

POMERLEAU

Radar Économique Pomerleau



T4-2025

30.03.2026

TABLE DES MATIÈRES

MOT DES AUTEURS	03
FAITS SAILLANTS	04
TABLEAU DE BORD	05
PRODUIT INTÉRIEUR BRUT	06
INVESTISSEMENT EN CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS	07
PERMIS DE BÂTIR	08
CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT	09
MATIÈRES PREMIÈRES EN CONSTRUCTION	10
MATÉRIAUX ET PRODUITS DE CONSTRUCTION	11
MARCHÉ DU TRAVAIL	12
INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)	13
SUR NOTRE RADAR	17



MOT DES AUTEURS

T4 2025 : Un ralentissement économique confirmé

Les indicateurs économiques du 4^e trimestre de 2025 confirment un ralentissement de l'industrie de la construction. La baisse de l'IPC et de l'IPCB, le recul du PIB et la hausse du chômage signalent un changement de dynamique après plusieurs années de croissance soutenue.

Bien que l'IPCB affiche encore une progression annuelle d'environ 4 % en 2025, cette performance masque une réalité plus préoccupante : seulement 1 % de hausse au cours des neuf derniers mois, et une quasi-stagnation observée depuis six mois, tant dans le résidentiel que le non résidentiel. Il s'agit du premier ralentissement de cette ampleur depuis 2020.

Une possible récession, mais de courte durée

Dans ce contexte, l'hypothèse d'une récession technique gagne en crédibilité. Si elle devait se matérialiser, les signaux actuels suggèrent toutefois un épisode court et principalement conjoncturel que structurel. Les investissements majeurs attendus dans le secteur de la défense au Canada constituent un facteur de soutien important pour l'activité à moyen terme.



Des pressions sur les coûts à surveiller

À l'inverse, plusieurs risques demeurent présents. La hausse du prix du pétrole, alimentée par les tensions géopolitiques, pourrait exercer une pression additionnelle sur les coûts des matériaux et du transport. Les tarifs douaniers continuent également d'affecter les prix de l'acier et de l'aluminium, accentuant la volatilité des intrants.

À suivre pour les prochains mois

À l'image des derniers mois, le contexte actuel demande prudence, anticipation, agilité et une gestion rigoureuse des coûts, afin de faire face aux défis tout en saisissant les opportunités qui émergeront.

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 : repli trimestriel, mais croissance annuelle

Au 4^e trimestre, le PIB de la construction recule légèrement, suivant la baisse observée dans l'ensemble des industries. Sur douze mois, le secteur maintient toutefois une croissance supérieure à celle de l'économie, portée par les travaux de génie et les réparations, malgré un ralentissement dans les bâtiments non résidentiels.



Permis de bâtir : rebond trimestriel, recul annuel limité

La valeur des permis de bâtir augmente nettement au 4^e trimestre, tant dans le résidentiel que le non résidentiel. Sur un an, le niveau demeure toutefois légèrement inférieur, un résultat attribuable à la faiblesse du segment unifamilial et de l'industriel.



Marché du travail : conditions toujours tendues

L'emploi demeure stable dans la construction sur douze mois. Le taux de chômage dans la construction reste inférieur à celui de l'économie totale, tandis que le ratio chômeurs-postes vacants confirme une tension persistante et une disponibilité limitée de main-d'œuvre.



Matières premières : risques de volatilité sur les coûts

Les variations des matières premières clés demeurent contrastées : l'acier est relativement stable, tandis que l'acier laminé à chaud augmente fortement. L'aluminium poursuit une progression modérée, alors que le bois reste en baisse. Certains métaux stratégiques comme le lithium, le cobalt et le cuivre affichent des hausses marquées, contribuant à un risque accru de volatilité dans les coûts de construction.



+0.55%

Produits de construction : stabilité globale, mais variations marquées

L'Observatoire des prix des produits de construction affiche une progression modérée sur douze mois, masquant des écarts importants entre catégories. Les produits architecturaux demeurent les principaux contributeurs à la hausse.



Prix de la construction : croissance stable

Les indices des prix des bâtiments non résidentiels continuent d'augmenter à un rythme modéré et comparable au trimestre précédent. Les hausses demeurent plus marquées dans certaines régions, notamment Québec, Montréal, London et Saskatoon.

TABLEAU DE BORD



IPCB Non résidentiel

	Période précédente T3-25	Période actuelle T4-25
Variation trimestrielle	0,74%	0,46%
Glissement annuel	4,39%	4,07%



IPCB Tour d'Habitations

	Période précédente T3-25	Période actuelle T4-25
Variation trimestrielle	0,56%	0,19%
Glissement annuel	2,67%	2,18%



Observatoire des produits de construction

Pomerleau
Glissement annuel

Période précédente Nov. 25 p/r Nov. 24
1,81%

Période actuelle Déc. 25 p/r Déc. 24
0,55%



Taux de chômage en construction

Période précédente Novembre	Période actuelle Décembre
4,9%	5,4%



Taux de postes vacants en construction

Période précédente Novembre	Période actuelle Décembre
2,8%	3,3%



PIB de la construction

(Moy. trim.)
Variation trimestrielle

Période précédente T3-25
1,55%

Période actuelle T4-25
-0,65%



Permis de bâtir

Variation trimestrielle

Période précédente T3-25
-5,04%

Période actuelle T4-25
10,29%



IPC

Période précédente Janvier
2,3%

Période actuelle Février
1,8%



Taux directeur

Période précédente Janvier
2,25%

Période actuelle Mars
2,25%



PRODUIT INTÉRIEUR BRUT

PIB par industries - Moyenne trimestrielle

Au 4^e trimestre, le PIB de l'ensemble des industries enregistre un léger recul, tout comme celui de l'industrie de la construction qui diminue également. En glissement annuel, la construction maintient toutefois une croissance plus soutenue que l'économie globale.

La construction résidentielle se replie sur le trimestre, tout en conservant un léger gain par rapport à l'an dernier. Les bâtiments non résidentiels progressent modestement malgré un recul annuel. Les réparations diminuent aussi, mais demeurent en hausse en glissement annuel. Les travaux de génie affichent une baisse plus marquée au 4^e trimestre, tout en conservant une croissance solide sur un an.

Dans l'ensemble, la croissance annuelle du secteur est soutenue par les travaux de génie et les réparations, tandis que le résidentiel contribue plus modestement. En glissement annuel, seuls les bâtiments non résidentiels affichent encore un recul.

PIB Canadien

-0,11% p/r
T3-2025

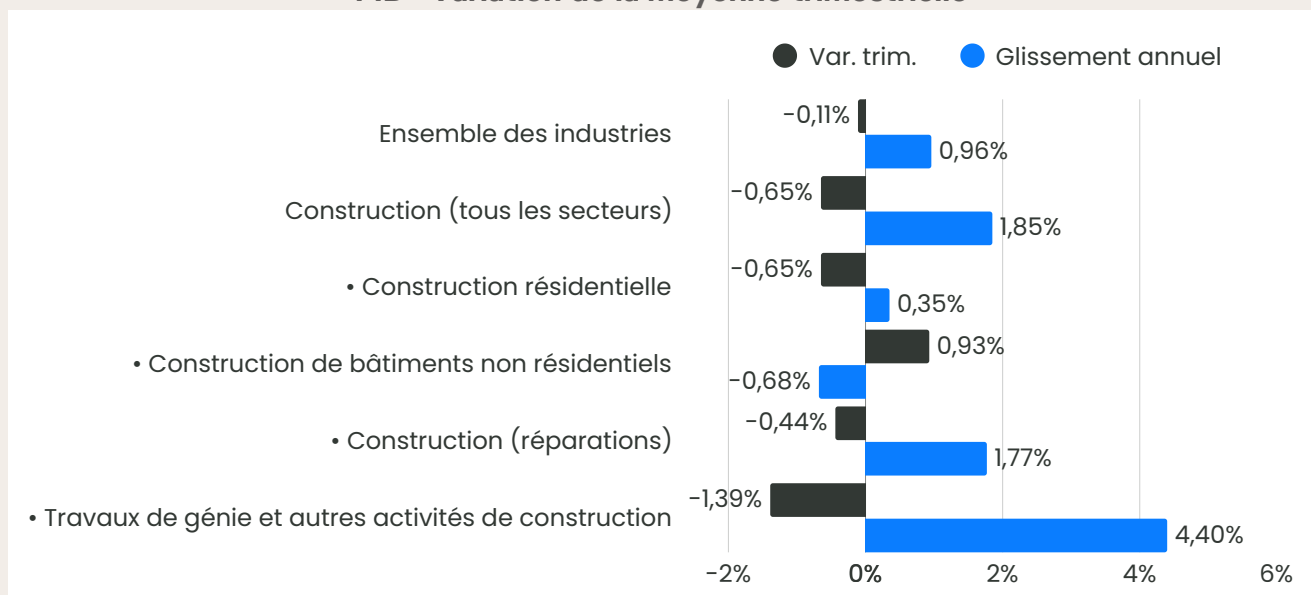


PIB Construction

-0,65% p/r
T3-2025



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

INVESTISSEMENT EN CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS



Investissement en construction

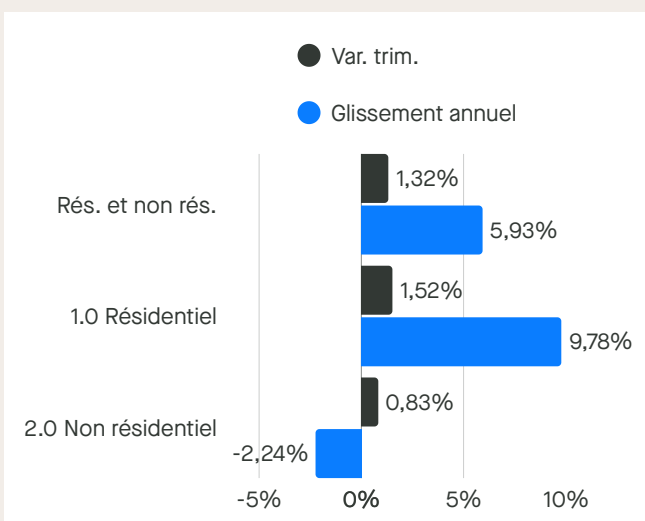
+5,93% p/r
T4-2024



Tous les types de bâtiments

Au 4^e trimestre, les dépenses en construction de bâtiments augmentent légèrement par rapport au trimestre précédent. Par rapport à la même période l'an dernier, la progression demeure surtout portée par le résidentiel, tandis que le non résidentiel affiche un recul, ce qui atténue la croissance d'ensemble.

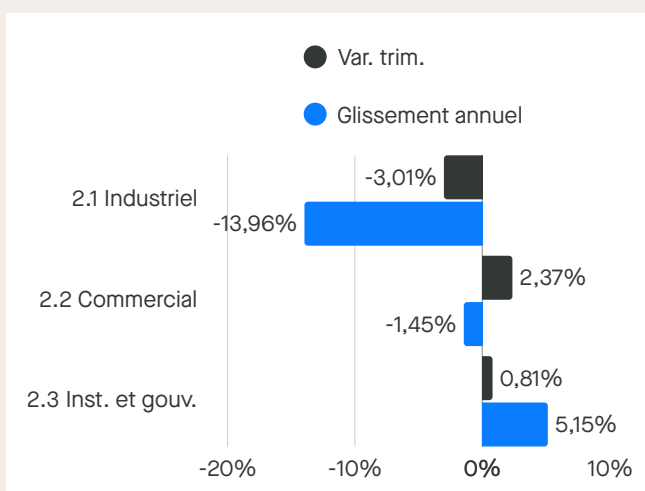
Pour le cumul de l'année 2025, le portrait est similaire au glissement annuel, avec une hausse toujours soutenue par le résidentiel, tandis que le non résidentiel enregistre un léger recul.



Bâtiments non résidentiels - Composantes

Au 4^e trimestre, les dépenses en construction non résidentielle affichent un profil contrasté. Sur le trimestre, le segment industriel subit une forte diminution, alors que le commercial ainsi que le secteur institutionnel et gouvernemental progressent légèrement.

En glissement annuel, l'industriel et le commercial demeurent en baisse, tandis que l'institutionnel et gouvernemental se démarque comme le seul segment en croissance.



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

PERMIS DE BÂTIR

Valeur des permis - Analyse trimestrielle

Permis de bâtir

-1,10%
p/r T4-2024

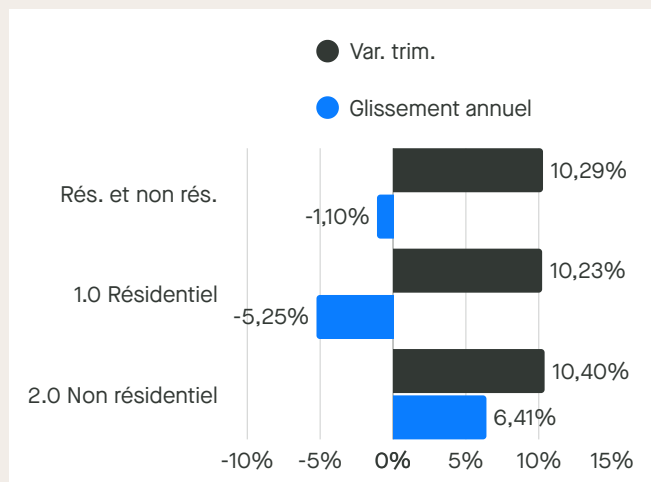


Tous les types de bâtiments

Au 4e trimestre, la valeur totale des permis de bâtir enregistre une hausse notable par rapport au trimestre précédent, mais demeure en léger recul par rapport au 4e trimestre de 2024.

Décembre a montré une amélioration par rapport au mois précédent, mais demeure inférieur au niveau de décembre 2024.

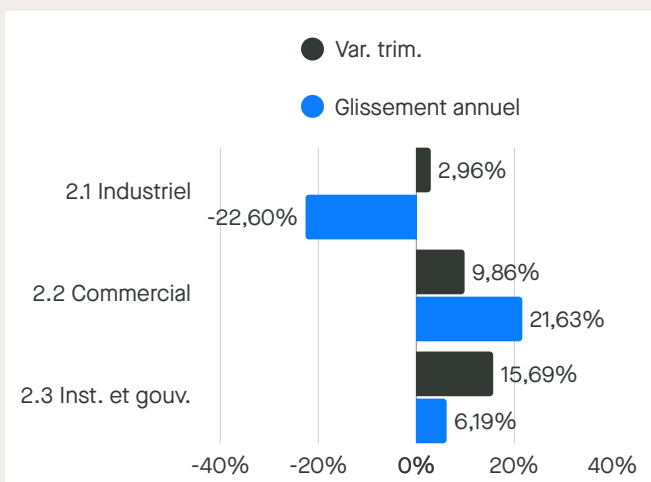
Le cumul de l'année 2025 affiche un recul de 1,3% par rapport à 2024. Cette baisse est principalement attribuable à une diminution de la composante unifamiliale ainsi que du secteur industriel.



Bâtiments non résidentiels - Composantes

Au 4e trimestre de 2025, la valeur des permis de bâtir progresse dans l'ensemble des composantes des bâtiments non résidentiels. Le secteur industriel enregistre une hausse trimestrielle, mais demeure en fort recul par rapport à la même période l'an dernier.

Pour l'année complète, le secteur industriel affiche aussi un recul marqué, tandis que le commercial enregistre une légère croissance. À l'inverse, l'institutionnel et gouvernemental demeure en nette progression au niveau national.



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



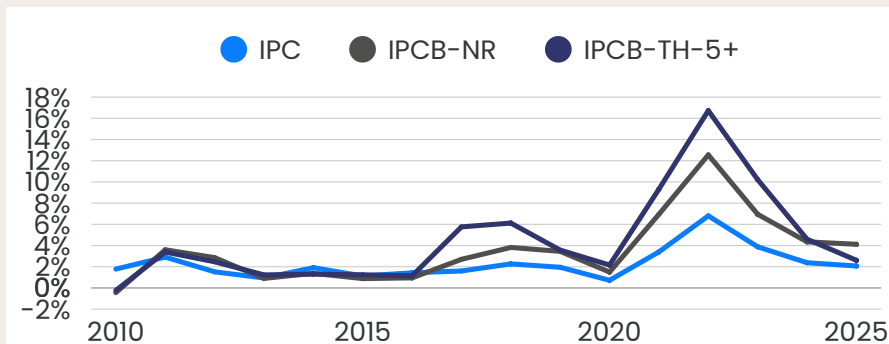
Source : Federal Reserve Bank of New York, Global Supply Chain Pressure Index

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 2025 au Canada:

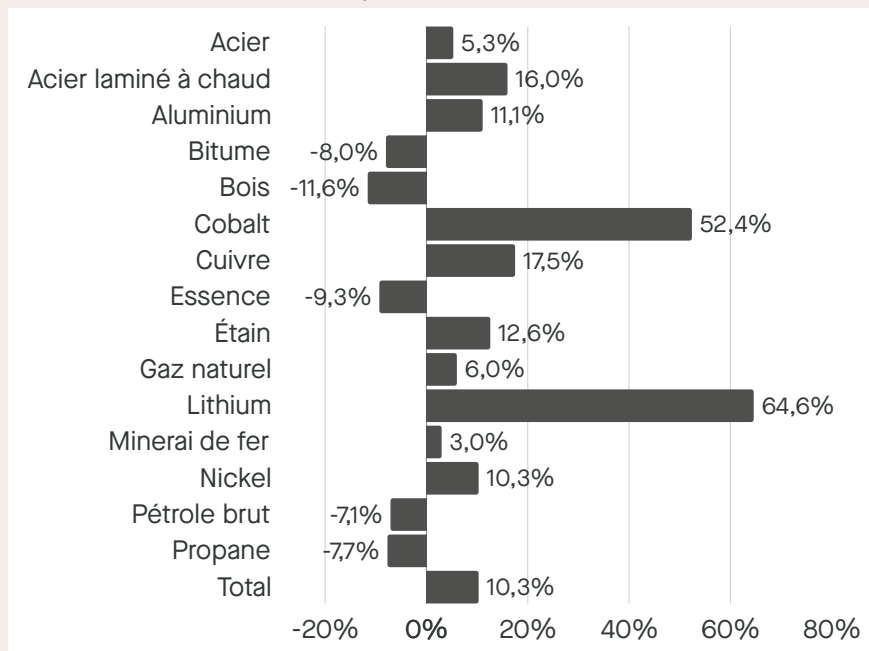
- l'inflation annuelle moyenne de l'IPC ne fut que de 2,07%;
- l'inflation annuelle moyenne de l'IPCB-NR fut de 4,12%;
- l'inflation annuelle moyenne des tours d'habitations de 5 étages et plus (IPCB-TH-5+) de 2,61%.



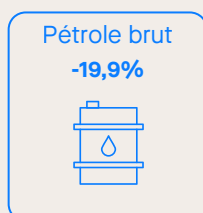
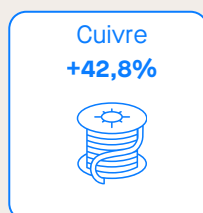
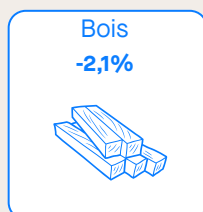
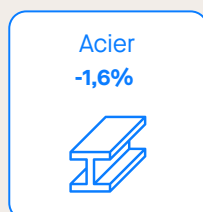
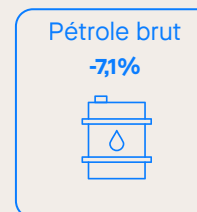
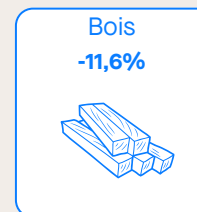
Source : Statistique Canada et Pomerleau

MATIÈRES PREMIÈRES EN CONSTRUCTION

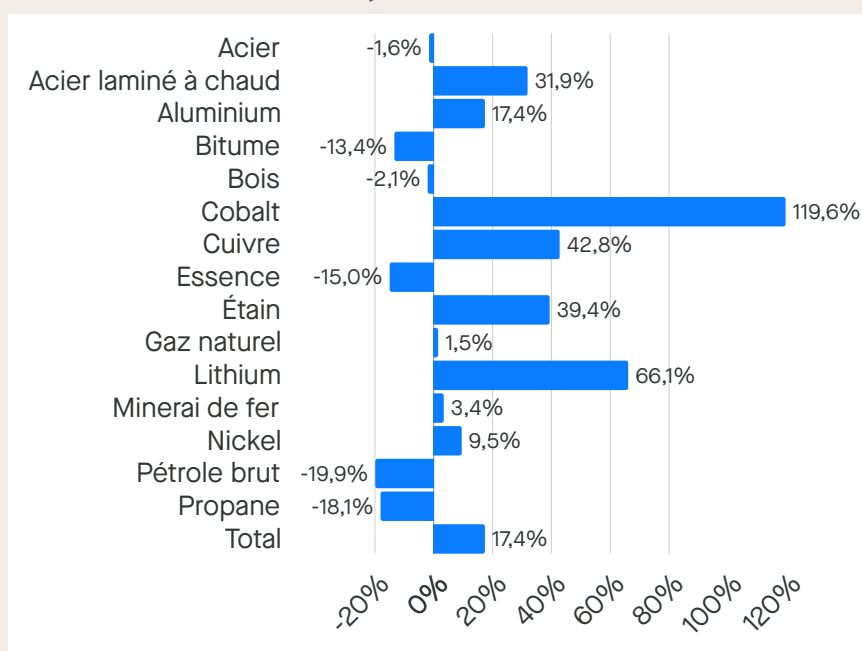
Variation sur 3 mois, en date du 31 décembre 2025



Source : Trading Economics



Variation sur 12 mois, en date du 31 décembre 2025



Source : Trading Economics

MATÉRIAUX ET PRODUITS DE CONSTRUCTION



Observatoire

0,55% p/r

Décembre 2024



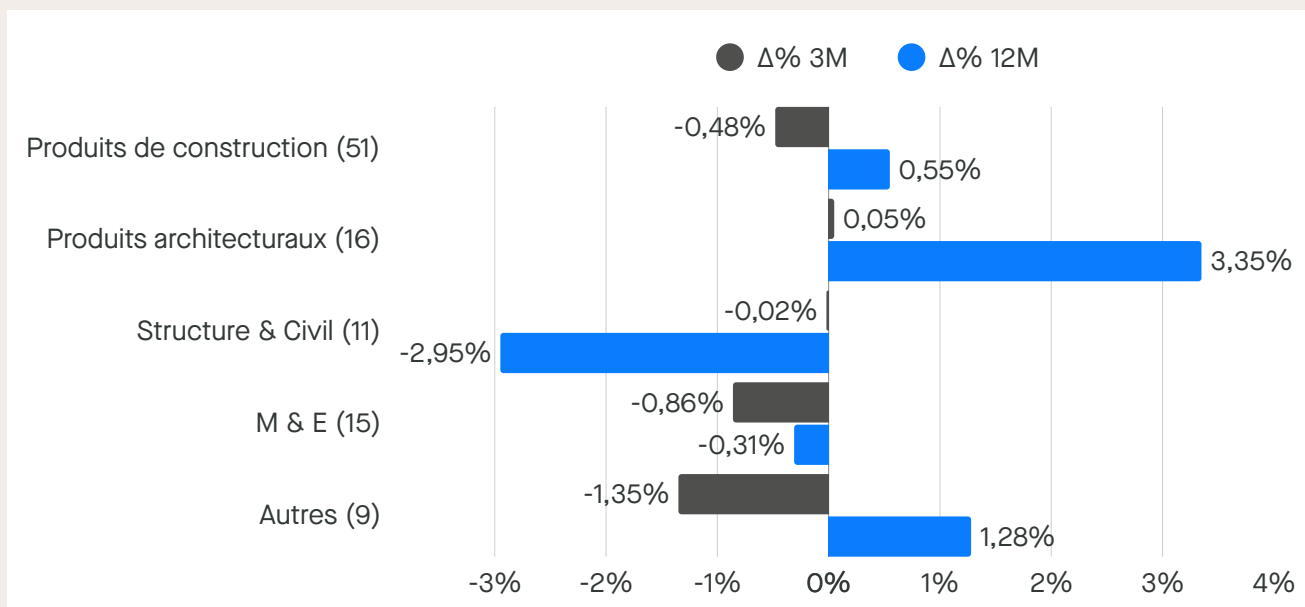
L'Observatoire Pomerleau

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 décembre 2025, l'indice global des produits de construction progresse de +0,55 % par rapport à décembre 2024, illustrant un contexte désormais quasi stable. Cette moyenne masque toutefois des écarts importants entre les segments, avec certaines catégories en hausse et d'autres en repli, confirmant la persistance d'une volatilité sous-jacente dans les marchés.

Les produits architecturaux dominent la tendance, portés par plusieurs composantes en nette progression, notamment l'aluminium sous forme brute ou semi-ouvrée, la quincaillerie, les armoires en bois, les portes et fenêtres en métal ainsi que certains produits de finition comme les peintures et revêtements. Cette dynamique positive est toutefois partiellement contrebalancée par les reculs observés dans les meubles et accessoires, les placages et contreplaqués, les stores et certains textiles, ce qui crée un ensemble contrasté mais globalement orienté à la hausse pour cette famille.

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 décembre, l'emploi total augmente légèrement sur un mois et continue de progresser sur douze mois. Dans la construction, l'effectif avance modestement d'un mois à l'autre, mais affiche un léger recul comparativement à l'an dernier.

Le taux de chômage dans la construction demeure inférieur à celui de l'ensemble des industries. Il augmente légèrement sur un mois, mais recule par rapport à l'an dernier, tandis que celui de l'ensemble des industries progresse à la fois d'un mois à l'autre et sur douze mois. Les postes vacants dans la construction augmentent légèrement d'un mois à l'autre, mais recule légèrement comparativement qu'à pareille date l'an dernier.

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

Décembre

Toutes les industries

21,146M

$\Delta\% 1M : 0,05\%$

$\Delta\% 12M : 1,01\%$

Construction

1,631M

$\Delta\% 1M : 0,57\%$

$\Delta\% 12M : -0,20\%$

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

Taux de chômage

Décembre

Toutes les industries

6,8%

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

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

Construction

5,4%

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

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

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

Taux de postes vacants

Décembre

Toutes les industries

2,9%

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

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

Construction

3,3%

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

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

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

Décembre

Toutes les industries

3,0

$\Delta 1M : 0,0$

$\Delta 12M : 0,2$

Construction

2,3

$\Delta 1M : -0,2$

$\Delta 12M : 0,0$

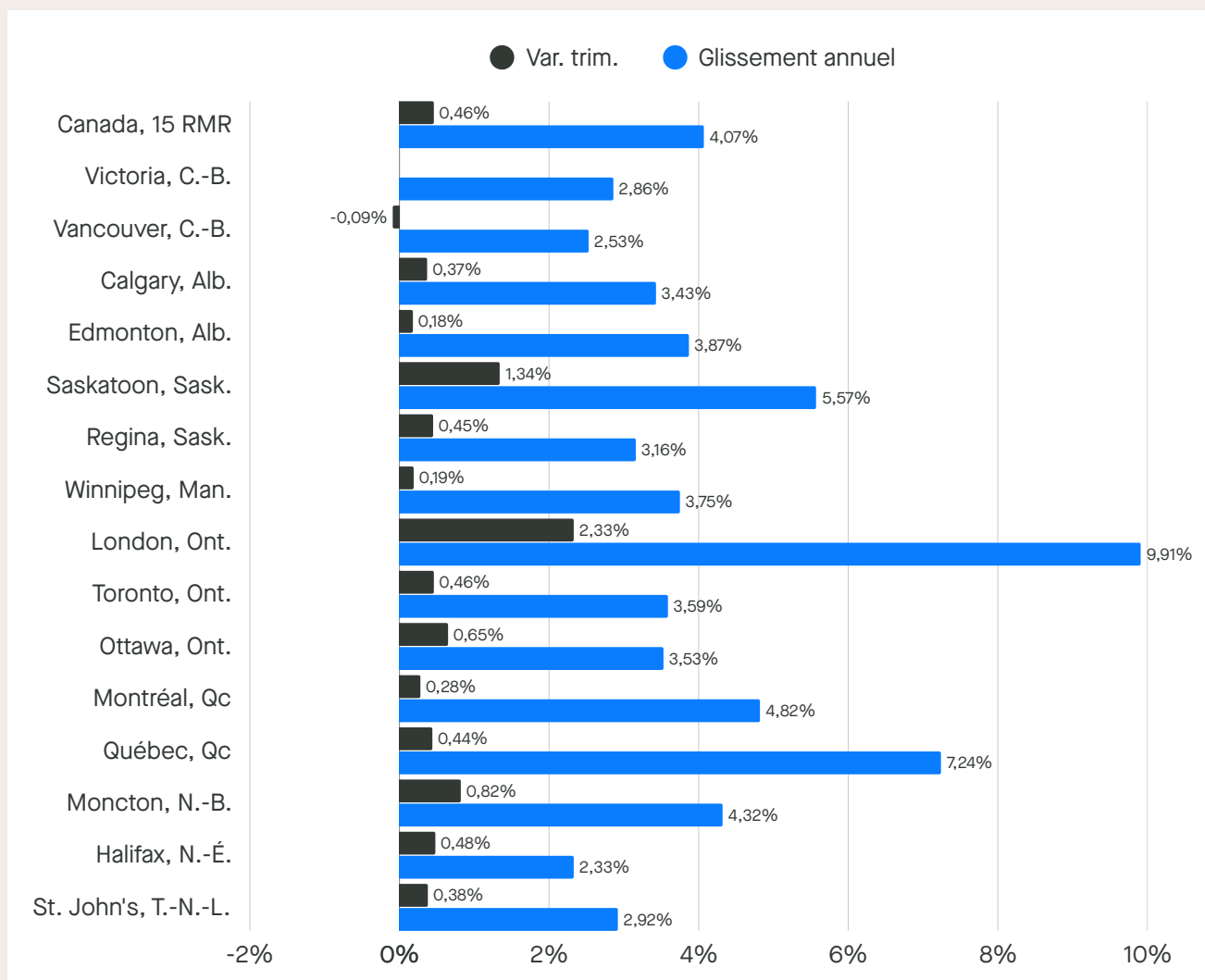
Source : Statistique Canada et Pomerleau

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Bâtiments non résidentiels – Indices composites

Les prix de la construction de bâtiments non résidentiels ont légèrement progressé au 4^e trimestre. Les hausses les plus marquées sont observées à London et à Saskatoon. À l'inverse, Edmonton, Winnipeg, Montréal, Victoria et Vancouver affichent une évolution relativement stable au cours du trimestre.

Sur douze mois, la croissance est plus soutenue. London et Québec enregistrent les augmentations les plus importantes, suivies de Saskatoon, Montréal et de Moncton.



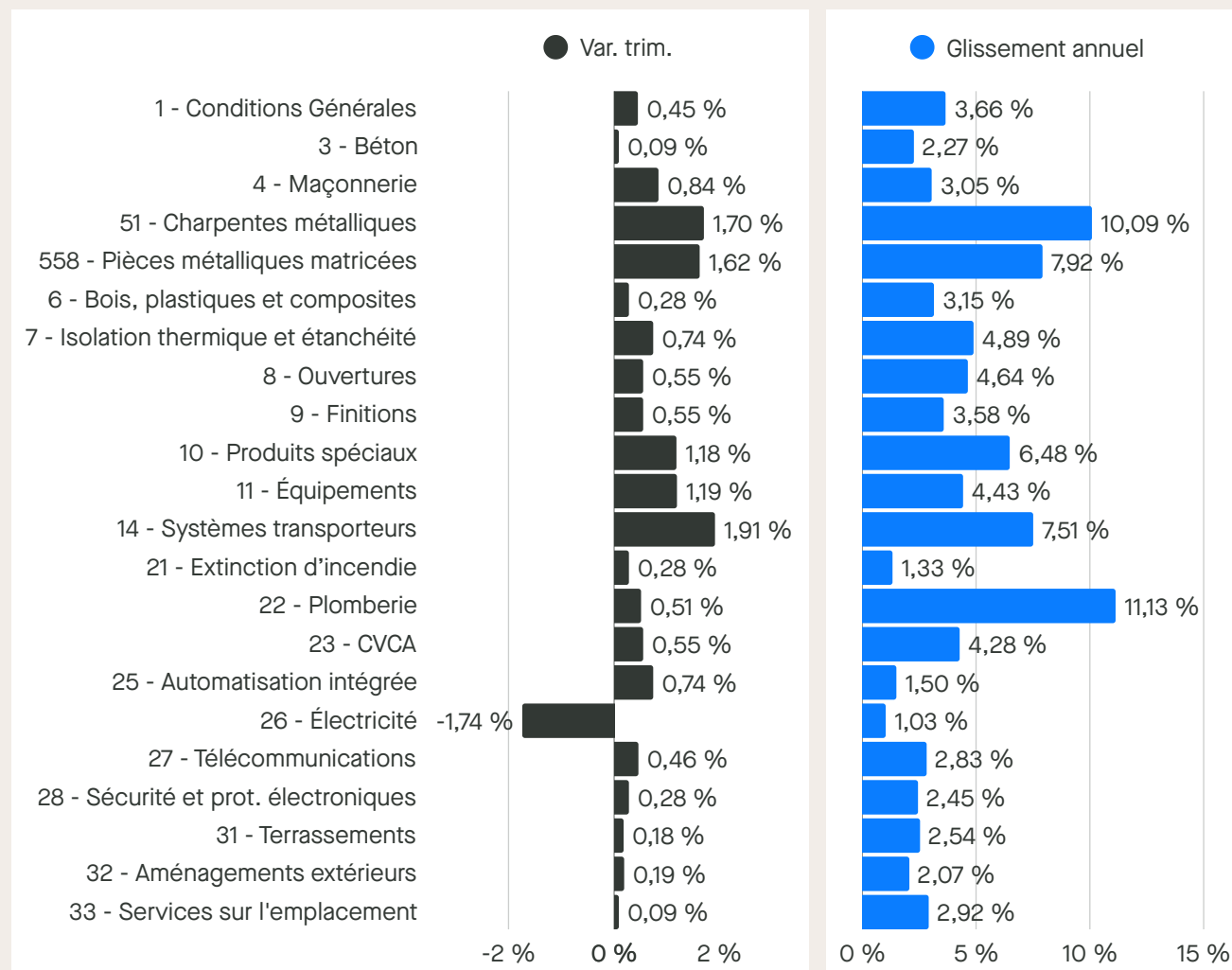
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Bâtiments non résidentiels – Indices par division

Au 4^e trimestre, les hausses les plus marquées se concentrent dans les divisions liées aux charpentes métalliques, aux pièces métalliques matricées ainsi qu'aux systèmes transporteurs. À l'inverse, l'électricité recule, tandis que la majorité des autres catégories montrent des variations plus modérées.

Sur douze mois, les hausses les plus importantes touchent la **plomberie**, les **charpentes métalliques**, les **pièces métalliques matricées** ainsi que les systèmes transporteurs. Toutes les divisions poursuivent leur progression, tandis que seules quelques-unes, comme l'électricité et l'extinction d'incendie, affichent une évolution plus limitée.



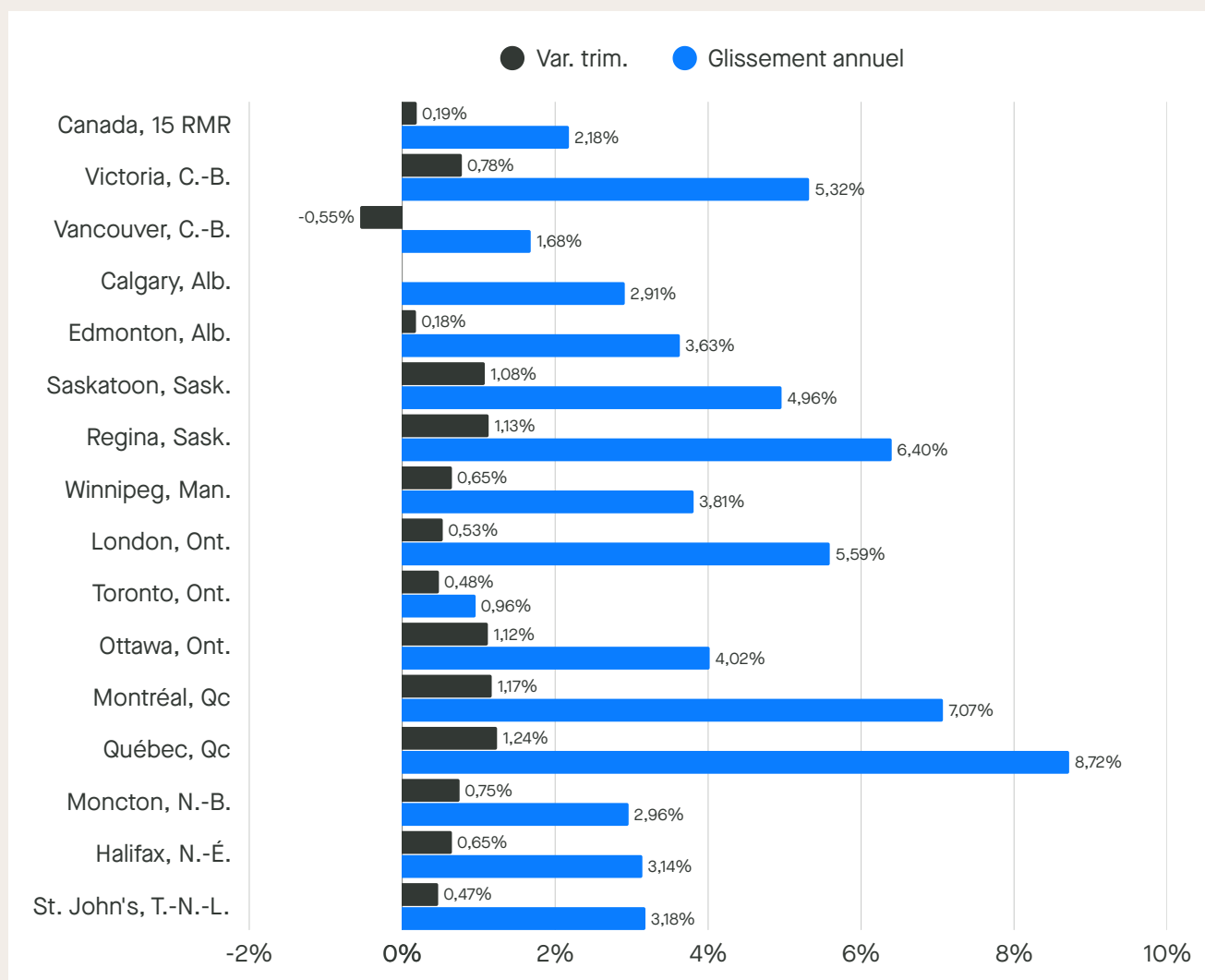
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble et la division

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Tour d'habitations – Indices composites

La hausse des prix à l'échelle nationale demeure modérée au 4^e trimestre. Les augmentations les plus prononcées sont observées dans les RMR de Québec, Montréal, Regina et Ottawa, tandis que Vancouver enregistre un recul et que Calgary reste stable.

Sur douze mois, la progression est particulièrement marquée à Québec, Montréal, Regina et London. À l'opposé, Toronto se distingue par une progression annuelle nettement plus faible (0,96%), un résultat qui concorde avec le ralentissement du marché immobilier neuf dans la région.



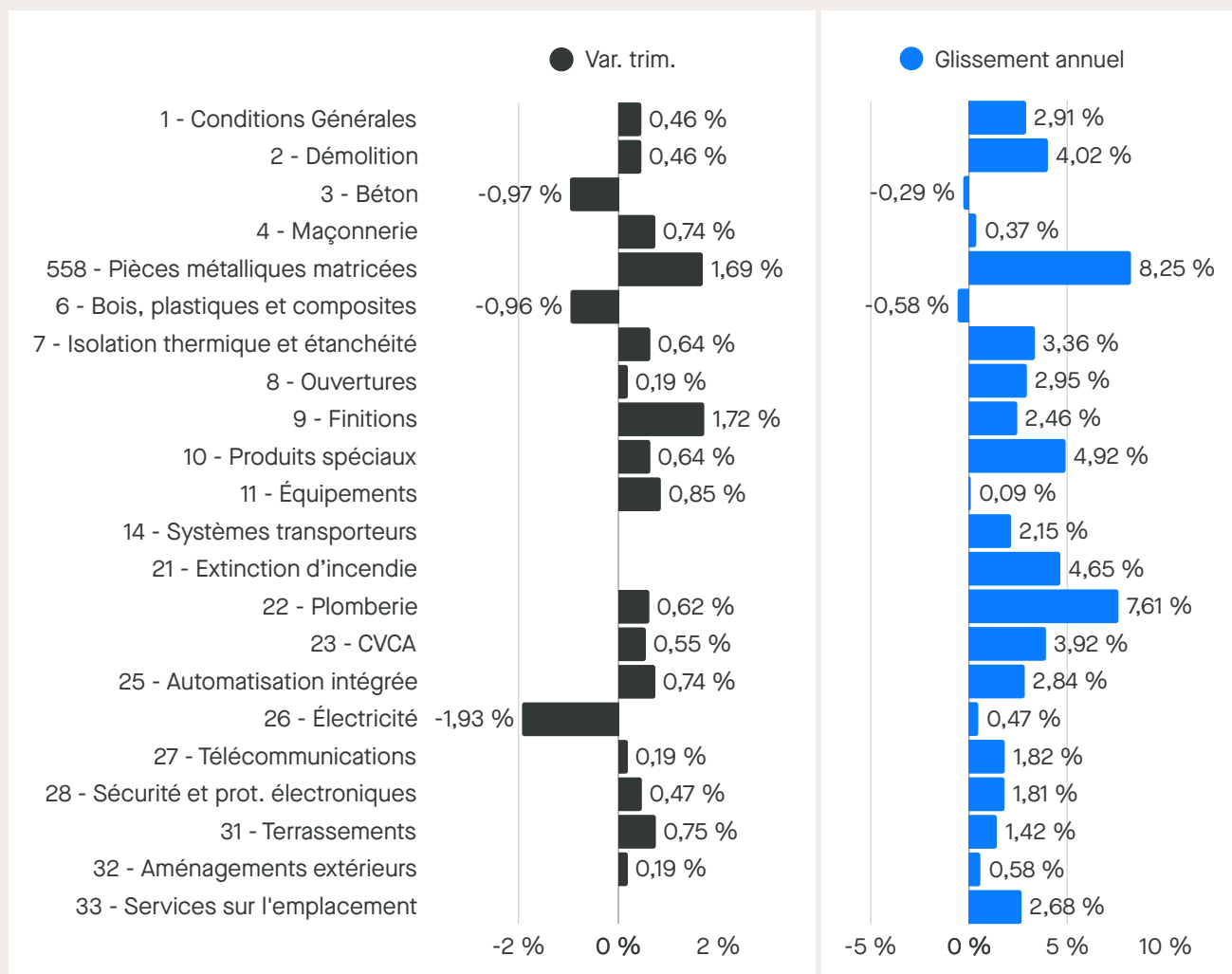
Source : Statistique Canada Tableau 18-10-0289-01, Indices des prix de la construction de bâtiments, selon le type d'immeuble

INDICE DES PRIX DE LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS (IPCB)

Tour d'habitations – Indices par division

Au 4^e trimestre, les hausses les plus prononcées concernent principalement les pièces métalliques matricées ainsi que les finitions. À l'inverse, le béton, le bois et composites ainsi que l'électricité sont en recul, alors que les autres divisions présentent des variations plus modérées ou stables.

Sur douze mois, les progressions les plus importantes touchent la **plomberie** et les **pièces métalliques matricées**. La majorité des divisions poursuivent leur croissance annuelle, tandis que quelques-unes, notamment le béton ainsi que les bois, plastiques et composites, affichent plutôt un 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 surveiller pour le prochain trimestre

Impact de la convention collective au Québec

En 2025, l'inflation sur 12 mois dans la construction de bâtiments non résidentiels au Québec, telle que mesurée par l'indice de Statistique Canada, est estimée à 4,5%. Sur les projets en mode traditionnel (conception-soumission-construction), excluant l'industriel, le génie civil et les modes collaboratifs, la nouvelle convention collective contribue à la hauteur de 1,3% à 1,8%, soit un impact réel mais limité. Nous continuons à suivre ceci de près.

Tarifs douaniers et conflits géopolitiques

L'impact des tarifs douaniers et des conflits géopolitiques commence à se faire sentir sur les coûts de certains matériaux. Les équipes de préconstruction et de projets doivent suivre ceci de près afin de prendre les bonnes décisions et de minimiser les impacts budgétaires sur les projets.

Permis de bâtir

Il y a eu une hausse au dernier trimestre, est-ce le début d'un changement ou un simple impact saisonnier? Les données du prochain trimestre nous permettront de voir si la tendance se maintient.

Tarifs et géopolitique

- Pressions sur certains matériaux, vigilance requise



Permis de bâtir

- Rebond trimestriel, mais tendance encore incertaine



Convention collective au Qc

- Impact réel, mais hausse demeure modérée



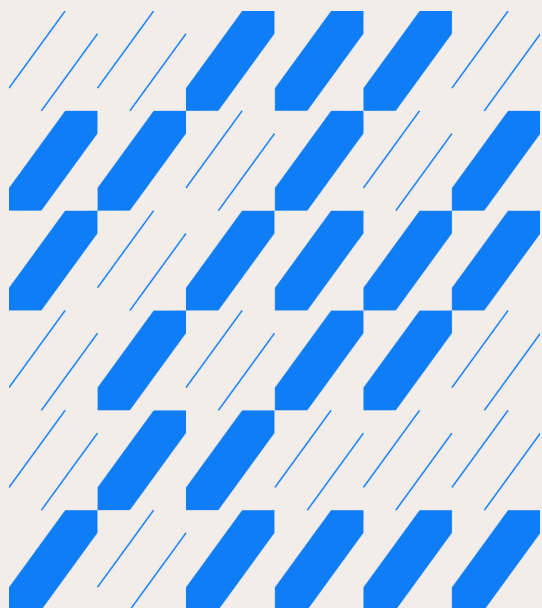
À PROPOS DES AUTEURS

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.

