels et techniques.

GRAPHIQUE 20 Plan de relance économique du Saguenay–Lac-Saint-Jean

Plus de 400 acteurs de différents secteurs d'activité et 81 dirigeants de partout sur le territoire ont été sollicités afin d'identifier les trois grands secteurs et projets à prioriser pour la relance soit :

- **Industriel** : la mise en place de la Zone industrialo-portuaire (ZIP).
- **Agroalimentaire** : le projet Nutrinor, la construction de serres et d'un abattoir régional par l'entremise du support de la démarche Borée.
- **Forsterie** : le projet du Centre de valorisation de la biomasse et l'augmentation d'un apport financier pour les travaux sylvicoles.

Pour la priorisation des projets, des critères précis étaient établis par le ministère de l'Économie et de l'Innovation. Les projets devaient être structurants, mobilisateurs et innovants. De plus, ils devaient prendre en compte la notion de mise en œuvre à court terme (6 à 18 mois) étant donné le contexte de relance.

Sources : Hub Saguenay–Lac-Saint-Jean et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 21 Quelques changements nécessaires pour anticiper la nouvelle normalité

➤ Accroissement de la pénétration du numérique dans les processus de l'entreprise

- Numérisation des modes de travail
- Numérisation des opérations et des processus

➤ La relocation des productions et le raccourcissement des chaînes d'approvisionnement

- Relocalisation de certaines productions et simplification des flux logistiques
- Développement d'une autonomie nationale et provinciale

➤ Renforcement des exigences environnementales, sociales et de gouvernance (ESG)

- Prise en compte des impacts environnementaux comme un critère majeur
- Prise en compte de la performance sur les problématiques ESG

➤ Renforcement de la gestion des risques en entreprise

- La définition de différents scénarios de risques et des plans de contingence associés
- Renforcement des processus de gestion des risques en entreprise

Source : Fédération des chambres de commerce du Québec