

POMERLEAU

Radar Économique Pomerleau



T3-2025

03.12.2025

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

T3 2025 : cap sur l'agilité et la résilience

Le troisième trimestre confirme une dynamique exigeante : de nouvelles orientations budgétaires, des grands projets et les règles d'approvisionnement renforcées viennent redéfinir notre industrie. Agilité et prévisibilité seront essentielles pour réussir.

Dans cette édition du Radar économique, nous vous proposons un regard éclairé sur ces enjeux et leurs impacts concrets pour nos projets et nos partenaires.

Budget fédéral : investir, mais planifier

Le gouvernement mise sur l'infrastructure, la défense et le résidentiel (Agence Maisons Canada). Ces investissements ouvrent des perspectives, mais imposent une planification serrée pour absorber les pressions sur les coûts et les délais.

Tarifs et quotas : la compétitivité sous tension

Les mesures protectionnistes (contre-tarifs, quotas) visent à soutenir la production nationale. Elles pourraient toutefois générer des hausses de coûts et des tensions sur les chaînes d'approvisionnement, nécessitant des stratégies d'atténuation.



Approvisionnement canadien : priorité locale

Dès novembre, obligation d'utiliser acier et bois d'œuvre canadiens pour les projets fédéraux. Une évolution inspirée du BABA américain qui exige une adaptation rapide des pratiques d'achat et une coordination accrue avec les fournisseurs locaux.

Bureau des grands projets : le pivot stratégique

Plus que jamais, ce bureau sera au cœur des décisions pour anticiper les risques, sécuriser les approvisionnements et maximiser les opportunités offertes par ces nouvelles règles.

Sean Boyer, Ing., ÉCA


Vice-Président Préconstruction – Bâtiment

Jean-François Perras, Adm.A., ECCQ

Responsable, Expertise Économie et Statistiques – Bâtiment

FAITS SAILLANTS

PIB de la construction : croissance trimestrielle et annuelle

Au 3e trimestre de 2025, le PIB de l'industrie de la construction a progressé de 1,40%, dépassant la croissance de l'ensemble des industries (0,52 %). Comparé au 3e trimestre de 2024, le secteur affiche une hausse de 2,60 %, soutenue par la vigueur des travaux de génie et la stabilité du résidentiel. 



Permis de bâtir : recul marqué mais tendance annuelle limitée

Deuxième trimestre consécutif en baisse, avec un fort recul résidentiel et industriel. Seul le commercial progresse légèrement. Après neuf mois, la diminution globale reste limitée à environ -2% par rapport aux 9 premiers mois de l'an dernier.



Marché du travail : tension persistante

L'emploi dans la construction recule légèrement en septembre, mais la croissance annuelle confirme une demande soutenue malgré un ralentissement ponctuel. Le ratio chômeurs-postes vacants révèle une tension persistante sur le marché du travail, limitant la disponibilité de main-d'œuvre

Matières premières : variations contrastées

Sur 12 mois, plusieurs matières premières affichent des variations contrastées : le bois, le cobalt et le gaz naturel enregistrent des hausses marquées, tandis que l'acier recule et l'aluminium progresse légèrement.



Produits de construction : pression modérée

Les coûts des produits de construction augmentent de manière un peu plus soutenue, reflétant une pression plus forte. Portés par les produits architecturaux, les segments « Autres » et « M&E » contribuent aussi à la hausse.



Prix de la construction : rythme d'inflation stable

Les indices des prix continuent de croître, mais à un rythme moins soutenu qu'au 2e trimestre. L'indice non résidentiel national étant stable à $\pm 4.2\%$ d'une année à l'autre pour un 2e trimestre d'affilé, mais avec des écarts régionaux notables.

Quotas et contre-tarifs : le Canada durcit le ton



Le Canada maintient des contre-tarifs sur certains produits importés, avec 25 % appliqués sur l'acier et l'aluminium en provenance des États-Unis, 25 % sur l'acier et l'aluminium chinois ainsi qu'un tarif de 50 % sur l'acier dépassant le seuil de quota tarifaire, et enfin 50 % sur l'acier au-delà du quota tarifaire pour le reste du monde (hors États-Unis et Mexique).

TABLEAU DE BORD



IPCB Non résidentiel

	Période précédente T2-25	Période actuelle T3-25
Variation trimestrielle	1,78%	0,55%
Glissement annuel	4,22%	4,20%



IPCB Tour d'Habitations

	Période précédente T2-25	Période actuelle T3-25
Variation trimestrielle	0,85%	0,28%
Glissement annuel	2,78%	2,38%



Observatoire des produits de construction Pomerleau

Glissement annuel

Période précédente Août 25 p/r Août 24
2,11%

Période actuelle Sept. 25 p/r Sept. 24
3,27%



Taux de chômage en construction

Période précédente Septembre	Période actuelle Octobre
6,7%	6,7%



Taux de postes vacants en construction

Période précédente Août	Période actuelle Septembre
2,8%	3,2%



PIB de la construction (Moy. trim.) Variation trimestrielle

Période précédente T2-25
-0,25%

Période actuelle T3-25
1,40%



Permis de bâtir Variation trimestrielle

Période précédente T2-25
-6,30%

Période actuelle T3-25
-6,32%



IPC

Période précédente Septembre
2,4%

Période actuelle Octobre
2,2%



Taux directeur

Période précédente Septembre
2,50%

Période actuelle Octobre
2,25%



PRODUIT INTÉRIEUR BRUT

PIB par industries - Mensuel

PIB Canadien

0,24% p/r
Août 2025



En septembre 2025, le produit intérieur brut (PIB) de l'ensemble des industries canadiennes a progressé de 0,24 % par rapport à août. Cette hausse s'inscrit dans un contexte économique marqué par des fluctuations depuis le printemps. Comparativement à septembre 2024, le PIB affiche une croissance modérée, illustrant une certaine stabilité malgré les variations mensuelles.

PIB Construction

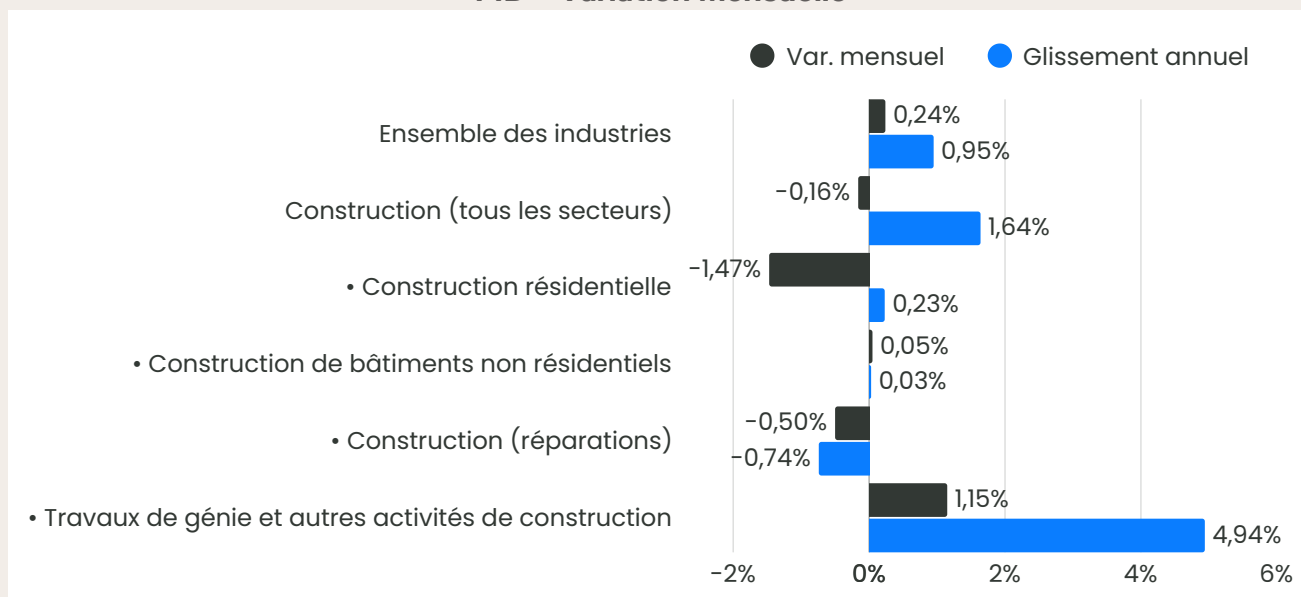
-0,16% p/r
Août 2025



Le secteur de la construction a enregistré un léger recul en septembre par rapport au mois précédent. Sur une base annuelle, il demeure en progression par rapport à septembre 2024, confirmant une tendance positive malgré les disparités sectorielles.

La construction résidentielle a subi une baisse marquée en septembre, tandis que la construction de bâtiments non résidentiels a progressé légèrement, alors que les travaux de génie et autres activités de construction ont affiché une hausse notable. En glissement annuel, les travaux de génie se distinguent avec une croissance de 4,94 %, tandis que le résidentiel et les réparations restent plus stables.

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

PRODUIT INTÉRIEUR BRUT

PIB par industries - Moyenne trimestrielle

Au 3e trimestre, la croissance du PIB de l'industrie de la construction (1,40%) a dépassé celle de l'ensemble des industries (0,52%). Comparé au 3e trimestre de 2024, la construction progresse de 2,60 %, contre 1,07 % pour l'économie globale.

La plupart des composantes affichent des résultats positifs. Les travaux de génie se distinguent avec une forte hausse 4,41%, tandis que les réparations et les bâtiments non résidentiels reculent légèrement, malgré des gains annuels modestes.

La construction résidentielle connaît une légère hausse trimestrielle et une croissance marquée sur un an, confirmant son rôle clé dans le secteur.

En revanche, la construction non résidentielle reste en baisse sur le trimestre, bien qu'elle progresse sur une base annuelle. Globalement, la vigueur des travaux de génie et la stabilité du résidentiel soutiennent la croissance du secteur.

PIB Canadien

0,52% p/r
T2-2025

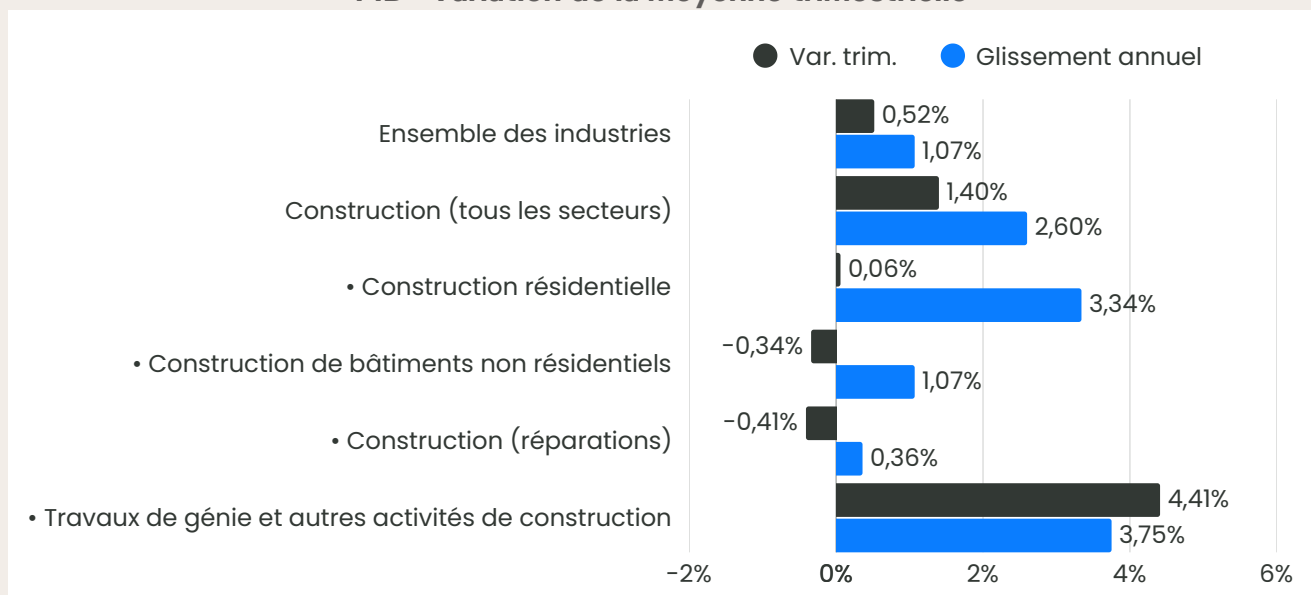


PIB Construction

1,40% p/r
T2-2025



PIB - Variation de la moyenne trimestrielle



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

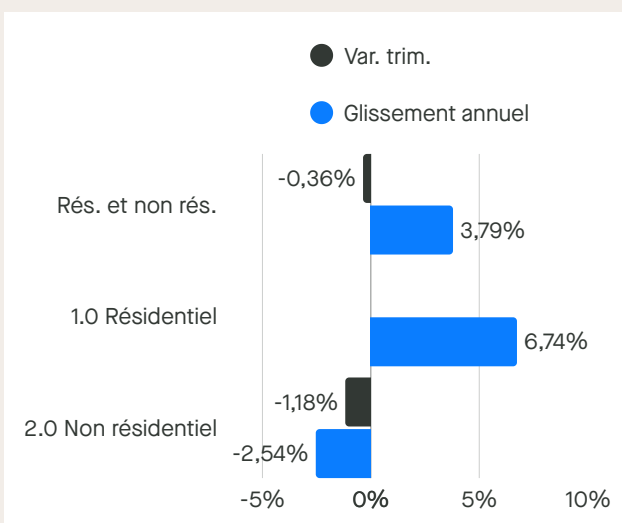
+3,79% p/r
T3-2024



Tous les types de bâtiments

Au 3e trimestre, les dépenses en construction de bâtiments ont légèrement reculé par rapport au trimestre précédent, mais restent en hausse par rapport à la même période en 2024, une croissance surtout portée par le résidentiel, stable sur le trimestre mais en forte progression par rapport à l'an dernier.

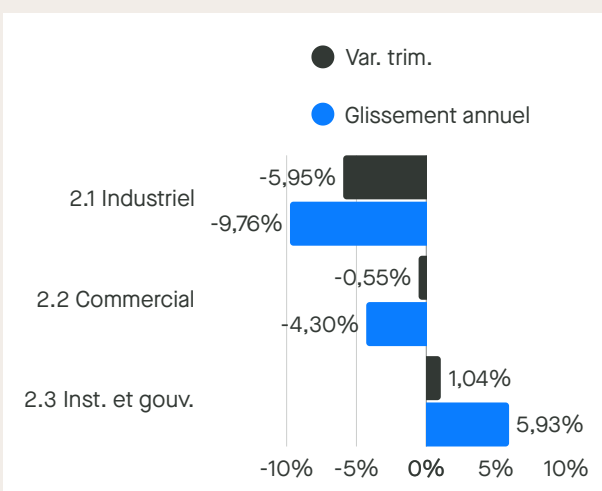
Sur les neuf premiers mois de l'année, l'investissement en construction de bâtiments progresse de 4,46%, porté par le résidentiel +6,75% tandis que le non résidentiel recule légèrement -0,52 %.



Bâtiments non résidentiels - Composantes

Au 3e trimestre, les dépenses en construction non résidentielle ont été soutenues par le secteur institutionnel et gouvernemental, seul segment à afficher une progression par rapport au 3e trimestre 2024.

Après neuf mois, l'investissement non résidentiel recule dans les secteurs industriel -5,00% et commercial -2,26%, tandis que le secteur institutionnel et gouvernemental affiche une croissance notable +5,95 %.



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

PERMIS DE BÂTIR

Permis de bâtir

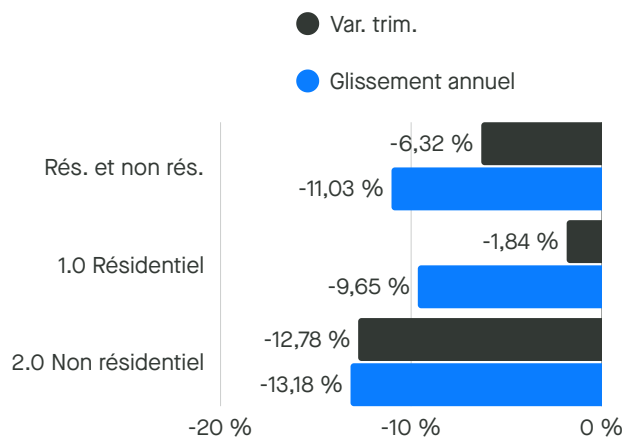
-11,03%
p/r T3-2024



Tous les types de bâtiments

Au 3e trimestre, la valeur totale des permis de bâtir recule pour un deuxième trimestre consécutif, tant par rapport au trimestre précédent que comparativement à la même période en 2024. Septembre montre une amélioration par rapport à août, mais demeure inférieur au niveau observé en septembre 2024.

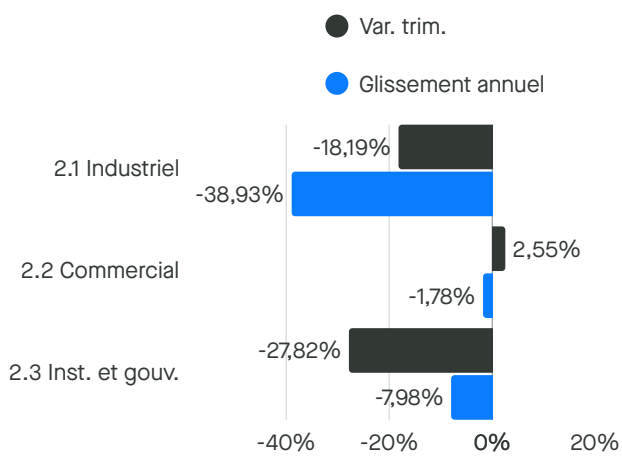
De janvier à septembre, la baisse globale des permis de bâtir s'établit à -2,06% par rapport à la même période en 2024. Le secteur résidentiel demeure stable, tandis que le non résidentiel enregistre un recul marqué de -5,32%.



Bâtiments non résidentiels - Composantes

Au 3e trimestre, la valeur des permis de bâtir recule nettement dans le secteur industriel et chute encore davantage dans le secteur institutionnel et gouvernemental. Seul le secteur commercial affiche une légère hausse trimestrielle, malgré un recul par rapport à la même période en 2024.

De janvier à septembre, le secteur industriel affiche une forte baisse -28,24%, tandis que le commercial recule plus modérément -4,37%. À l'inverse, l'institutionnel et gouvernemental connaît une croissance notable de +12,66%.



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



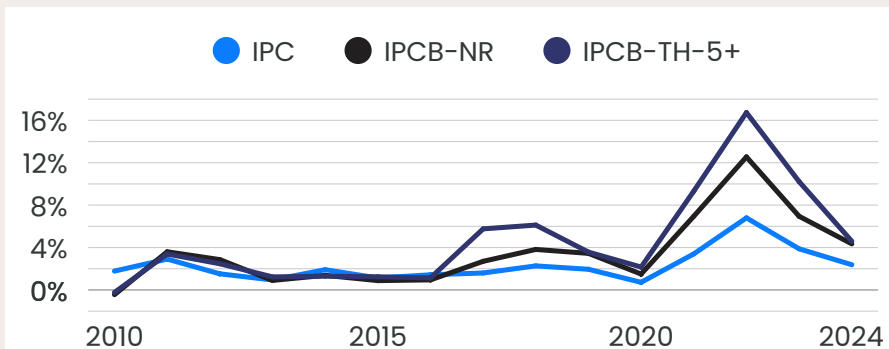
Source : Federal Reserve Bank of New York, Global Supply Chain Pressure Index

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:

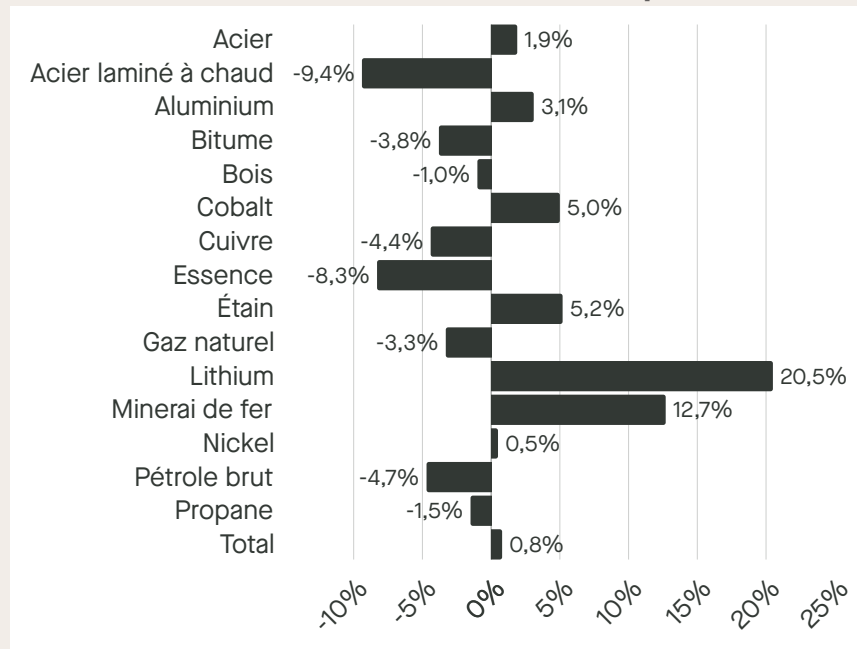
- l'inflation annuelle moyenne de l'IPC ne fut que de 2,38%;
- l'inflation annuelle moyenne de l'IPCB-NR fut de 4,35%;
- l'inflation annuelle moyenne des tours d'habitations de 5 étages et plus (IPCB-TH-5+) de 4,60%.



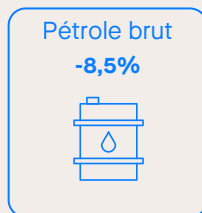
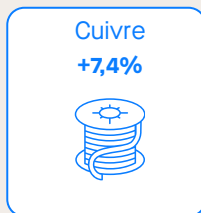
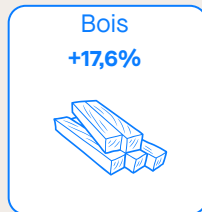
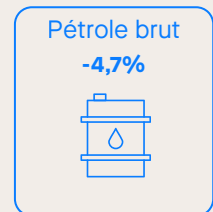
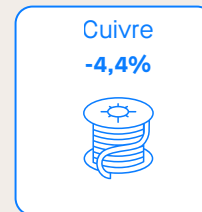
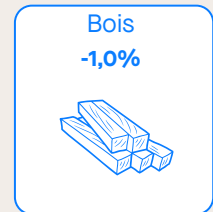
Source : Statistique Canada et Pomerleau

MATIÈRES PREMIÈRES EN CONSTRUCTION

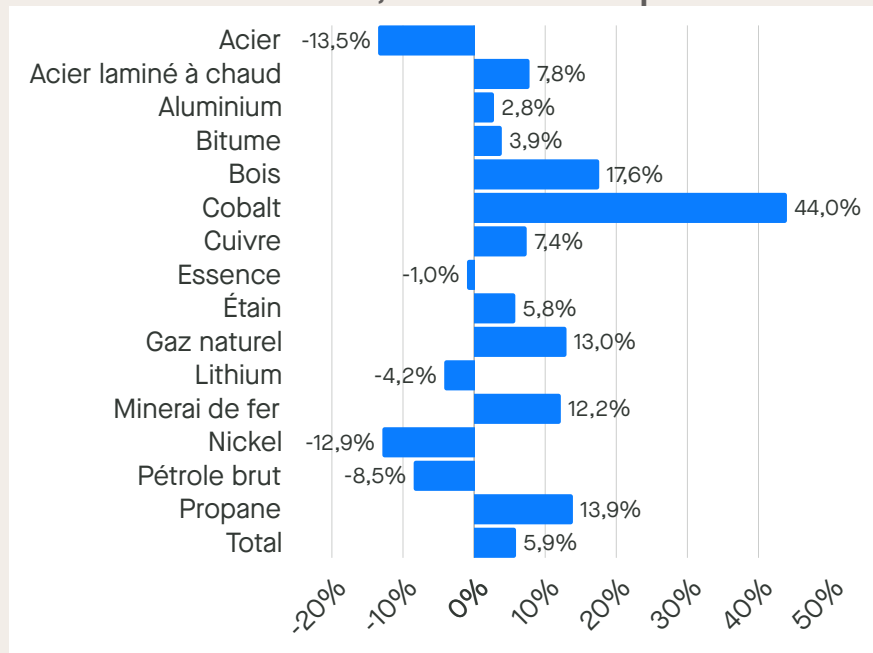
Variation sur 3 mois, en date du 30 septembre 2025



Source : Trading Economics



Variation sur 12 mois, en date du 30 septembre 2025



Source : Trading Economics

MATÉRIAUX ET PRODUITS DE CONSTRUCTION



Observatoire

3,27% p/r
Septembre 2024



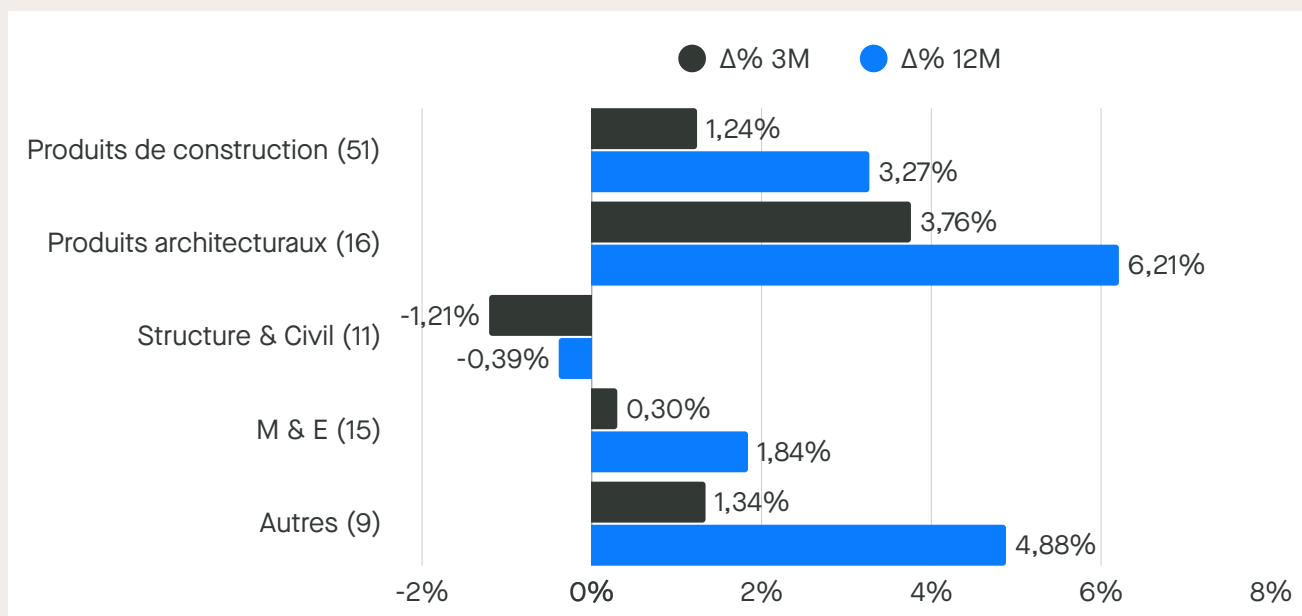
L'Observatoire Pomerleau

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.

En septembre 2025, l'indice global des produits de construction progresse de +3,27 % par rapport à septembre 2024, illustrant une pression modérée sur les coûts. Cette moyenne masque toutefois des disparités importantes entre les segments, avec des hausses marquées pour certains matériaux et des corrections pour d'autres, révélant une forte volatilité dans les marchés.

Les produits architecturaux dominent la tendance, avec une progression notable pour la quincaillerie et les portes et fenêtres en métal, deux segments essentiels pour les enveloppes et finitions. S'ajoutent à ces hausses les formes primaires et produits semi-ouvrés d'aluminium, en forte augmentation sous l'effet d'une demande soutenue et de tensions sur l'offre, ainsi que les rebuts de fer et d'acier, qui poursuivent leur revalorisation.

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 septembre, l'emploi dans la construction recule légèrement sur un mois, mais demeure en hausse sur un an. À l'inverse, l'ensemble des industries progresse mensuellement, tandis que la tendance annuelle reste similaire.

Le taux de chômage dans la construction demeure légèrement inférieur à celui de toutes les industries, mais augmente à la fois sur un mois et sur un an. Les postes vacants dans la construction augmentent légèrement d'un mois à l'autre, mais reviennent au même niveau qu'à pareille date l'an dernier. Le taux demeure toutefois supérieur à celui de l'ensemble des industries.

Enfin, le ratio chômeurs-postes vacants dans la construction demeure légèrement inférieur à celui de toutes les industries, ce qui indique une tension persistante et une disponibilité limitée de main-d'œuvre.

Nombre d'employés

Septembre

Toutes les industries

21,015M

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

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

Construction

1,628M

$\Delta\% 1M : -0,5\%$

$\Delta\% 12M : 1,2\%$

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

Taux de chômage

Septembre

Toutes les industries

7,1%

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

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

Construction

6,7%

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

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

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

Taux de postes vacants

Septembre

Toutes les industries

2,7%

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

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

Construction

3,2%

$\Delta\% 1M : 0,4\%$

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

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

Septembre

Toutes les industries

3,3

$\Delta 1M : -0,2$

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

Construction

3,0

$\Delta 1M : -0,3$

$\Delta\% 12M : 0,2$

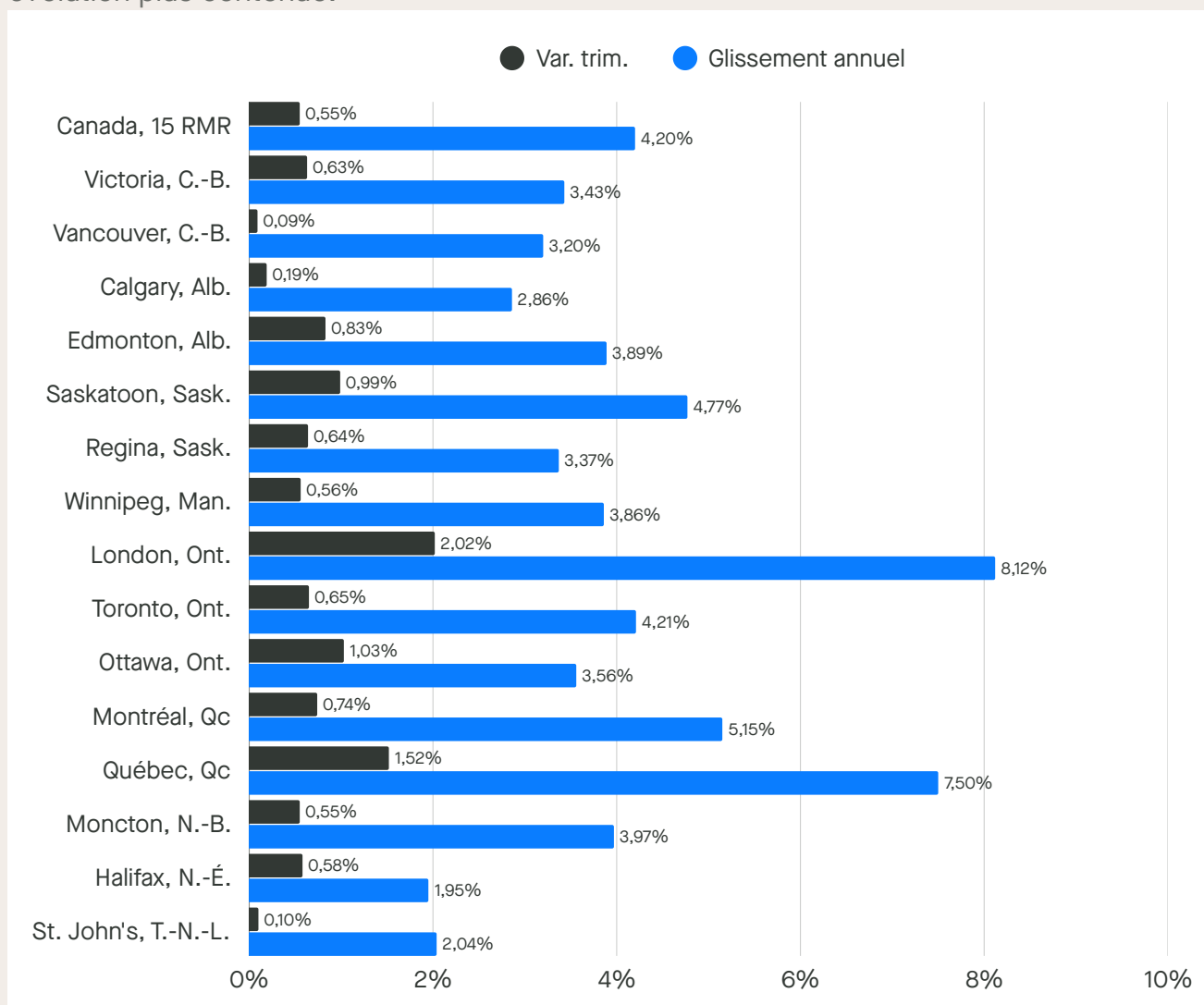
Source : Statistique Canada et Pomerleau

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Bâtiments non résidentiels – Indices composites

Les prix de la construction non résidentielle ont légèrement augmenté au 3e trimestre. London, Québec et Ottawa enregistrent les plus fortes hausses. Montréal affiche une progression modérée, tandis que Vancouver et St. John's restent relativement stables.

La croissance des prix est plus marquée sur un an. London et Québec se distinguent par des augmentations importantes, suivis de Montréal. Halifax et St. John's montrent une évolution plus contenue.



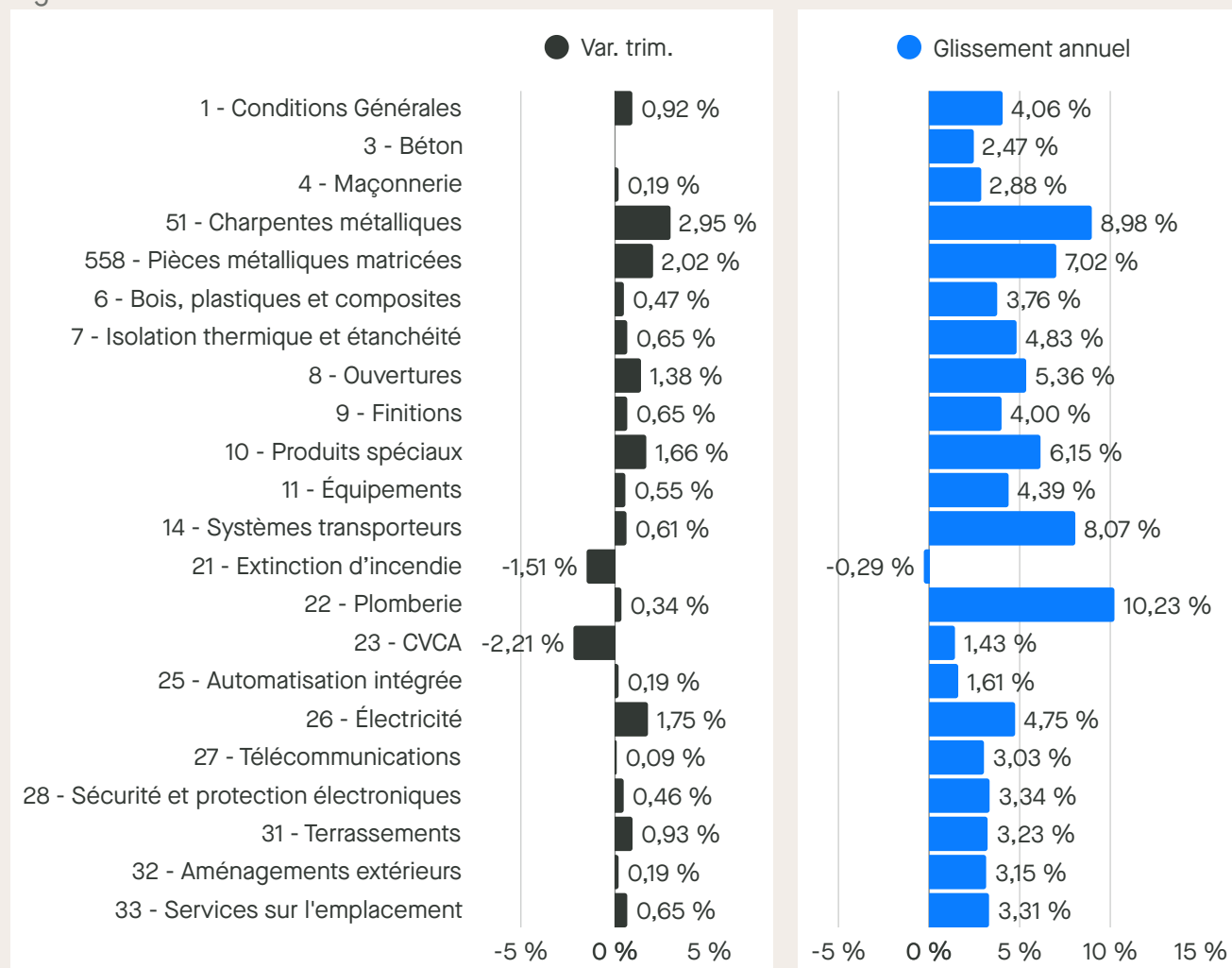
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Bâtiments non résidentiels – Indices par division

Au 3e trimestre, selon les données nationales, les hausses trimestrielles les plus marquées concernent les charpentes métalliques, les pièces métalliques matricées, l'électricité et les ouvertures. À l'inverse, la plomberie, l'extinction d'incendie et les systèmes CVCA sont en recul ou stables, tandis que les autres divisions affichent des évolutions modérées.

Sur 12 mois, toujours à l'échelle nationale, les hausses annuelles les plus fortes touchent la **plomberie**, les **charpentes métalliques** et les **systèmes transporteurs**. La majorité des divisions sont en croissance, à l'exception de l'extinction d'incendie qui recule légèrement.



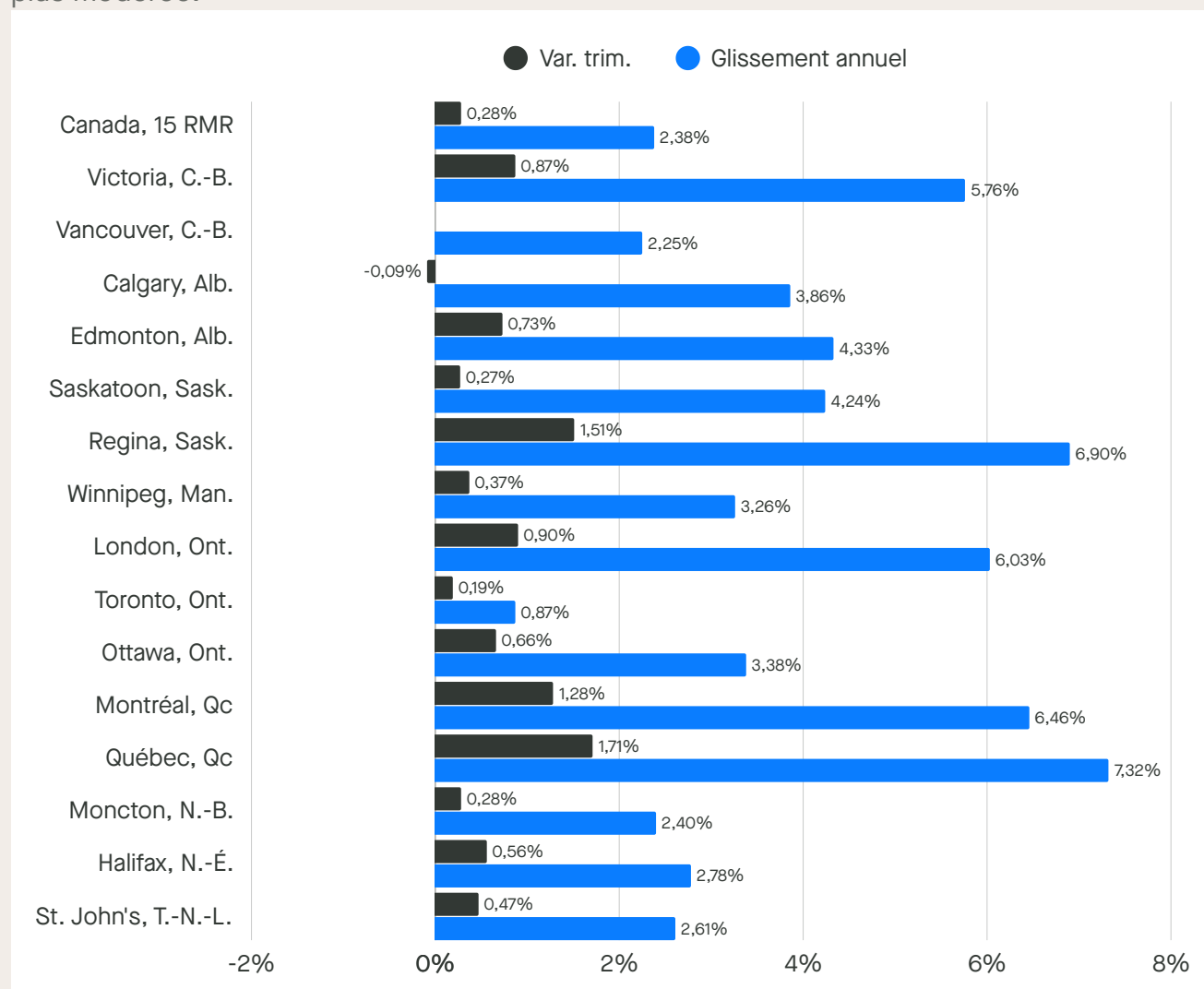
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble et la division

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Tour d'habitations – Indices composites

La hausse des prix au 3e trimestre est modérée à l'échelle nationale. Québec, Montréal et Regina affichent les plus fortes progressions, tandis que Calgary est la seule RMR à enregistrer une légère baisse. Vancouver reste stable, sans variation notable.

Sur un an, la croissance est plus marquée dans les RMR de Québec, Regina, Montréal et London. Toronto présente une hausse très limitée, alors que Victoria, Edmonton et Saskatoon montrent une dynamique soutenue. Les autres régions évoluent de manière plus modérée.



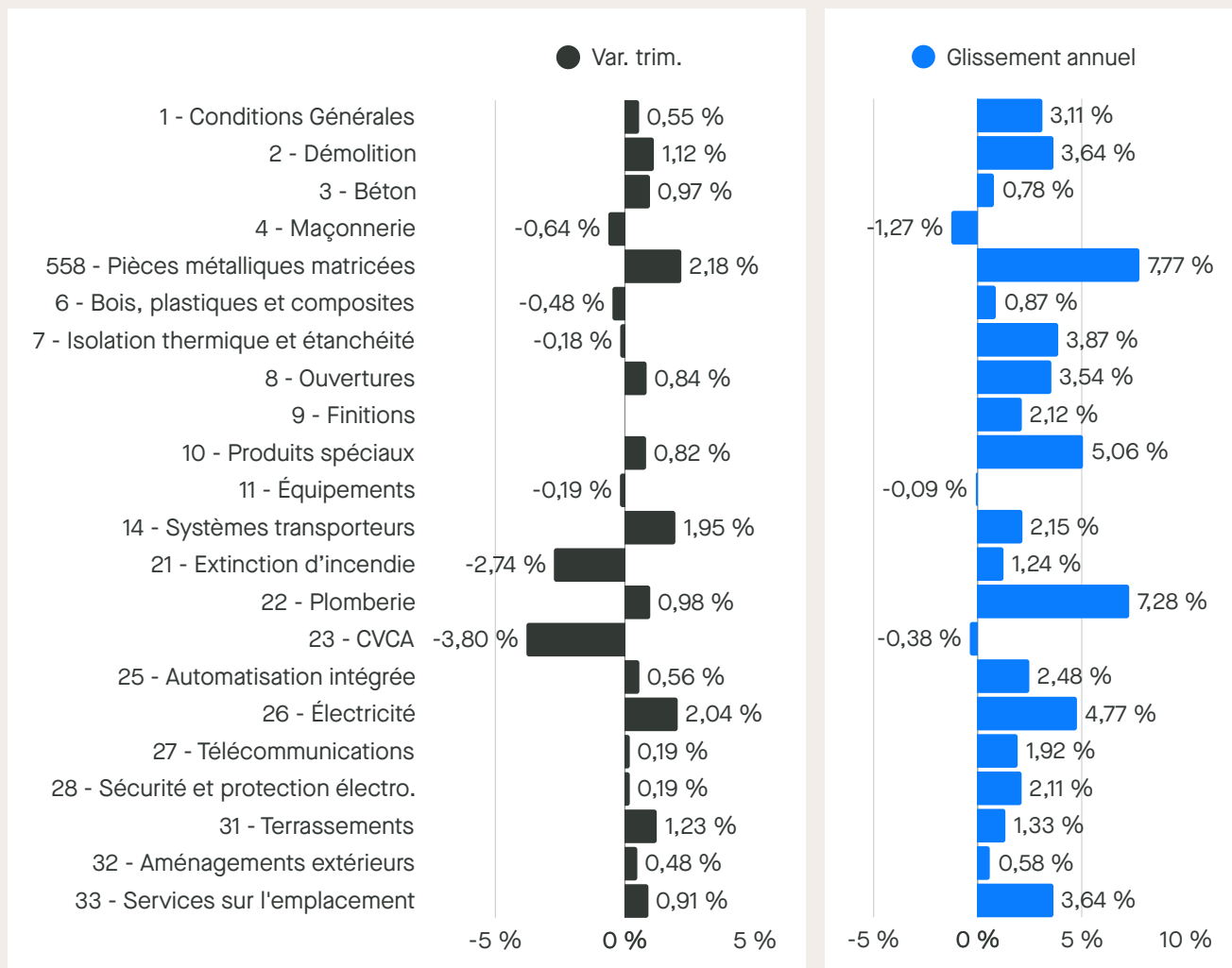
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Tour d'habitations – Indices par division

Au 3e trimestre, les hausses trimestrielles les plus marquées concernent les pièces métalliques matricées, l'électricité, les systèmes transporteurs et la démolition. À l'inverse, la maçonnerie, les systèmes CVCA, l'extinction d'incendie et les équipements sont en recul. Le reste des divisions affiche des variations modérées ou stables.

Sur 12 mois, les plus fortes hausses annuelles concernent encore la **plomberie** et les **pièces métalliques matricées (acier)**, suivies des produits spéciaux et l'électricité. La maçonnerie, les systèmes CVCA et les équipements sont en baisse, tandis que la majorité des autres divisions montrent une croissance modérée.



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 surveiller pour le prochain trimestre

La valeur des permis de bâtir présente des signes de fragilité, avec un recul observé au cours des deux derniers trimestres. Cette tendance pourrait avoir un impact à la baisse sur le PIB dans les prochains trimestres, particulièrement dans le non résidentiel. La baisse du taux directeur influencera-t-elle les demandes de permis? Le dernier trimestre sera déterminant pour confirmer si la tendance baissière se poursuit ou si un rebond s'amorce.

Les nouvelles priorités fédérales en matière d'infrastructure et de résidentiel créeront des opportunités, mais imposent aussi des contraintes : obligation d'utiliser des matériaux canadiens, contre-tarifs et quotas sur l'acier et l'aluminium. Ces mesures, bien qu'elles soutiennent la production nationale, complexifient les chaînes d'approvisionnement et exigent une coordination accrue avec les fournisseurs. Anticiper ces impacts devient essentiel pour préserver la compétitivité des projets.

Les indices des prix de la construction non résidentielle au 3e trimestre de 2025 révèlent des écarts régionaux marqués. Québec et Montréal affichent des hausses supérieures à l'indice composite national, tandis que Toronto se situe près de ce niveau. À l'inverse, Ottawa, Vancouver et Halifax enregistrent des augmentations plus modérées. Ces disparités soulignent l'importance d'une veille constante pour anticiper les coûts et ajuster les stratégies de projet.




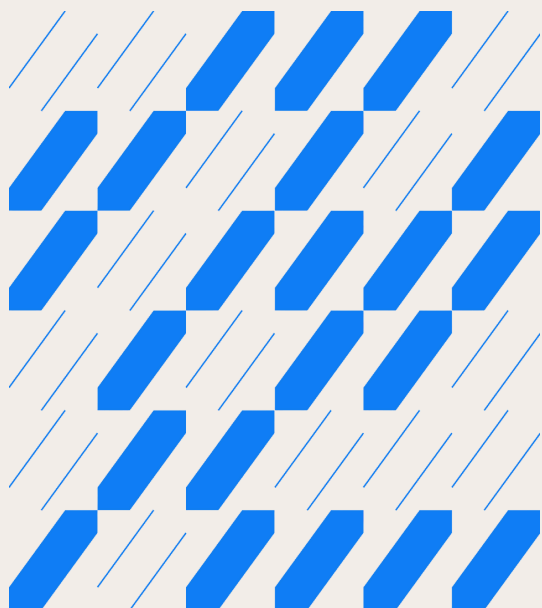
À PROPOS DES AUTEURS

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.

