

POMERLEAU



Radar Économique Pomerleau



T2-2025

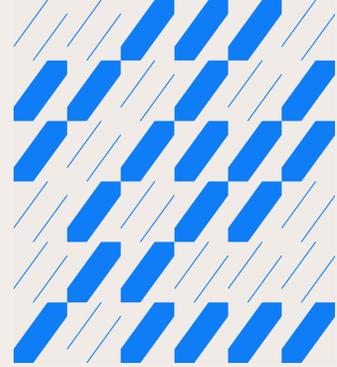
15.09.2025

TABLE DES MATIÈRES

MOT DES AUTEURS	03
FAITS SAILLANTS	04
TABLEAU DE BORD	05
PRODUIT INTÉRIEUR BRUT	06
INVESTISSEMENT EN CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS	08
PERMIS DE BÂTIR	09
CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT	10
MATIÈRES PREMIÈRES EN CONSTRUCTION	11
MATÉRIAUX ET PRODUITS DE CONSTRUCTION	12
MARCHÉ DU TRAVAIL	13
INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)	14
SUR NOTRE RADAR	18



MOT DES AUTEURS



Depuis quelques années, notre équipe publie un rapport mettant en lumière les tendances clés du marché économique et du secteur de la construction. Face à l'intérêt croissant de nos partenaires, collègues et clients, nous avons choisi de bonifier ce document et d'en élargir la diffusion.

Ce rapport trimestriel évolue désormais sous le nom de Radar Économique Pomerleau. Il vise à offrir une lecture claire, structurée et pertinente des signaux économiques qui influencent nos décisions au quotidien.

Notre ambition est d'offrir à nos partenaires une base d'analyse rigoureuse, leur permettant d'anticiper les défis à venir, d'ajuster leurs prévisions et de saisir les meilleures opportunités.

Le début de l'année 2025 confirme que le secteur de la construction se trouve toujours au carrefour de tensions économiques, sociales et industrielles. Dans un contexte où les chaînes d'approvisionnement mondiales amorcent une stabilisation, mais où les prix des matières premières repartent à la hausse, les acteurs de notre industrie doivent redoubler d'agilité et de vigilance.



Plus que jamais, une compréhension fine des données économiques est essentielle pour bâtir avec confiance et résilience.

Sean Boyer, Ing., ÉCA

Vice-Président Préconstruction
– Bâtiment

**Jean-François Perras, Adm.A.,
ECCQ**

Responsable, Expertise Économie
et Statistiques – Bâtiment

FAITS SAILLANTS

Croissance du PIB portée par le résidentiel

Le produit intérieur brut du secteur résidentiel est en progression autant par rapport au dernier mois, trimestre et année. Ce secteur est le principal moteur de l'augmentation du PIB de l'industrie de la construction.



Recul des permis résidentiels, reprise du non résidentiel

Contrairement au PIB de la construction, la valeur des permis de bâtir du résidentiel est en recul ce qui entraîne une diminution globale de la valeur des permis de bâtir. En revanche, le secteur non résidentiel affiche une croissance, portée principalement par les composantes industrielle ainsi qu'institutionnelle et gouvernementale.

 + 2,58%

Hausse des coûts liée aux conventions collectives

L'entrée en vigueur des nouvelles conventions collectives au Québec s'est fait ressentir au 2e trimestre dans l'indice des prix de la construction de bâtiments non résidentiels avec une variation trimestrielle de 2,58% à Montréal et 3,43% à Québec.

Hausse marquée de certaines matières premières

Malgré la diminution d'une majorité des matières premières à la fin du 2e trimestre, une grande quantité de celle-ci démontre des hausses sur 1 an, dont l'acier laminé à chaud, le bois et le gaz naturel à plus de 30%.

+ 30%

 + 0,56%

Stabilité des produits de construction malgré la volatilité des intrants

Malgré la fluctuation des matières premières, les produits de construction fabriqués au Canada, n'ont progressé en moyenne que de 0,56% sur 12 mois. Les fabricants écoulant probablement leurs matières premières achetées avant l'application des tarifs douaniers.



L'inflation non résidentielle remonte

Malgré certaines disparités régionales, l'indice national des prix de la construction non résidentielle poursuit sa progression pour un 4e trimestre consécutif, ralentissant le retour vers les niveaux d'inflation pré-pandémiques.

Contre-Tarifs : assouplissement partiel

Depuis le 1er septembre, 1500 numéros tarifaires ne sont plus assujettis à un contre tarif de 25%. Toutefois, les contre-tarifs sur l'acier et l'aluminium demeurent en vigueur, touchant encore environ 300 numéros.

+ 25%

TABLEAU DE BORD



IPCB Non résidentiel

Variation trimestrielle

Période précédente
T1-25
1,04%



Période actuelle
T2-25
1,59%

IPCB Tour d'Habitations

Variation trimestrielle

Période précédente
T1-25
0,57%



Période actuelle
T2-25
0,75%

Observatoire des produits de construction Pomerleau

Glissement annuel

Période précédente
Mai 25 p/r Mai 24
0,58%

Période actuelle
Juin 25 p/r Juin 24
0,56%



Taux de chômage en construction

Période précédente
Juillet
6,2%



Période actuelle
Août
6,4%

Taux de postes vacants en construction

Période précédente
Mai
2,9%



Période actuelle
Juin
3,2%

PIB de la construction

Variation trimestrielle

Période précédente
T1-25
0,00%

Période actuelle
T2-25
0,25%



Permis de bâtir

Variation trimestrielle

Période précédente
T1-25
0,78%

Période actuelle
T2-25
-5,97%



IPC

Période précédente
Juin
1,86%

Période actuelle
Juillet
1,73%



Taux directeur

Période précédente
Juin
2,75%

Période actuelle
Juillet
2,75%



PRODUIT INTÉRIEUR BRUT

PIB par industries - Moyenne trimestrielle

Au cours du 2e trimestre, la croissance du produit intérieur brut (PIB) de l'industrie de la construction a été plus soutenue que celle de l'ensemble des industries.

La majorité des composantes du secteur de la construction affichent une performance positive, à l'exception des travaux de génie, qui ont reculé par rapport au trimestre précédent et à la même période l'an dernier.

La construction résidentielle se démarque avec la plus forte hausse trimestrielle, tant par rapport au 1er trimestre que par rapport au 2e trimestre de l'année précédente.

En revanche, la construction de bâtiments non résidentiels est en baisse sur le trimestre, bien qu'elle affiche une croissance sur une base annuelle.

PIB Canadien

-0,19% p/r
T1-2025

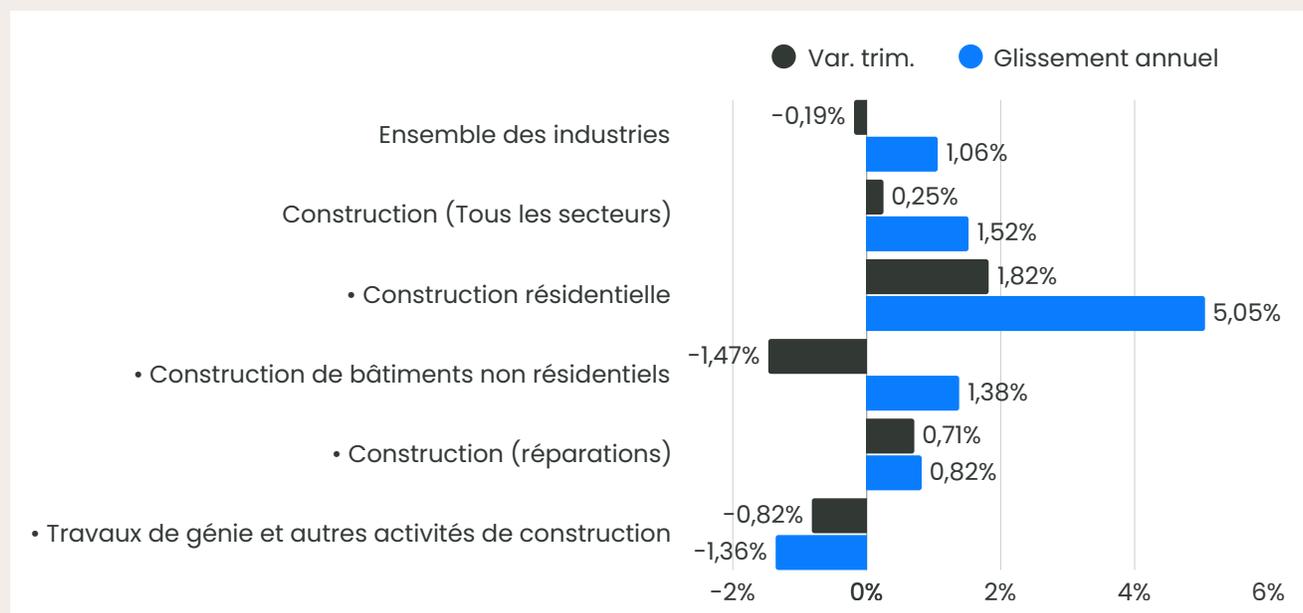


PIB Construction

+0,25% p/r
T1-2025



PIB - Variation de la moyenne trimestrielle



Source : Statistique Canada, Tableau 36-10-0449-01, Produit intérieur brut (PIB) aux prix de base, par industries, moyenne trimestrielle, données désaisonnalisées au taux annuel et en prix constant de 2017

PRODUIT INTÉRIEUR BRUT

PIB par industries - Mensuel

PIB Canadien

-0,13% p/r
mai 2025



PIB Construction

+0,33% p/r
mai 2025

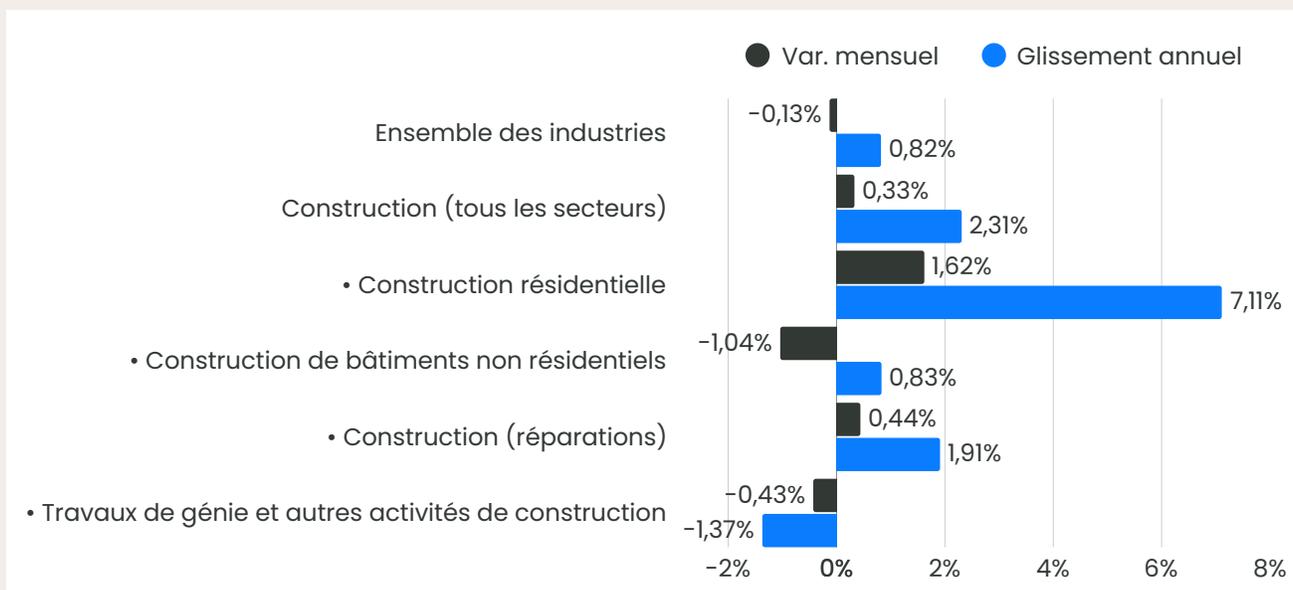


En juin, le produit intérieur brut (PIB) de l'ensemble des industries a légèrement reculé, enregistrant ainsi une baisse pour un 3e mois consécutif. Sur une base annuelle, une légère croissance est toutefois observée.

Du côté de l'industrie de la construction, on note une croissance pour un 2e mois d'affilée. La construction résidentielle affiche une forte progression par rapport à la même période l'an dernier, tandis que la construction de bâtiments non résidentiels est en baisse pour un 3e mois consécutif, mais en légère hausse sur un an.

Enfin, les travaux de génie et autres activités de construction sont en recul, tant par rapport au mois précédent que par rapport à juin de l'année précédente.

PIB - Variation mensuelle



Source : Statistique Canada Tableau 36-10-0434-01, Produit intérieur brut (PIB) aux prix de base, par industries, mensuel, données désaisonnalisées au taux annuel et en prix constant de 2017

INVESTISSEMENT EN CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS



Investissement en construction

+4,90% p/r T2-2024

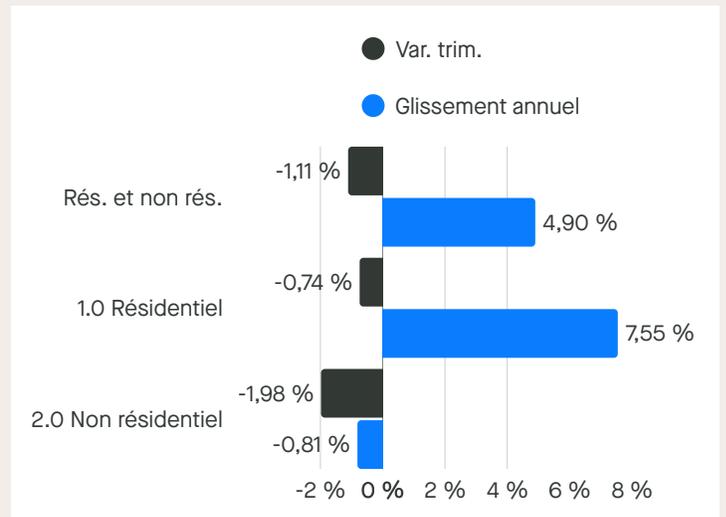


Tous les types de bâtiments

Les données de l'investissement en construction de bâtiment sont disponibles mensuellement, mais afin de mieux percevoir la tendance, voici une analyse trimestrielle.

Bien que les dépenses en construction de bâtiments ont été en recul au 2e trimestre comparativement au 1er, les dépenses sont tout de même plus élevées qu'à la même période l'an dernier.

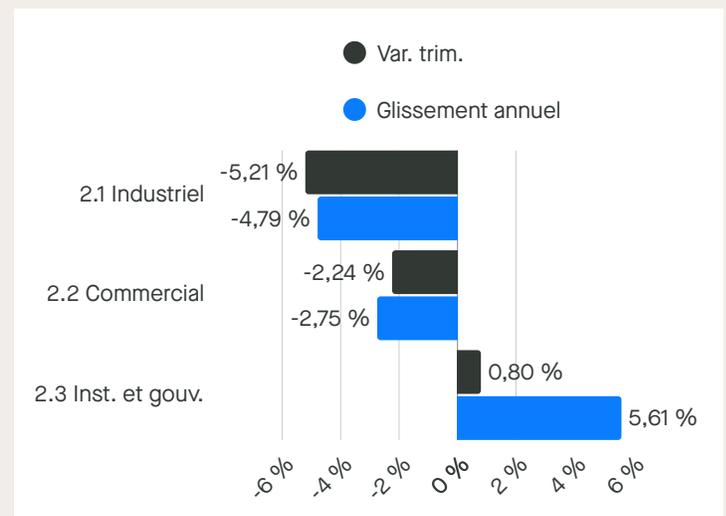
Les dépenses en construction de bâtiment résidentiel (multifamilial) étant le moteur de cette hausse.



Bâtiments non résidentiels - Composantes

Au niveau de l'investissement en construction de bâtiments non résidentiels, ce sont les dépenses dans les secteurs institutionnel et gouvernemental qui ont le plus progressé.

Les dépenses en industriel et commercial ayant été à la baisse autant par rapport au 1er trimestre de cette année que par rapport à la même période l'an dernier.



Source : Statistique Canada, Tableau 34-10-0293-01 Investissement en construction de bâtiments
Données désaisonnalisées en dollars constants

PERMIS DE BÂTIR

Permis de bâtir

-2,90%
p/r T2-2024

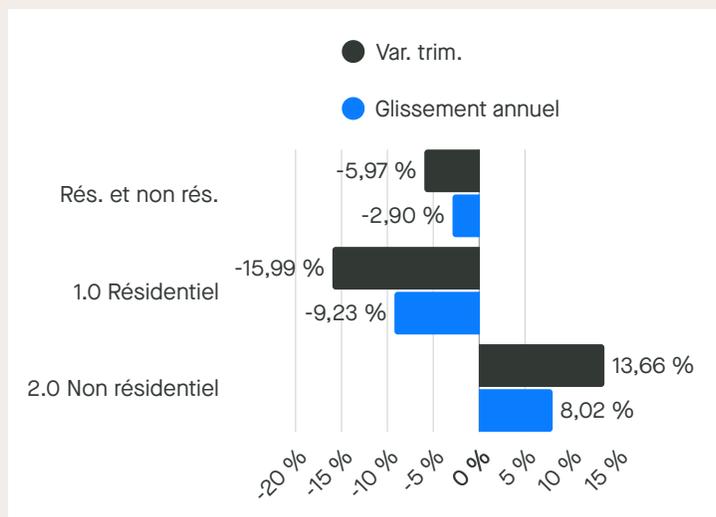


Tous les types de bâtiments

La valeur totale des permis de bâtir diminue à la fois sur une base trimestrielle et annuelle, ce qui indique un ralentissement à venir de l'activité dans le secteur de la construction.

Cette tendance masque toutefois des mouvements opposés entre les composantes résidentielle et non résidentielle.

Le résidentiel recule nettement, en revanche, le non résidentiel progresse en ce 2e trimestre de 2025.

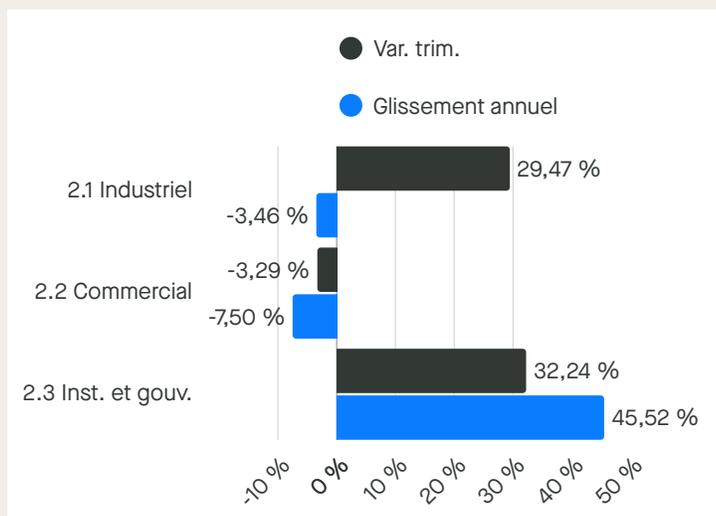


Bâtiments non résidentiels - Composantes

La valeur des permis de bâtir pour le secteur institutionnel et gouvernemental augmente fortement, que ce soit sur une base trimestrielle qu'annuelle.

Le secteur industriel affiche une hausse importante sur le trimestre, mais une baisse par rapport à l'année précédente.

Le secteur commercial est en recul, tant sur le trimestre que sur un an. Cette évolution contraste avec les autres composantes du non résidentiel.



Source : Statistique Canada, Tableau 34-10-0292-01, Permis de bâtir, par type de structure
Données désaisonnalisées en dollars constants

CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT



La chaîne d'approvisionnement mondiale est de retour à son état historique d'avant 2020. L'indice ci-dessous mesure les écarts types par rapport à la moyenne historique de l'indice:

- > 0 = plus de pression que d'habitude
- 0 = normal
- < 0 = moins de pression que d'habitude



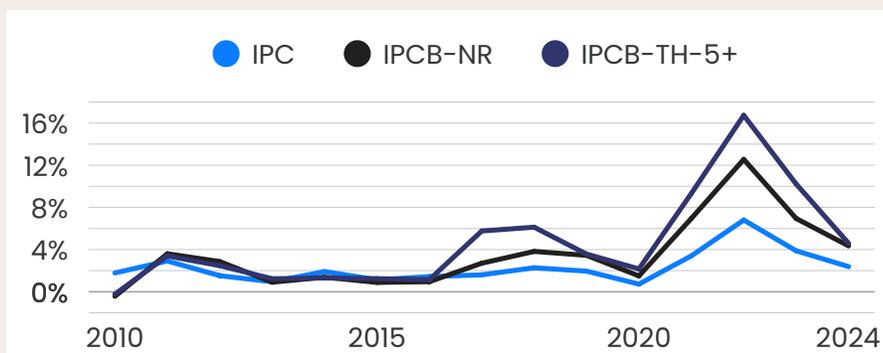
Source : Federal Reserve Bank of New York, Global Supply Chain Pressure Index

INDICE DES PRIX À LA CONSOMMATION



Il est important de comprendre que l'inflation dans le domaine de la construction, mesurée par l'indice des prix de la construction de bâtiment (IPCB), n'est pas équivalente à l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC). À titre d'exemple, en 2024 au Canada:

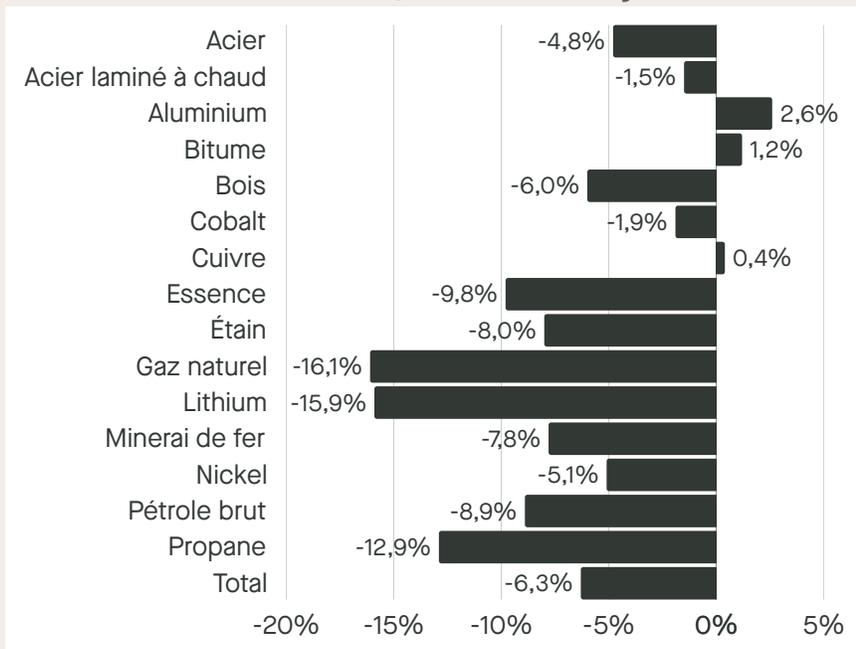
- l'inflation annuelle moyenne de l'IPC ne fut que de 2,38%;
- l'inflation annuelle moyenne de l'IPCB-NR fut de 4,35%;
- l'inflation annuelle moyenne des tours d'habitations de 5 étages et plus (IPCB-TH-5+) de 4,60%.



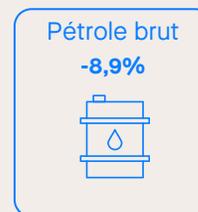
Source : Statistique Canada et Pomerleau

MATIÈRES PREMIÈRES EN CONSTRUCTION

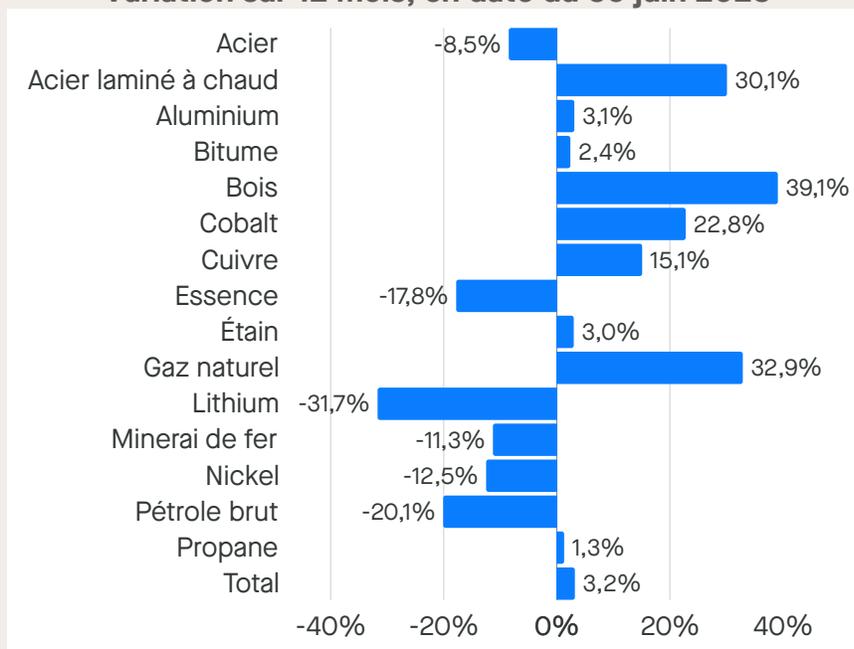
Variation sur 3 mois, en date du 30 juin 2025



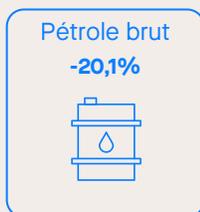
Source : Trading Economics



Variation sur 12 mois, en date du 30 juin 2025



Source : Trading Economics



MATÉRIAUX ET PRODUITS DE CONSTRUCTION

L'Observatoire Pomerleau

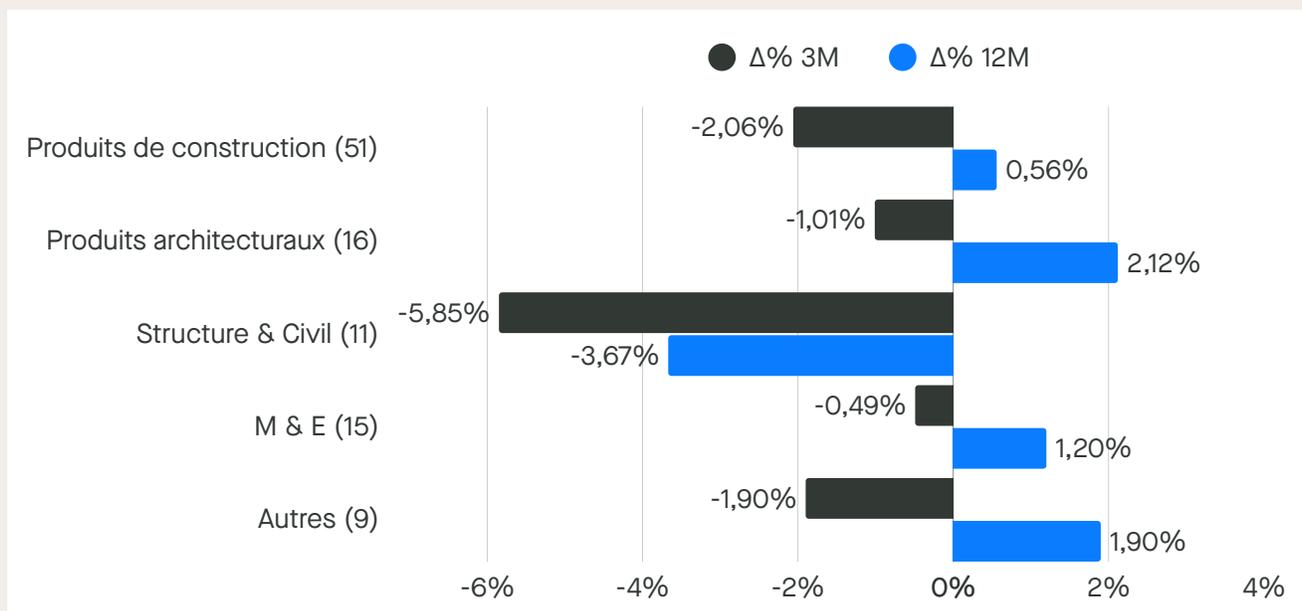
L'Observatoire des produits de construction de Pomerleau consiste en une sélection et un regroupement de divers produits issus de l'Indice des prix des produits industriels (IPPI) de Statistique Canada, lequel mesure les prix des biens fabriqués au Canada.

Comparées à la fin du 1er trimestre, les variations moyennes des produits de construction sont en baisse alors que, sur 12 mois, ils affichent une légère hausse.

Sur 3 mois, toutes les catégories sont en recul, avec une baisse plus marquée pour les produits de structure et civil.

Sur 12 mois, les variations moyennes des produits architecturaux et des catégories mécanique-électrique et autres affichent des hausses modérées, tandis que la catégorie structure et civil est en baisse.

Observatoire des produits de construction Pomerleau



Source : Statistique Canada et Pomerleau, Tableau 18-10-0266-01 Indice des prix des produits industriels, par produits, mensuel
Les nombres entre parenthèses indiquent le nombre de produits regroupés par catégorie.

MARCHÉ DU TRAVAIL

Portrait du marché du travail dans le secteur de la construction

En juin, l'emploi dans le secteur de la construction a connu une croissance plus marquée que dans l'ensemble des industries, tant sur une base mensuelle qu'annuelle.

Le taux de chômage dans la construction demeure légèrement inférieur à celui observé dans l'ensemble des industries. Toutefois, il est en hausse, alors que le taux global est en légère baisse. Le taux de postes vacants dans la construction est plus élevé que celui de l'ensemble des industries.

Enfin, le ratio chômeurs-postes vacants dans la construction est légèrement inférieur à celui observé dans l'ensemble des industries. Cela suggère une pression plus forte sur le marché du travail dans ce secteur, avec moins de chômeurs disponibles pour chaque poste vacant.

Nombre d'employés

Juin

Toutes les industries

21,061M

$\Delta\% 1M : 0,40\%$

$\Delta\% 12M : 1,67\%$

Construction

1,641M

$\Delta\% 1M : 0,47\%$

$\Delta\% 12M : 3,51\%$

Source : Statistique Canada, Tableau 14-10-0355-01, Emploi selon l'industrie, données mensuelles désaisonnalisées

Taux de chômage

Juin

Toutes les industries

6,9%

$\Delta\% 1M : -0,1\%$

$\Delta\% 12M : 0,5\%$

Construction

6,7%

$\Delta\% 1M : 0,2\%$

$\Delta\% 12M : -0,1\%$

Source : Statistique Canada, Tableau 14-10-0291-02, Caractéristiques de la population active selon l'industrie, données mensuelles désaisonnalisées

Taux de postes vacants

Juin

Toutes les industries

2,8%

$\Delta\% 1M : 0,1\%$

$\Delta\% 12M : -0,3\%$

Construction

3,2%

$\Delta\% 1M : 0,3\%$

$\Delta\% 12M : -0,4\%$

Source : Statistique Canada, Tableau 14-10-0406-01, Postes vacants, employés salariés et taux de postes vacants selon le secteur de l'industrie, données mensuelles désaisonnalisées

Ratio chômeurs-postes vacants

Juin

Toutes les industries

3,2

$\Delta 1M : -0,1$

$\Delta\% 12M : 0,6$

Construction

3,0

$\Delta 1M : -0,3$

$\Delta\% 12M : 0,8$

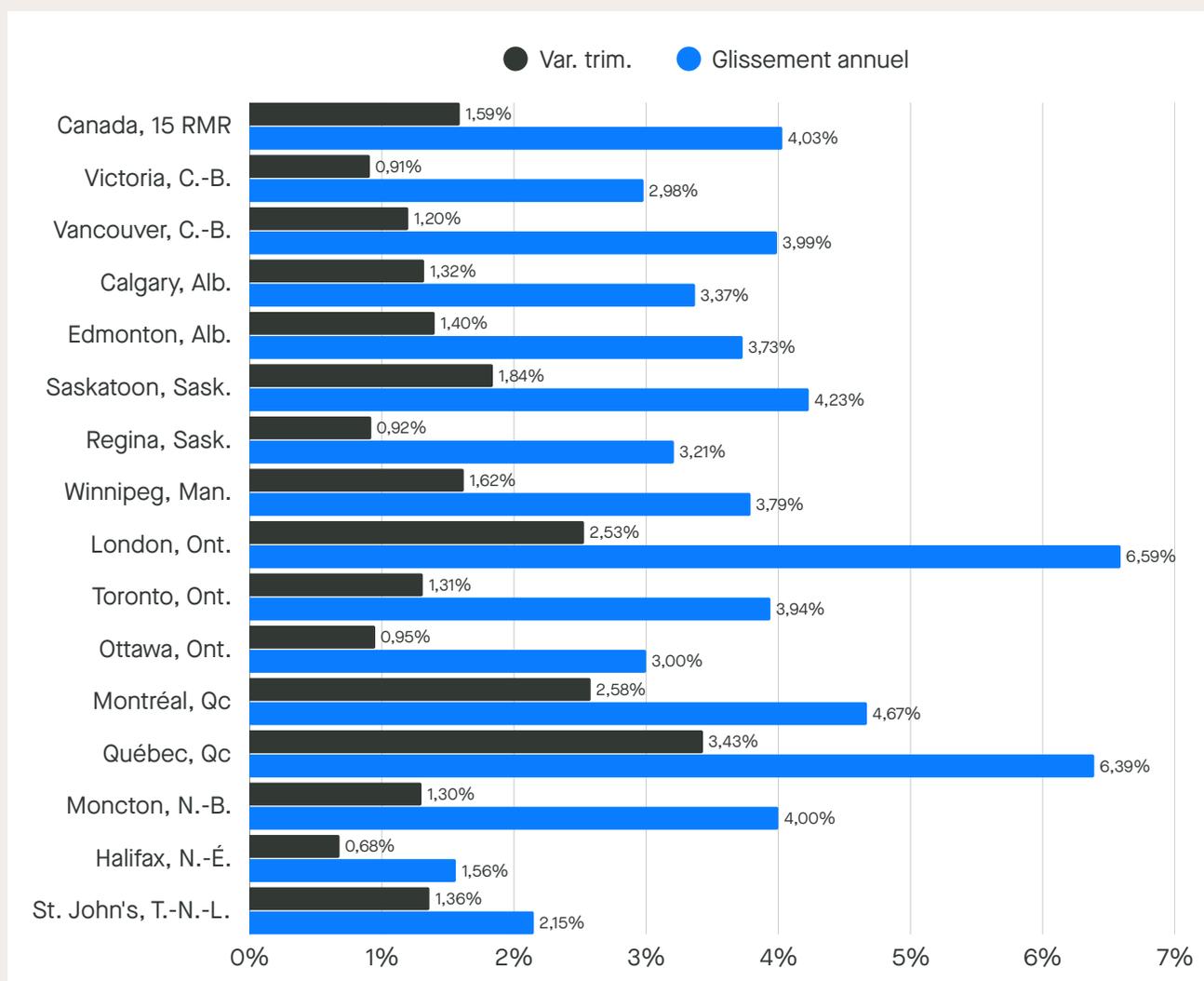
Source : Statistique Canada et Pomerleau

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Bâtiments non résidentiels – Indices composites

Les prix de la construction de bâtiments non résidentiels ont augmenté dans toutes les grandes régions métropolitaines canadiennes. La variation trimestrielle de l'indice national s'accélère pour un 4^e trimestre d'affilée, ce qui freine le ralentissement de l'inflation qui se dirigeait vers la moyenne historique pré-pandémique (2000-2019). Ce sera à surveiller si ce soubresaut n'est que ponctuel.

Les hausses les plus fortes sont observées à London, Québec et Montréal, tandis que Halifax et St. John's affichent des augmentations plus modestes.



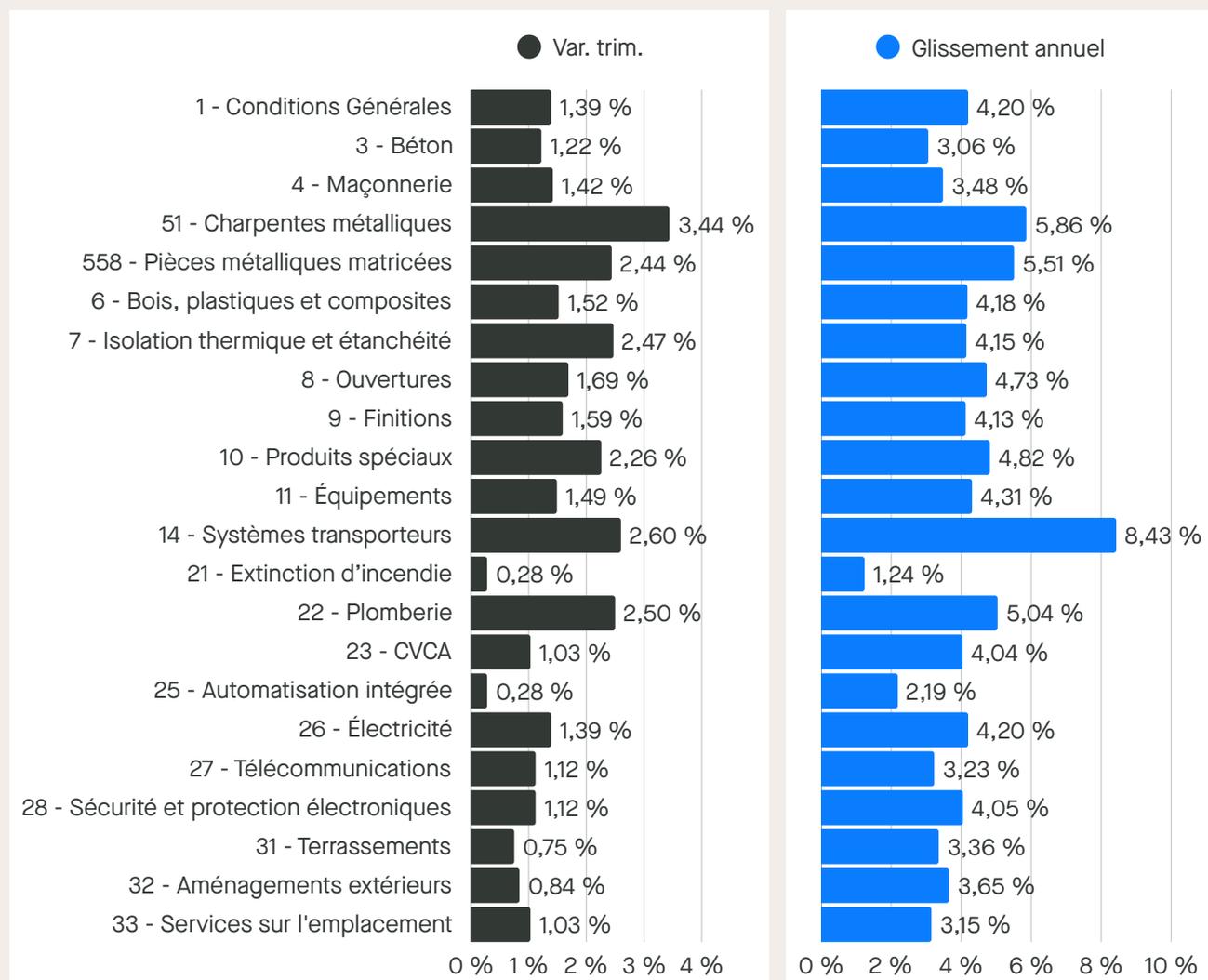
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Bâtiments non résidentiels – Indices par division

La hausse des prix dans la construction non résidentielle ne se manifeste pas de façon uniforme : elle varie selon les divisions techniques du MasterFormat, révélant les activités les plus exposées aux pressions inflationnistes.

Certaines divisions se démarquent nettement par leur dynamisme. Les hausses les plus marquées sont observées dans les systèmes transporteurs, les charpentes métalliques, la plomberie et l'étanchéité, qui enregistrent des variations bien supérieures à la moyenne. À l'inverse, les divisions, comme l'extinction d'incendie, l'automatisation intégrée et les terrassements affichent des augmentations plus modestes, suggérant une pression plus contenue dans ces activités.



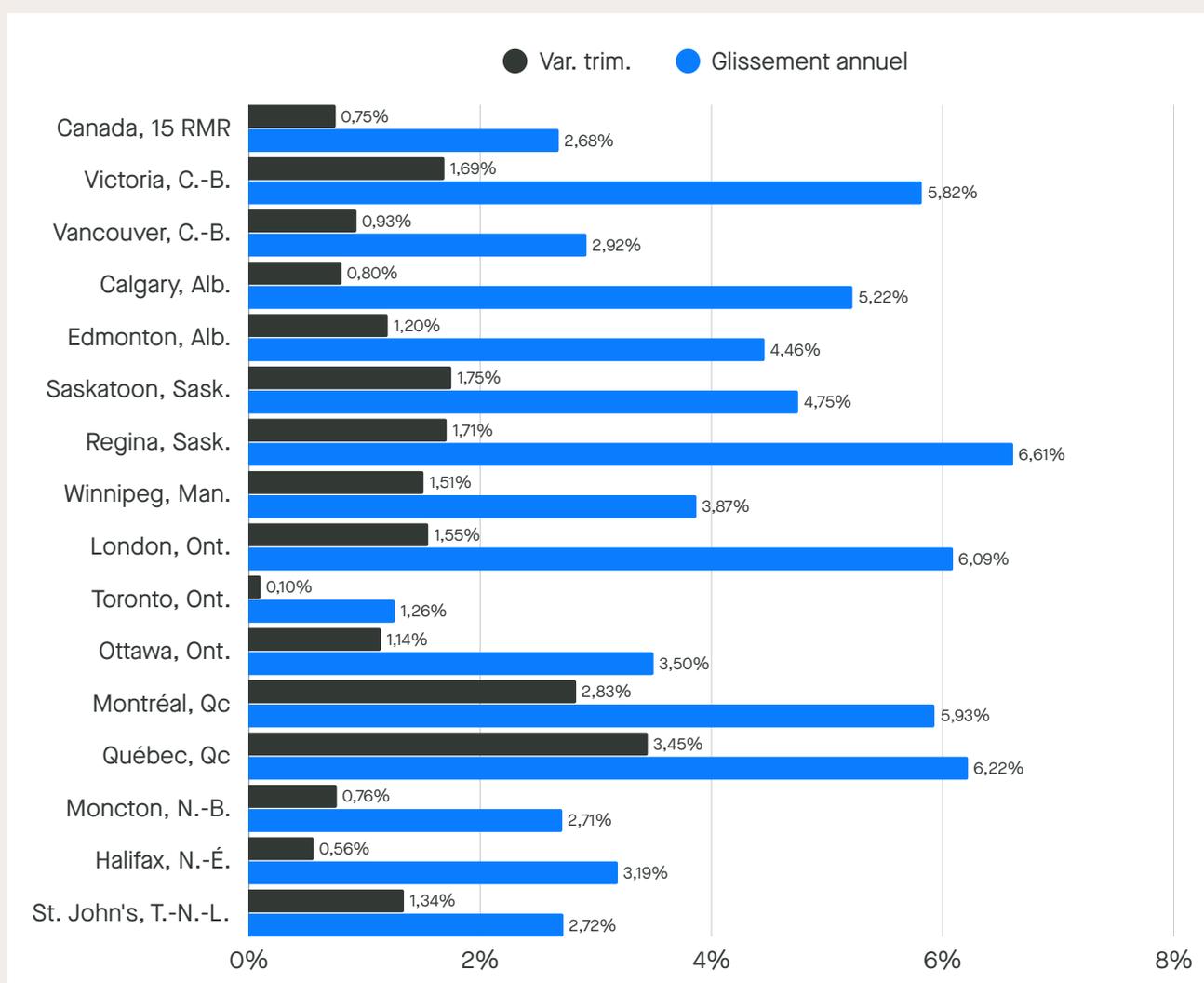
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble et la division

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Tour d'habitations – Indices composites

Les prix de la construction de bâtiments résidentiels, section tour d'habitations de 5 étages ou plus, ont augmenté dans toutes les grandes régions métropolitaines canadiennes. Malgré cela ils poursuivent le ralentissement vers la moyenne historique prépandémique (2000–2019). La variation trimestrielle de l'indice national continue d'osciller autour de la moyenne prépandémique pour un 6e trimestre consécutif.

Les hausses les plus fortes sont observées à Québec, Montréal, London, Regina et Victoria, tandis que Toronto, Halifax et St. John's affichent des augmentations plus modestes.



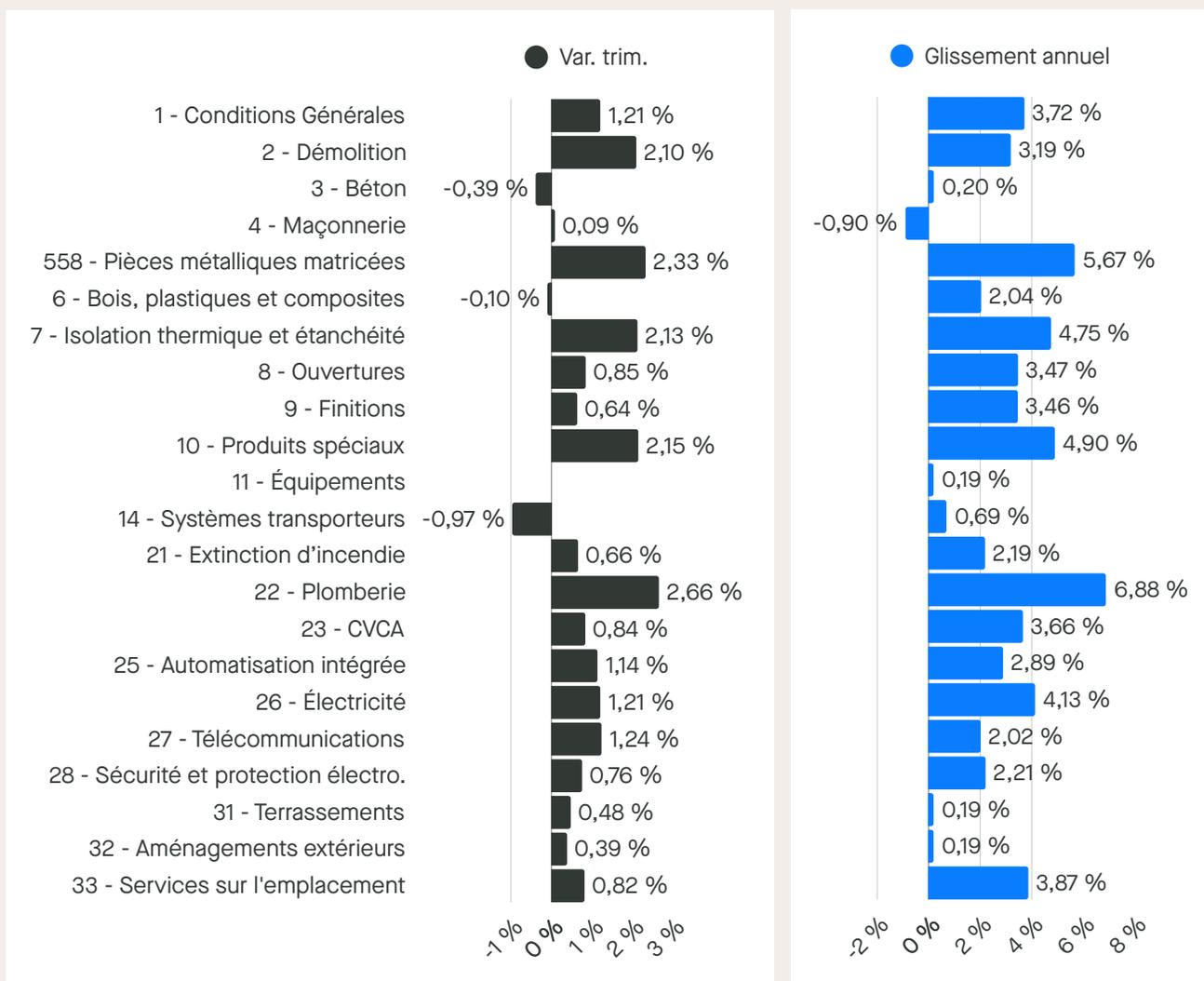
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Tour d'habitations – Indices par division

Pour les tours d'habitations, l'indice composite national indique une progression généralisée, bien que la hausse y soit plus modérée que dans le secteur non résidentiel. Cette dynamique témoigne d'une certaine stabilisation, tout en maintenant des tensions sur plusieurs postes clés, notamment ceux liés à l'enveloppe du bâtiment et aux systèmes mécaniques.

Les hausses les plus marquées concernent les pièces métalliques matricées, la plomberie, l'étanchéité et les produits spéciaux. À l'inverse, certaines divisions, comme le béton, la maçonnerie, le bois et composite, ainsi que les systèmes de transport affichent une évolution plus contenue, voire en léger recul.



Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble et la division

SUR NOTRE RADAR

Tendances et signaux à suivre pour le prochain trimestre

L'impact des nouvelles **conventions collectives** se fait déjà sentir au Québec. Les variations trimestrielles du 2e trimestre de 2025 sont en croissance importante par rapport aux trimestres précédents. Le **ralentissement du secteur public impacte moins les coûts** de construction que prévu par plusieurs organismes. Il sera intéressant de voir si la tendance se maintient au prochain trimestre.

L'**impact des tarifs** continue de se faire sentir sur certains matériaux, tel que l'acier, mais leur impact reste pour l'instant minime sur les indices. Nous continuons à surveiller de proche cette situation.

Le faible nombre de projets publics au Québec et en Ontario continuent à avoir des impacts sur le marché résultant en un nombre élevé de soumissionnaires sur les projets. Malgré la forte compétition, les **coûts de construction des projets continuent à augmenter**. Les indices des bâtiments non résidentiels seront à surveiller de près dans les prochains mois.



Coût de construction

- Les coûts de construction sont en hausse malgré le nombre élevé de soumissionnaires



Conventions collectives

- L'impact sur plusieurs indices se fait déjà sentir au Québec



Contre-Tarifs

- Des matériaux, comme l'acier et l'aluminium, sont toujours touchés
- Pour le moment, l'impact demeure minime sur les indices



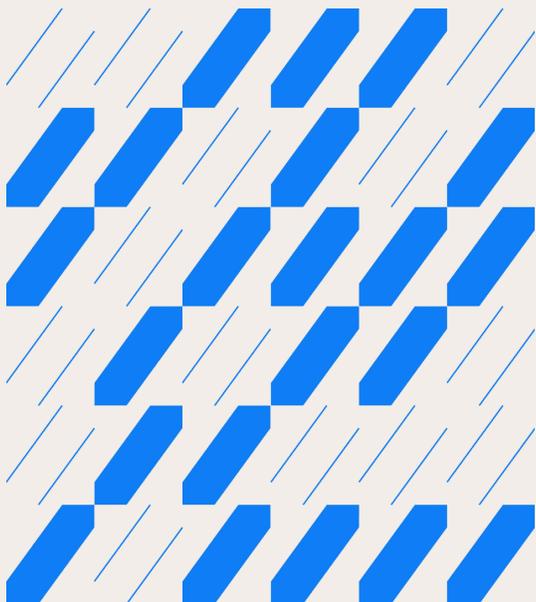
À PROPOS DES AUTEURS

Le Radar Économique Pomerleau est le fruit du travail de deux experts reconnus dans leur domaine.

Sean Boyer, Ing., ÉCA, Vice-Président Préconstruction – Bâtiment, met à profit son expérience terrain pour orienter les stratégies de préconstruction à l'échelle nationale. Son regard opérationnel permet de relier les données économiques aux réalités concrètes des projets et de l'ensemble de l'industrie de la construction.

À ses côtés, **Jean-François Perras, Adm.A., ECCQ, Responsable, Expertise Économie et Statistiques – Bâtiment**, assure la rigueur analytique du rapport. Grâce à son expertise en économie appliquée au secteur de la construction, il structure les données pour en extraire des tendances pertinentes et actionnables.

Appuyés par leurs collègues, Sean et Jean-François offrent une vision complète et éclairée de l'état du marché. 



Pour toutes questions sur le Radar Économique Pomerleau, vous pouvez contacter :
Sean Boyer : sean.boyer@pomerleau.ca
Jean-François Perras : jf.perras@pomerleau.ca

AVIS – PÉRIODES DE RÉVISION - DÉFINITIONS



Avis : Ce rapport est destiné uniquement à des fins d'information. Les données utilisées proviennent de sources publiques disponibles au moment de sa production.

Périodes de révision : Les données présentées dans ce rapport reflètent l'information disponible au moment de sa production. Comme certaines sources statistiques font l'objet de mises à jour périodiques, il est possible que certaines données diffèrent de celles diffusées précédemment ou de celles accessibles après la publication du rapport.

Voici certaines périodes de révision :

- Indices des prix de la construction de bâtiments : il y a une période de révision d'un trimestre à la suite de la publication des données pour un trimestre donné.
- Indices des prix des produits industriels : Les indices de prix peuvent faire l'objet d'une révision pendant six mois après la publication des données.
- Indice des prix à la consommation : Pas de révisions.

Définitions :

Bâtiments non résidentiels

Les bâtiments non résidentiels comprennent tous les bâtiments qui ne sont pas destinés à une occupation privée, que ce soit sur une base permanente ou temporaire. Par exemple, les bâtiments utilisés à des fins institutionnelles, commerciales ou industrielles entrent dans cette catégorie.

Bâtiments résidentiels

Les bâtiments résidentiels comprennent tous les bâtiments destinés à une occupation privée, que ce soit à titre permanent ou temporaire.

Les bâtiments d'habitation sont divisés selon les types suivants : maison individuelle, maison en rangée et immeubles d'appartements. Cette dernière catégorie est subdivisée en tour d'habitations (5 étages ou plus) et immeuble à hauteur restreinte (moins de 5 étages).

Dollars courants

Les données rapportées en dollars courants pour chaque année sont dans la valeur de la monnaie de l'année en question. Ces séries sont influencées par l'effet de l'inflation des prix.

Dollars constants

Les dollars constants sont utilisés pour mesurer la croissance réelle d'un indice ou d'une marchandise, en ajustant les effets de l'inflation des prix et du pouvoir d'achat.

