

Perspectives d'investissement et de financement

Sondage PME, vague 18

Rapport de recherche

Recherche et Intelligence de marché BDC



Juillet 2023

Table des matières



1. Faits saillants
2. Méthodologie
3. Résultats détaillés
4. Profil des personnes ayant répondu

1



Faits saillants

SITUATION ACTUELLE :

Légère détérioration de la situation des PME



Différents signaux pointent vers une détérioration de la situation des PME :



47% des PME croient que les conditions économiques au Canada se détérioreront au cours des 12 prochains mois (+5pts)



28% des PME prévoient une amélioration de leur trésorerie (-2pts)



29% des PME disent que le repaiement de dettes limite les activités de leur entreprise (+3pts)

Certains éléments demeurent positifs

59% des PME sont rentables (-1pt)

80% fonctionnent en deçà de leur pleine capacité (-2pts)

29% ont utilisé ou utiliseront des ressources significatives pour des projets de croissance (stable)

Un resserrement du crédit est en cours

41% des PME disent que les IF répondent totalement à leurs besoins (-4pts)

50% sont estimées éligibles à du financement (-4pts)

57% croient que l'accès au financement sera difficile (+7pts)

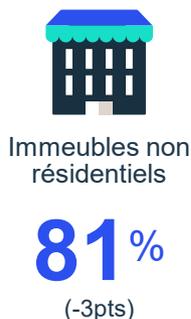
PERSPECTIVES D'INVESTISSEMENT:

Bien que les intentions restent assez stables, la confiance est en baisse



Les intentions d'investissement demeurent assez stables

Prévoient investir un montant similaire ou plus élevé :



Les buts demeurent constants



Freins potentiels à l'investissement



PERSPECTIVES DE FINANCEMENT :



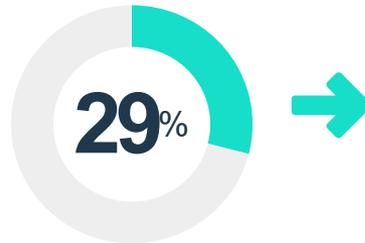
Les conditions sont difficiles pour les PME qui se trouvent déjà dans une situation précaire, en particulier les micro-entreprises*

73% 

des demandes de financement ont été **approuvées**

(-9pts) ↓

La situation du financement des derniers mois est stable



29%
ont demandé du financement au cours des trois derniers mois
(inchangé)

Pour du financement, les PME se sont tournées vers :



Institution financière

67%
(+1pt)



Programme gouvernemental ou société d'état

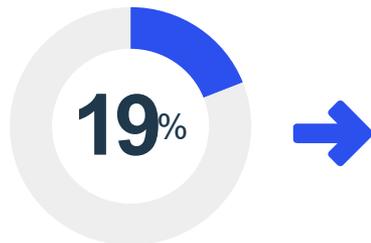
39%
(+2pts)



Grande entreprise technologique ou fintech

17%
(-2pts)

Les demandes de financement demeurent stables



19%
prévoient demander du financement au cours des 12 prochains mois
(-1pt)

73% ont besoin de financement court terme (+2pts)

47% ont besoin de financer des projets de croissance (+6pts)

44% ont besoin de financer des dépenses courantes (+8pts)

Facilité en déclin

43% 

des PME qui comptent demander du financement croient que celui-ci sera **facile à obtenir** (-7pts)

2



Méthodologie



Méthode de sondage

- Sondage en ligne.

Profil des personnes ayant répondu

- Propriétaires d'entreprises et personnes responsables de la prise de décision en entreprise, membres du panel Sago (anciennement Groupe Schlesinger).

Dates du sondage

- Du 13 au 25 juillet, 2023.

Note: Sauf mention contraire, les bases de calcul excluent les personnes qui ont préféré ne pas répondre à la question. D'autres exclusions appropriées sont détaillées sur les différentes diapositives.

Marge d'erreur

- La marge d'erreur maximale pour un échantillon probabiliste de 1 032 personnes est de $\pm 3,1$ points de pourcentage, 19 fois sur 20. Comme ce sondage est basé sur un échantillon non probabiliste, ces chiffres doivent être interprétés avec prudence.

Traitement et analyse des données

- Ont été effectués par l'équipe Recherche et intelligence de marché de BDC.

Facteurs de pondération

- Les résultats ont été pondérés par région et par nombre de personnes à l'emploi de l'entreprise afin d'être représentatifs de la population des PME canadiennes.

3_a

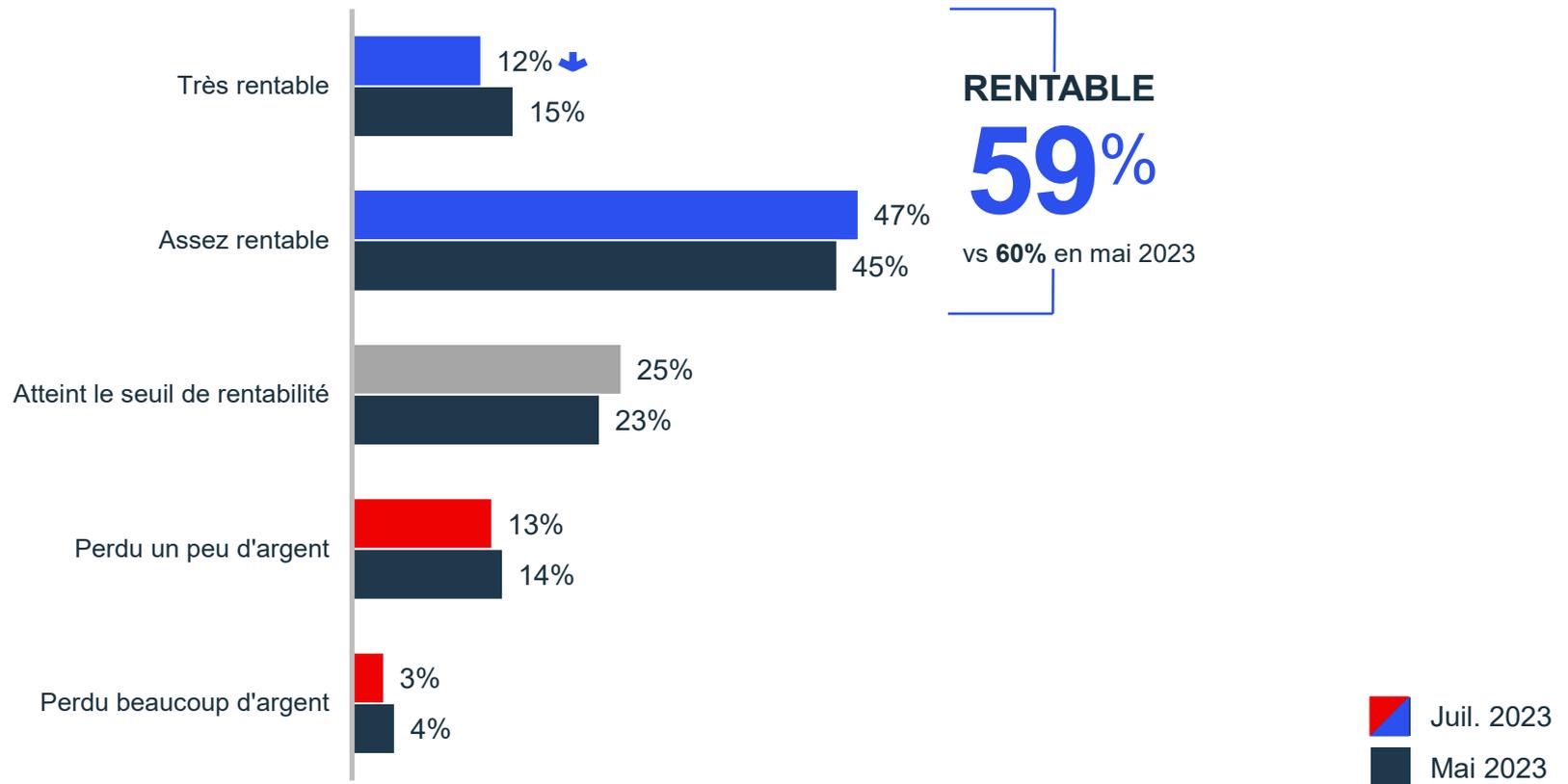


Situation actuelle et
attentes des PME

3 PME sur 5 étaient rentables. Le quart ont déclaré avoir atteint le seuil de rentabilité, tandis qu'un peu moins d'une sur cinq a perdu de l'argent. Les micro-entreprises* sont plus susceptibles d'être en difficulté.



Q4aa. Votre entreprise a-t-elle été **rentable** au cours des 12 derniers mois?

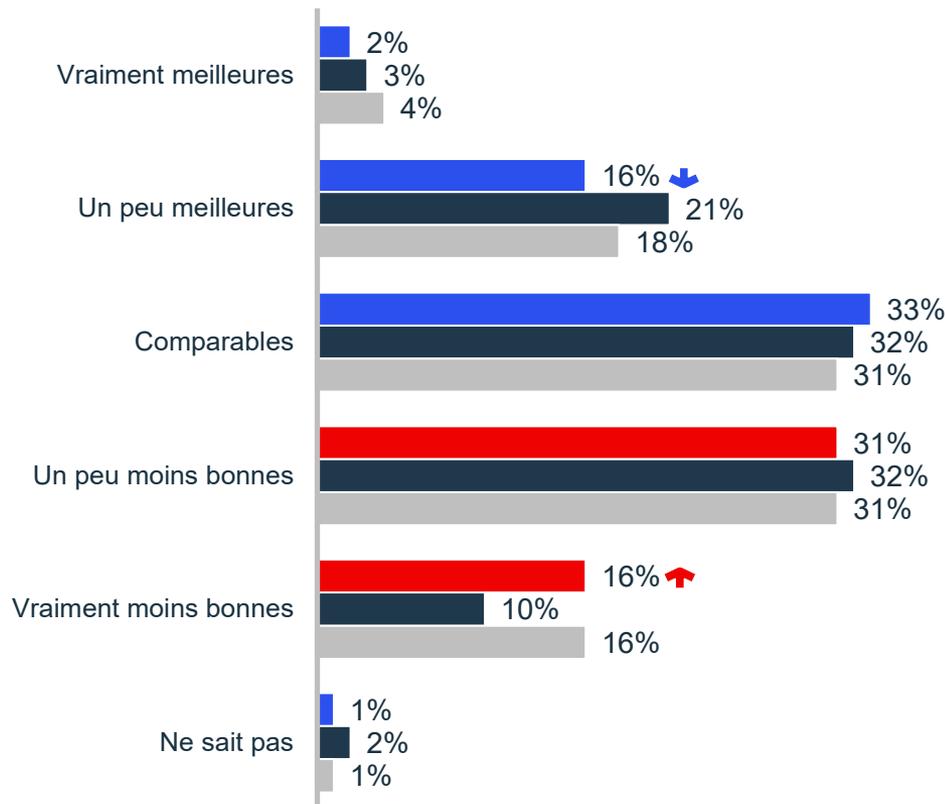


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=993). Celles qui ne savaient pas ou préféraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Cette question a été modifiée pour la vague 18 afin de capturer les PME qui ont atteint le seuil de rentabilité. Les flèches indiquent les différences statistiques entre cette vague et le Sondage sur le financement des PME de BDC, mai 2023. *Les micro-entreprises sont celles employant moins de cinq personnes et/ou dont les ventes sont de 500K \$ ou moins).

L'optimisme général concernant la situation économique au Canada a encore glissé en juillet par rapport à avril 2023. Les micro-entreprises sont de loin les plus pessimistes.



Q59. Lorsque vous pensez aux douze prochains mois, vous attendez-vous à ce que les **conditions économiques au Canada** soient meilleures, comparables ou moins bonnes qu'au cours des douze derniers mois?



Meilleures

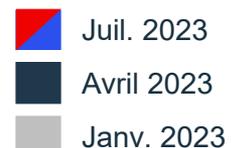
19% ↓

vs 24% en avril 2023

Moins bonnes

47% ↑

vs 42% en avril 2023

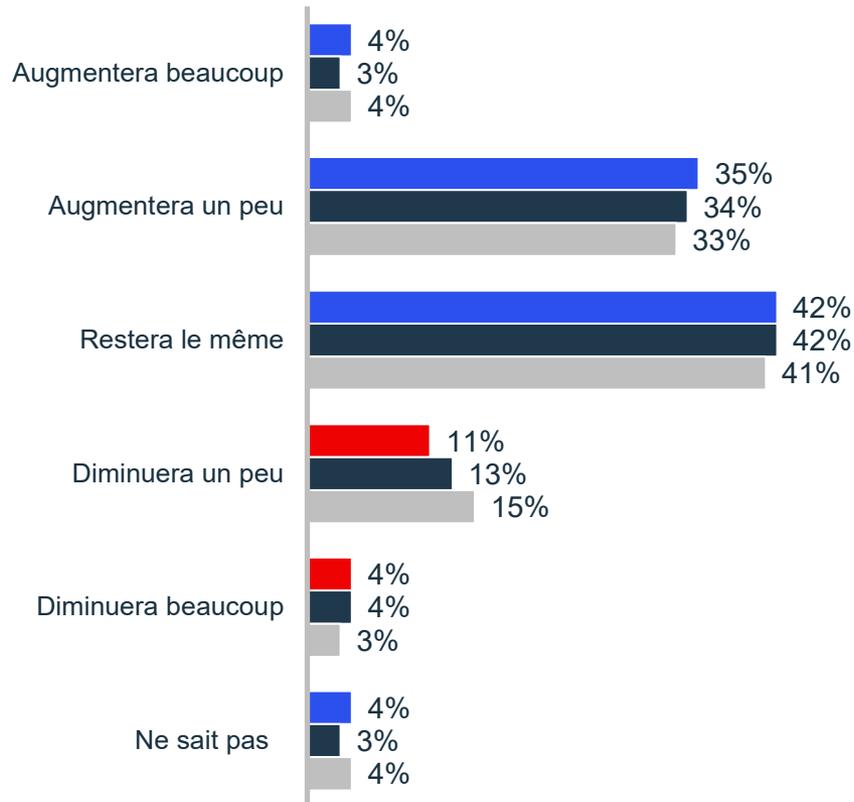


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1,032).
 Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
 Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les attentes à l'égard des ventes à venir sont relativement stables pour une 3^e vague consécutive.



Q14. Au cours des 12 prochains mois, prévoyez-vous que le **chiffre d'affaires total** de votre entreprise augmentera, restera le même ou diminuera par rapport aux 12 derniers mois?



Va augmenter

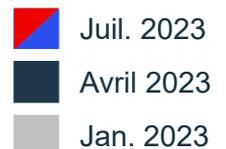
38%

vs 38% en avril 2023

Va diminuer

16%

vs 17% en avril 2023

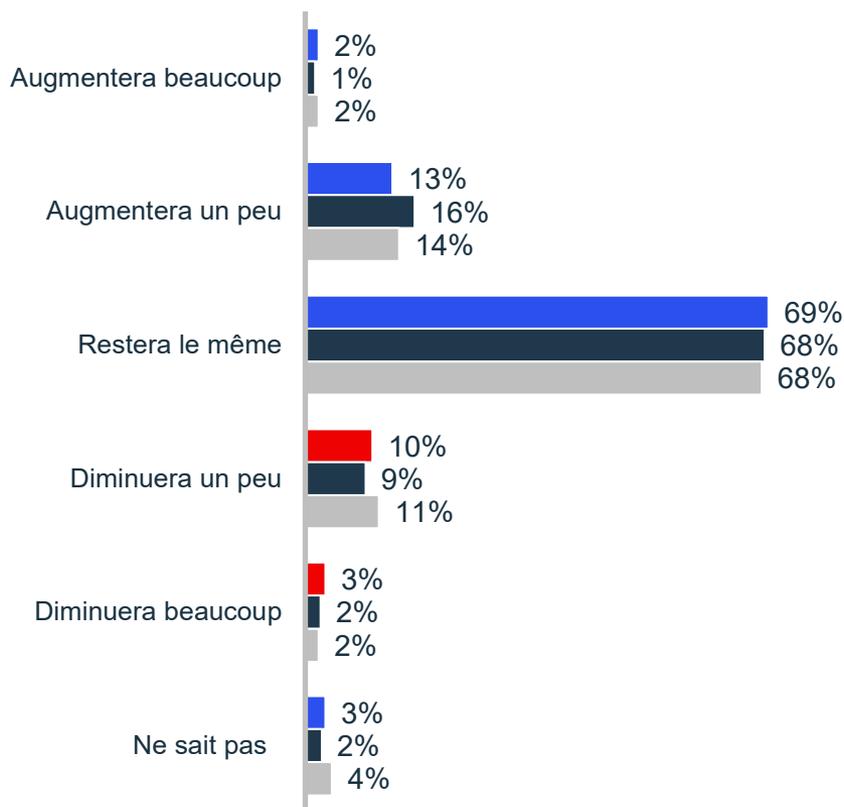


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1,022).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

La plupart des PME s'attendent à ce que la taille de leurs effectifs reste la même.



Q15. Au cours des 12 prochains mois, prévoyez-vous que **le nombre d'employé.es** de votre entreprise augmentera, restera le même ou diminuera par rapport aux 12 derniers mois?



Va augmenter

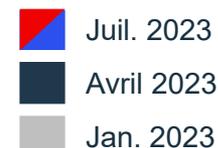
15%

vs 18% en avril 2023

Va diminuer

13%

vs 11% en avril 2023

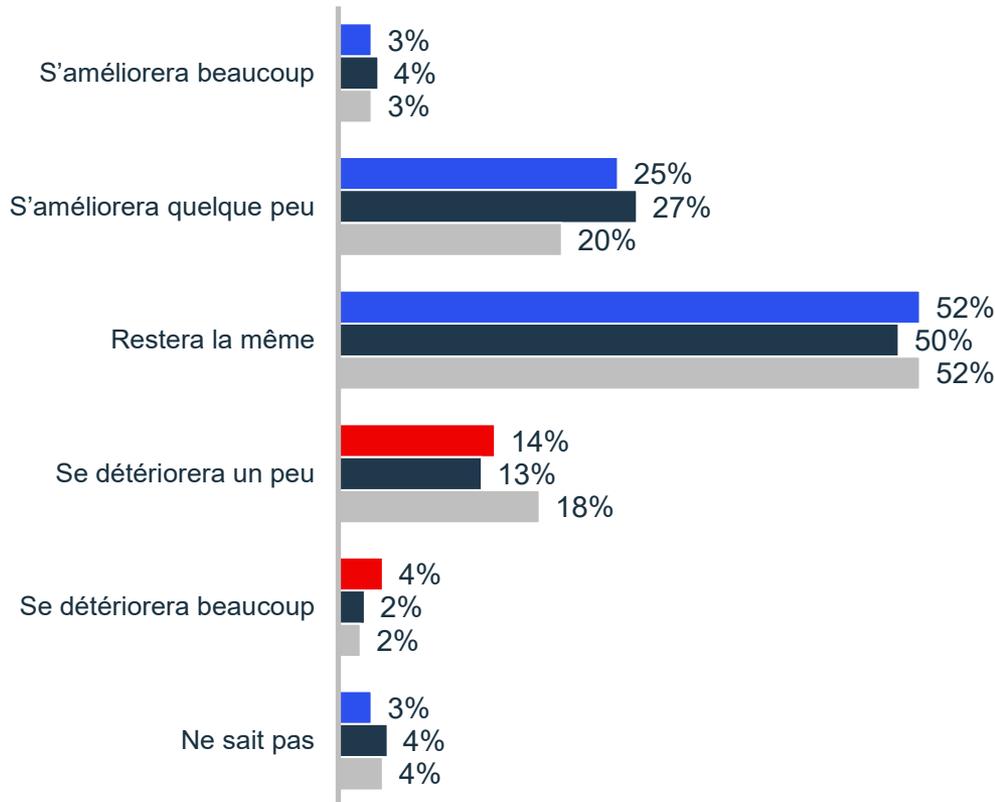


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1,025).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les PME ne s'attendent pas à des changements significatifs du côté de leur trésorerie.



Q40. Au cours des 12 prochains mois, prévoyez-vous que **la situation de trésorerie** de votre entreprise s'améliorera, restera la même ou se détériorera par rapport aux 12 derniers mois?



Va s'améliorer

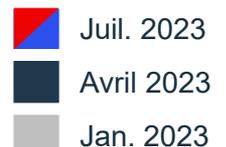
28% ↑

vs 30% en avril 2023

Va se détériorer

18% ↓

vs 15% en avril 2023

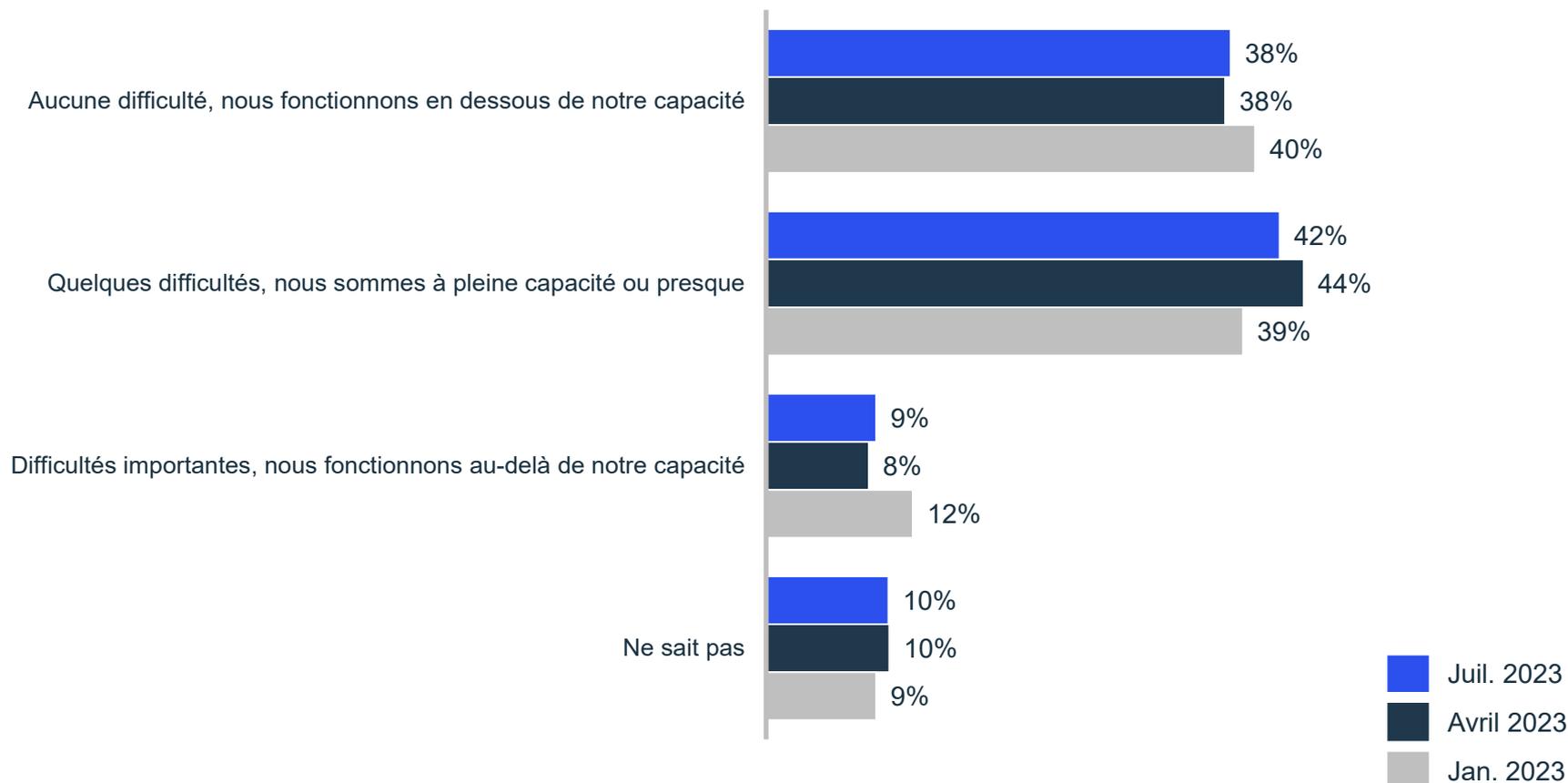


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1,026).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Une PME sur dix fonctionne au-delà de ses capacités.



Q16. Comment évalueriez-vous la **capacité actuelle** de votre entreprise à **faire face à une augmentation inattendue** de la demande ou des ventes?

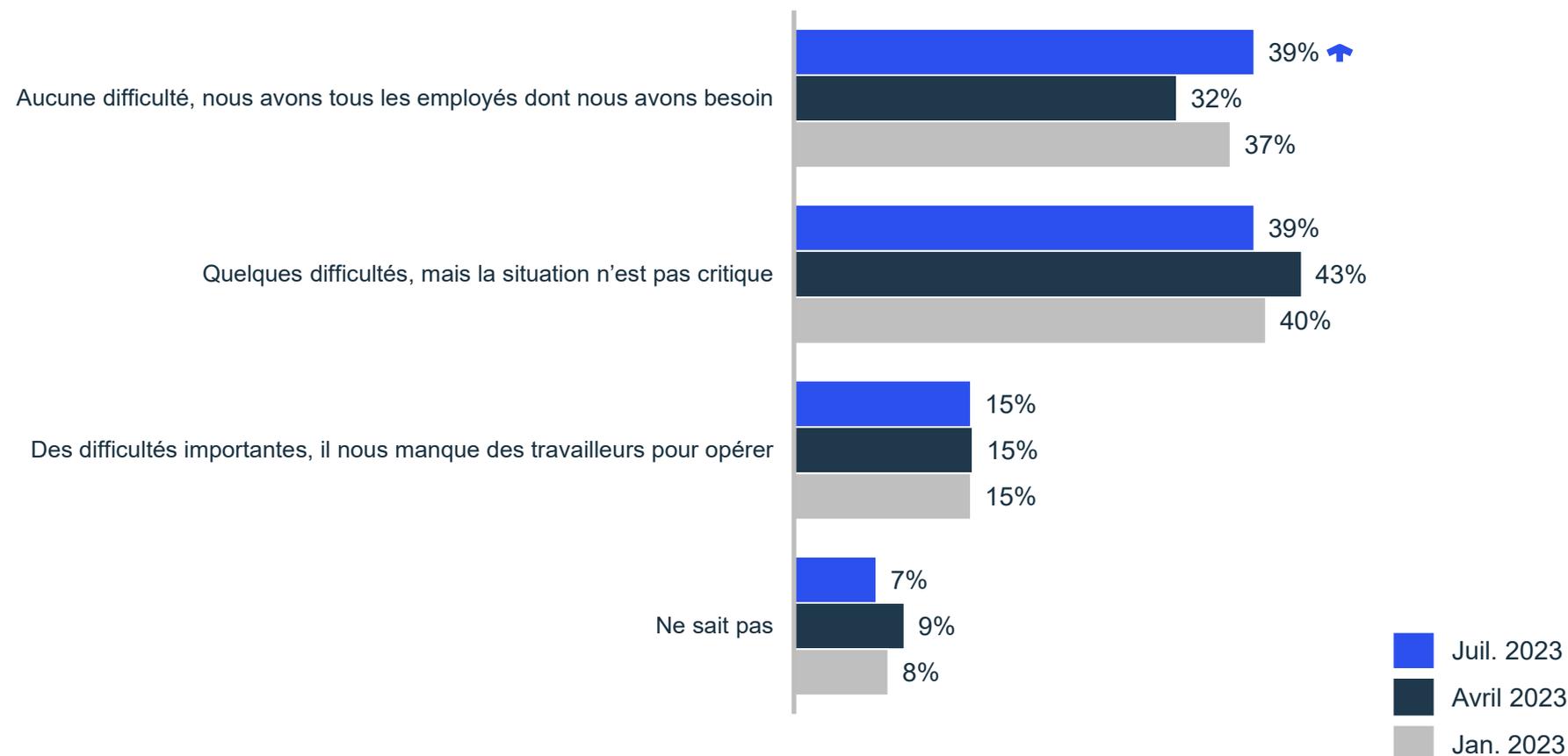


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1,014).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les préoccupations liées au personnel semblent avoir diminué dans l'ensemble, mais la moitié des PME de 5+ employé.es rencontrent quelques difficultés. Cependant, la situation n'est pas critique.



Q42. Comment évalueriez-vous la **capacité** actuelle de votre entreprise à **embaucher du personnel qualifié**?



Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1,017).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Le remboursement affecte 3 PME sur 10. Les besoins des PME sont totalement satisfaits pour moins de la moitié et la tendance est à la baisse.

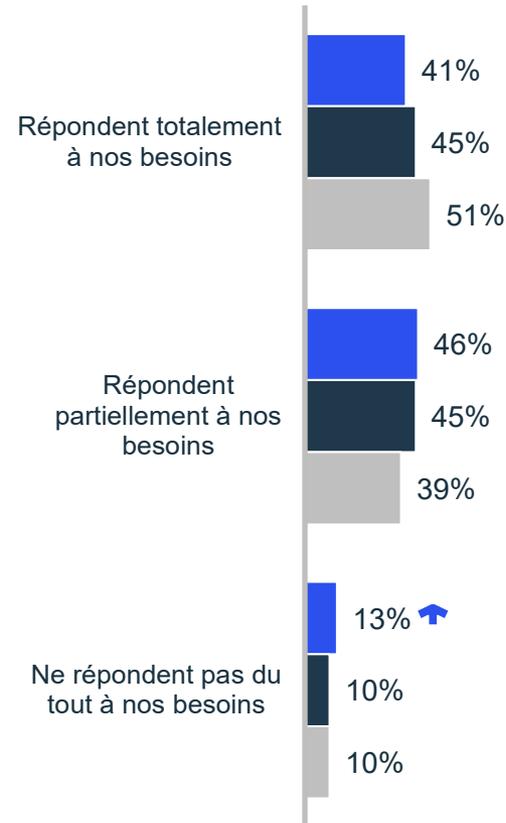
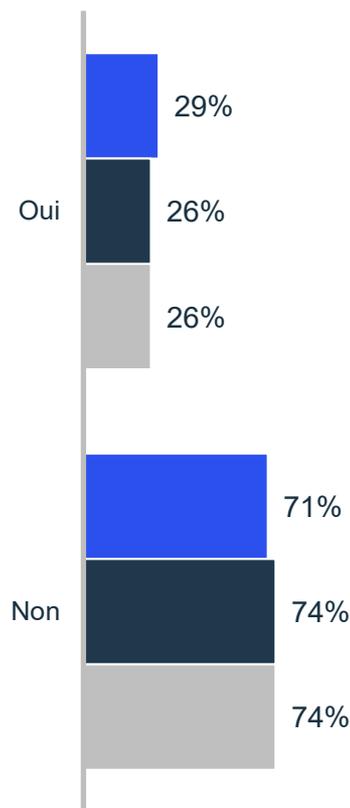
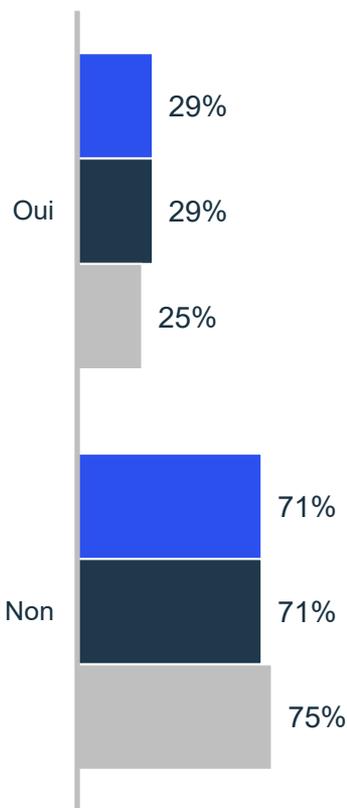


BA1. Au cours des 12 derniers mois ou des 12 prochains mois, votre entreprise a-t-elle utilisé ou utilisera-t-elle des **ressources significatives** pour des **projets de croissance**?

BA2. Le **remboursement** des dettes de votre entreprise **limite-t-il ses activités, sa croissance ou sa capacité d'emprunt**?

BA3. Dans quelle mesure l'institution ou les institutions financières avec lesquelles vous transigez actuellement répondent-elles **efficacement** à vos besoins de **financement à court terme**?

■ Jul. 2023
 ■ Avril 2023
 ■ Jan. 2023



Base : BA1 (n=1,032). Celles qui préféraient ne pas répondre à BA2 (n=984) et BA3 (n=972) ont été exclues de la base de calcul. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

3_b

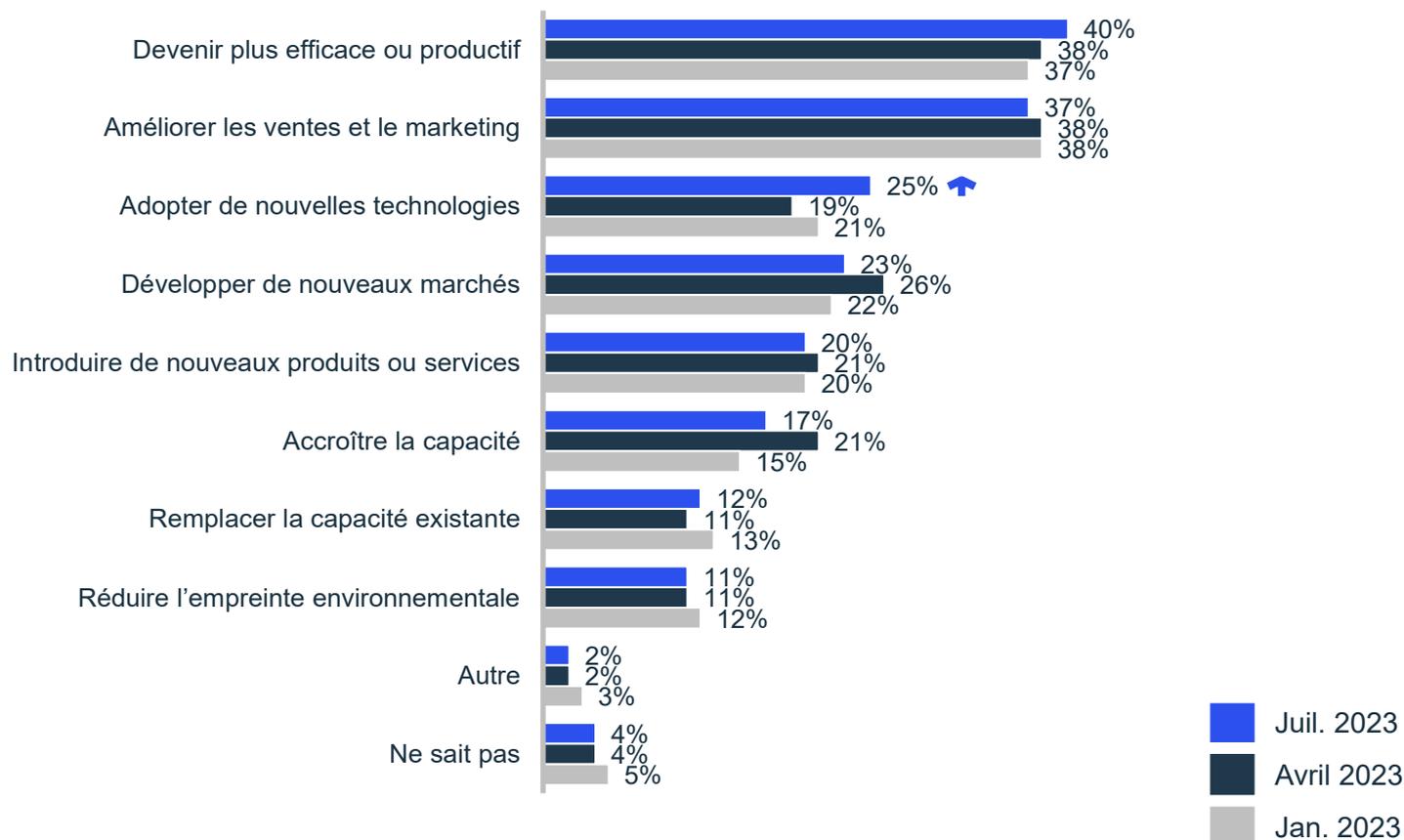


Perspectives
d'investissement

Les objectifs demeurent constants : devenir plus efficace et améliorer les ventes et le marketing. L'adoption de technologies a augmenté significativement depuis avril.



Q55. Quels sont vos **principaux objectifs d'investissement** pour les 12 prochains mois?

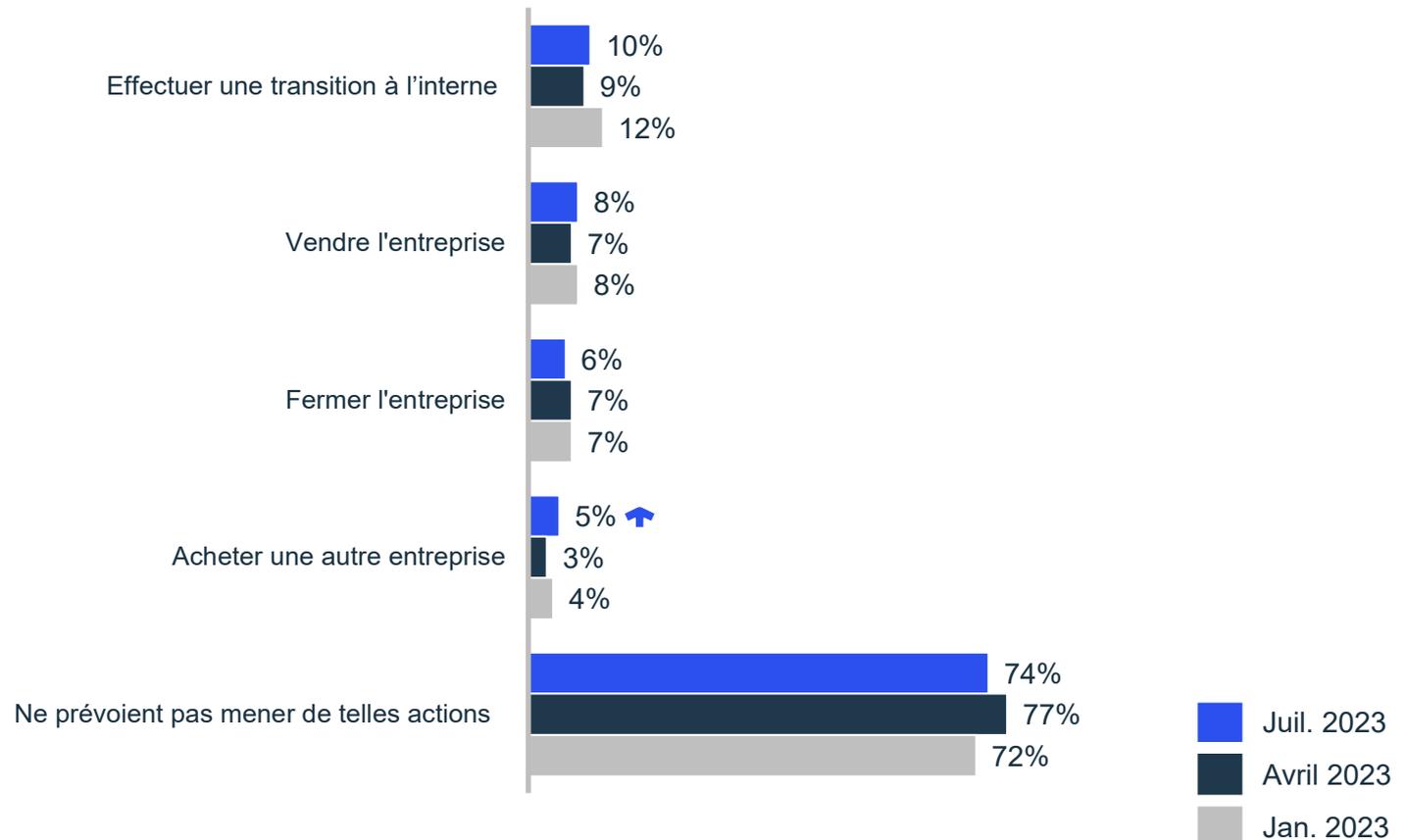


Base : PME qui comptent investir (n=523). Les personnes qui préféraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les trois quarts des PME n'ont aucun projet de transition, de fermeture, de vente ou d'achat d'une autre entreprise.



Q80. Au cours des 12 prochains mois, **prévoyez-vous mener l'une des actions suivantes?**

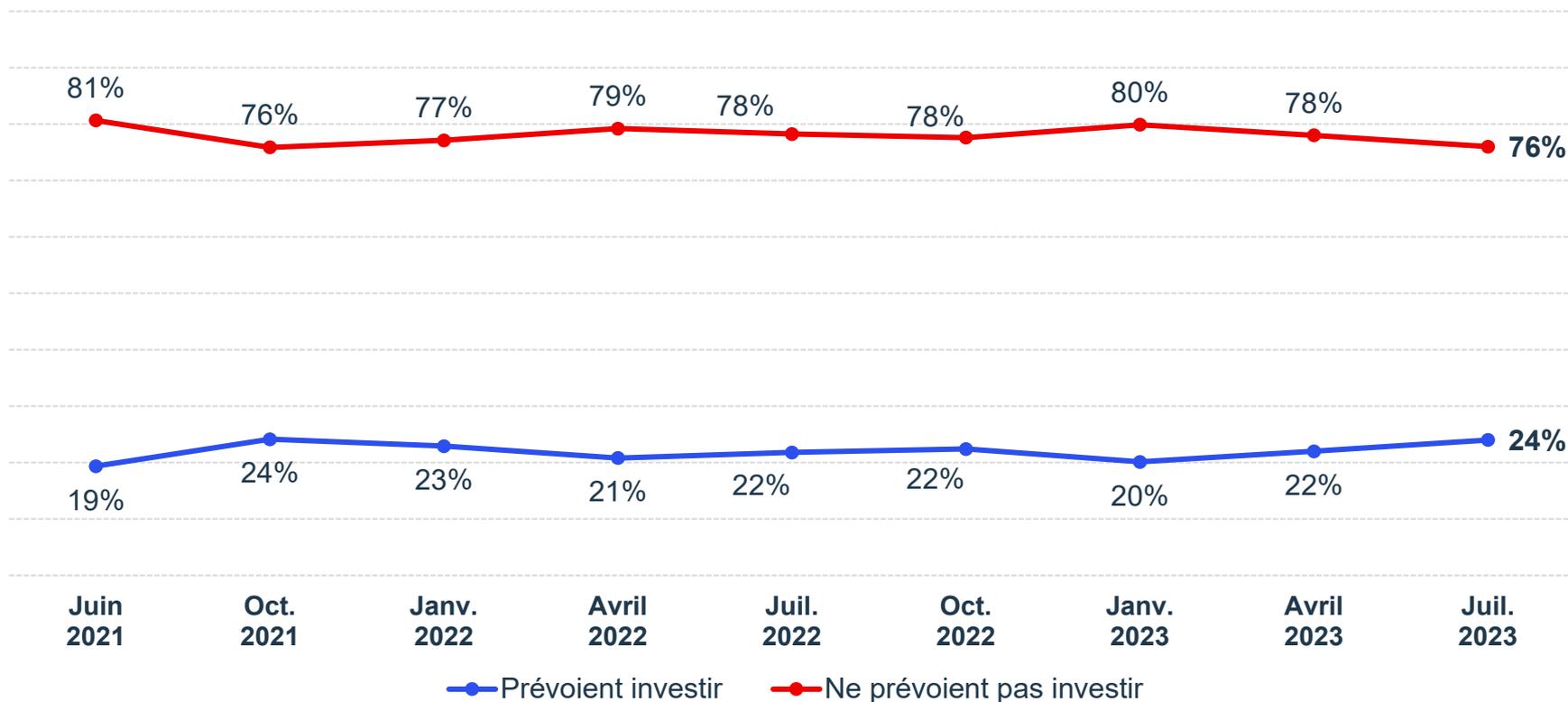


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=913).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Malgré la hausse de taux en juillet, les intentions d'investir en bâtiments non résidentiels sont en hausse.



Q57a. Proportion des répondant.es prévoyant investir dans des **bâtiments non résidentiels, incluant les rénovations** au cours des 12 prochains mois.

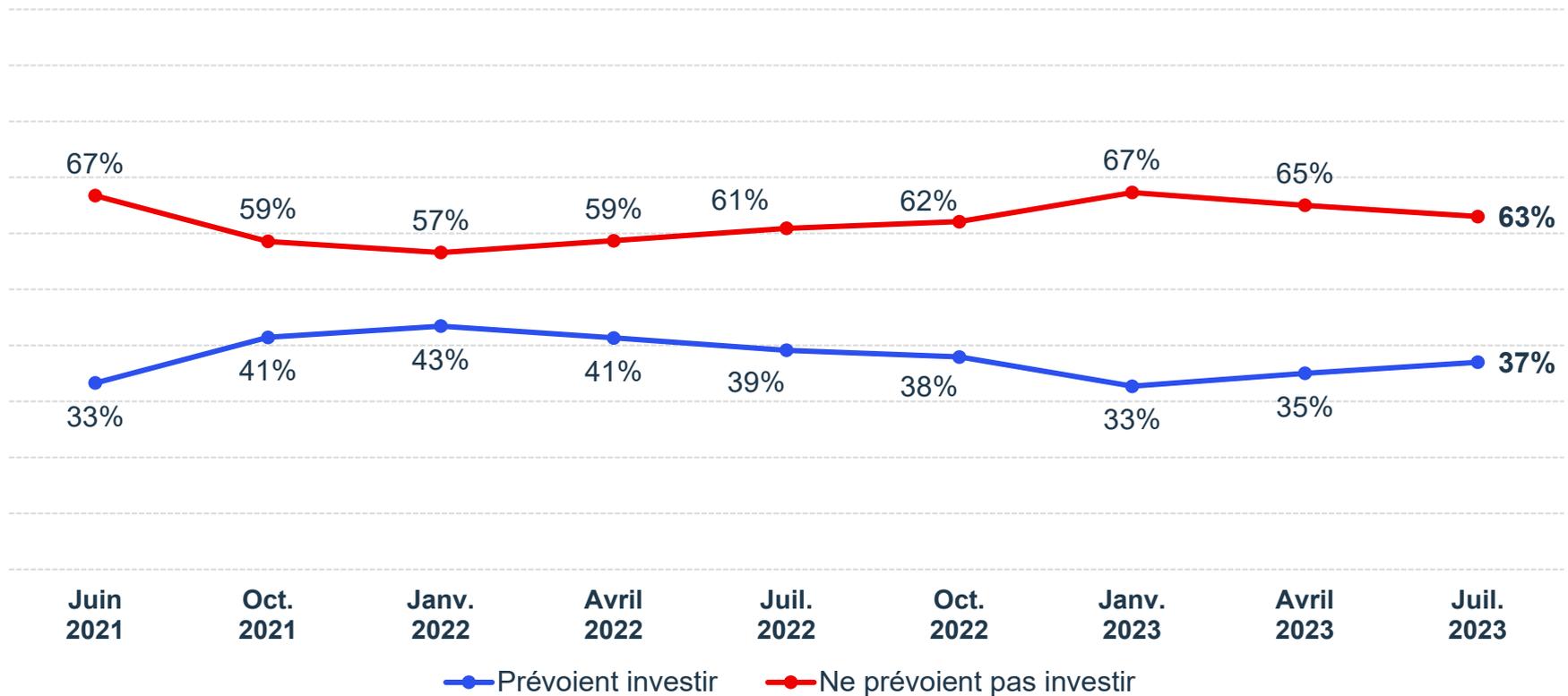


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=915).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les intentions d'investir en machinerie et équipement sont en hausse.



Q57b. Proportion des répondant.es prévoyant investir en **machinerie et équipement** au cours des 12 prochains mois.

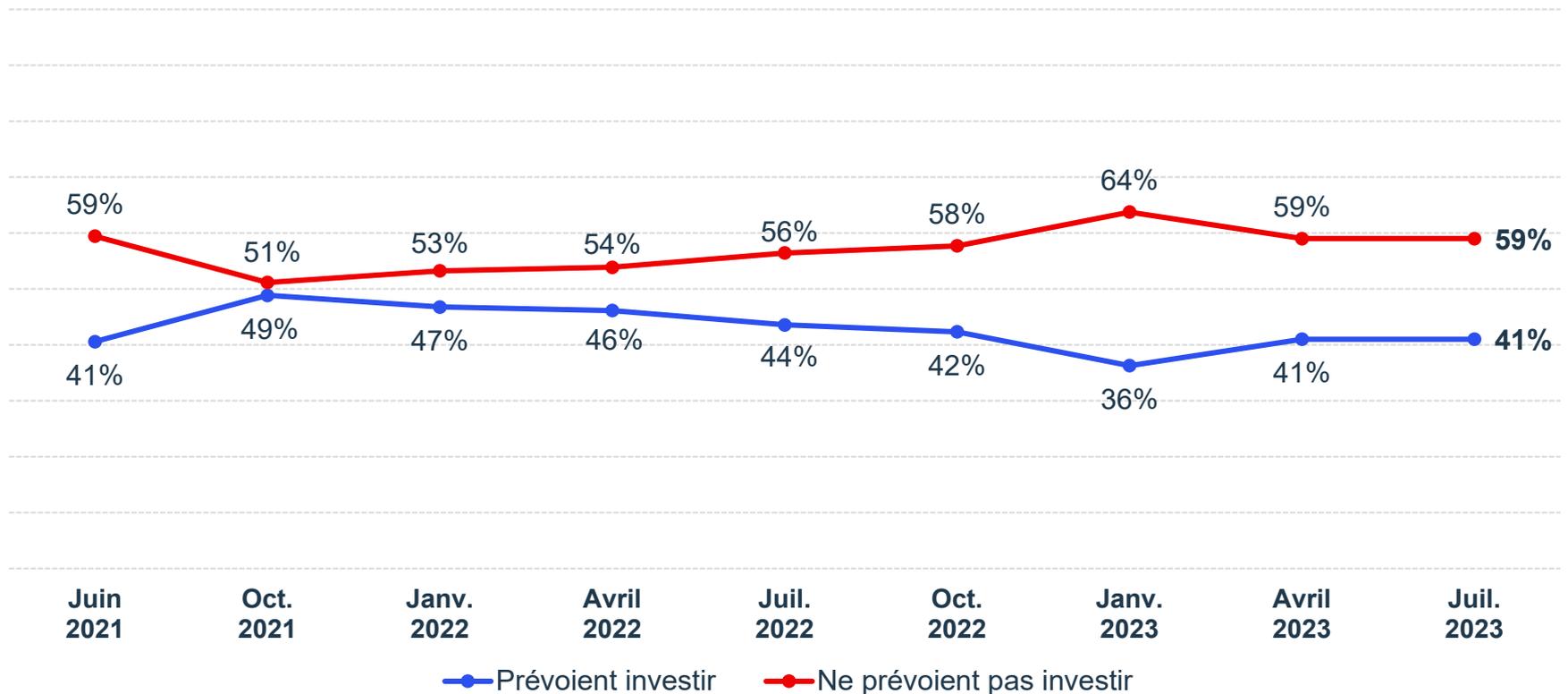


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=915).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les intentions d'investir en intangibles se maintiennent. Elle sont statistiquement plus élevées chez les PME de 5+ employé.es.



Q57c. Proportion des répondant.es prévoyant investir en **logiciels, protection de la propriété intellectuelle, R&D, marketing et formation des employé.es** au cours des 12 prochains mois.

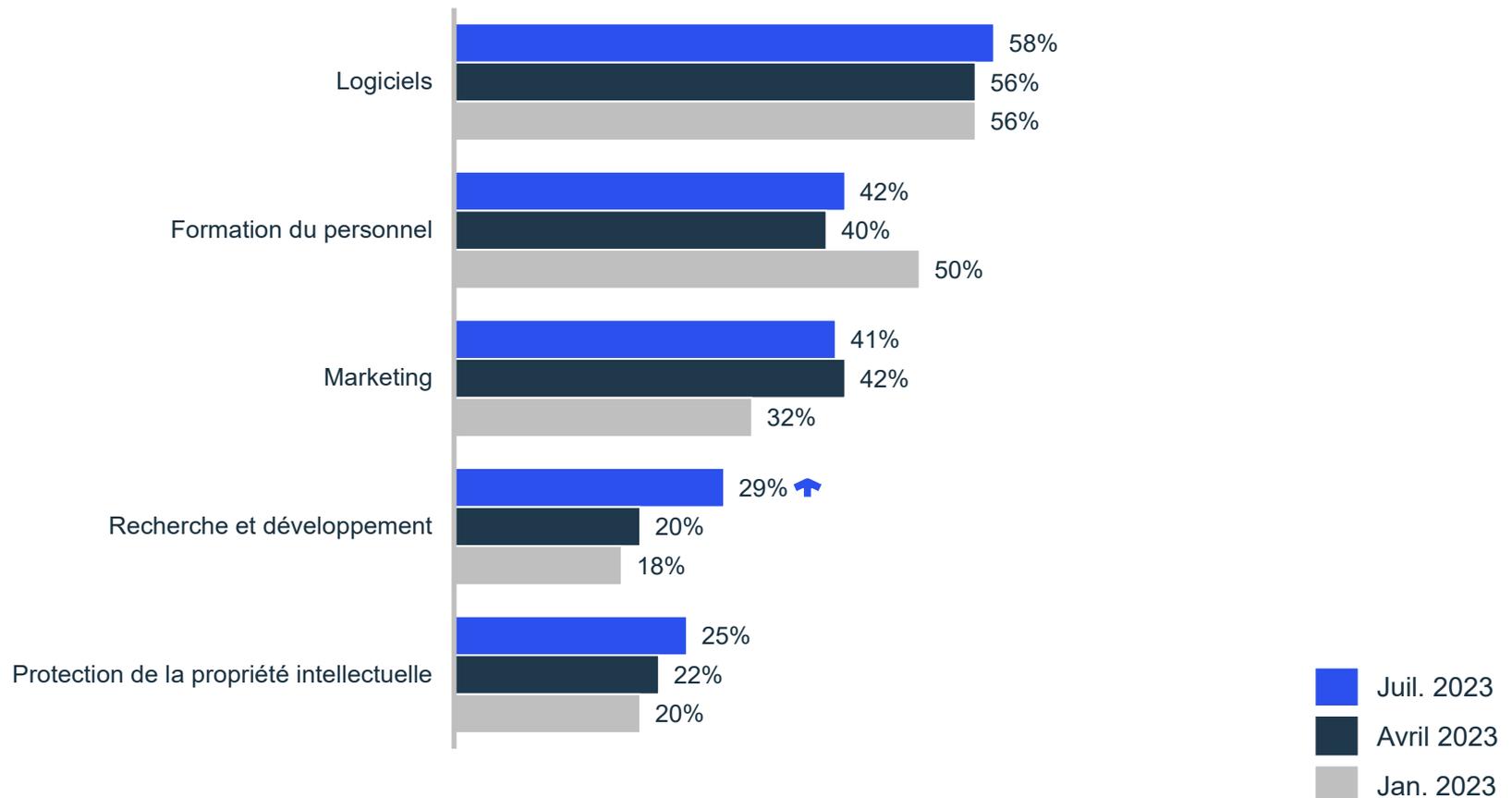


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=899).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Parmi les PME qui comptent investir en intangibles, les investissements en logiciels sont les plus fréquents. Les investissements en R&D sont en nette augmentation, surtout parmi les entreprises technologiques.



Q57d. Vous avez mentionné que votre entreprise investira dans les logiciels, la protection de la propriété intellectuelle, la R&D, le marketing et la formation des employé.es. Plus précisément, dans **quelles catégories** allez-vous dépenser de l'argent?

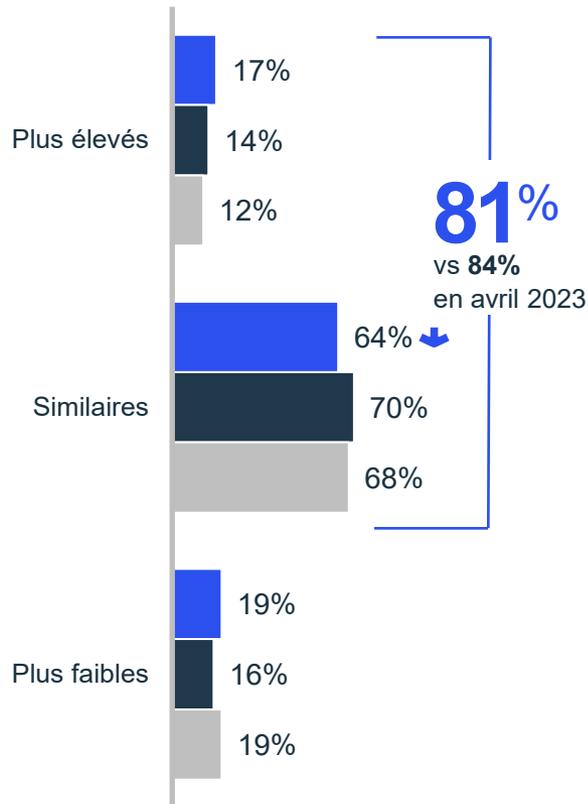


Base : Les PME qui prévoient investir dans des actifs intangibles (n=436).
Les personnes qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.
Les mentions multiples étant acceptées, la somme totale excède 100%.

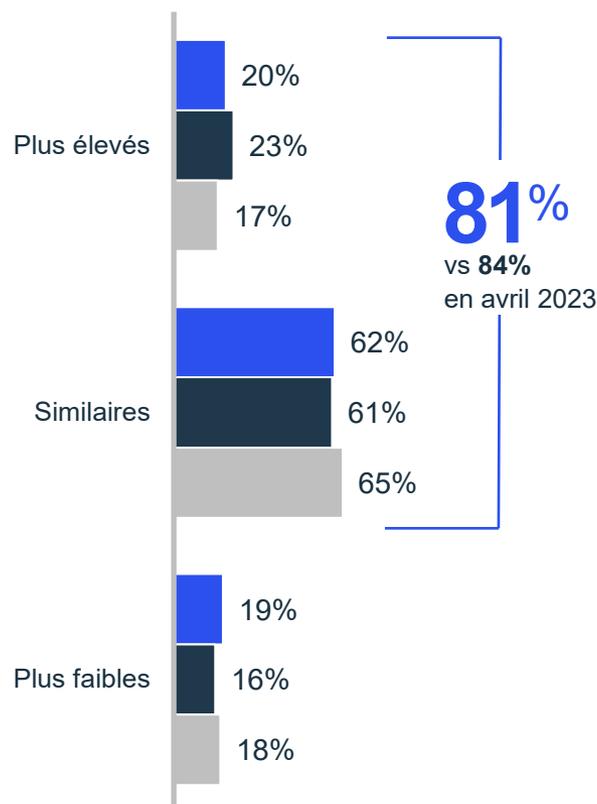
La proportion de PME qui comptent investir dans l'une des trois catégories sondées a augmenté, mais les entreprises sont moins nombreuses à prévoir investir le même montant ou davantage.



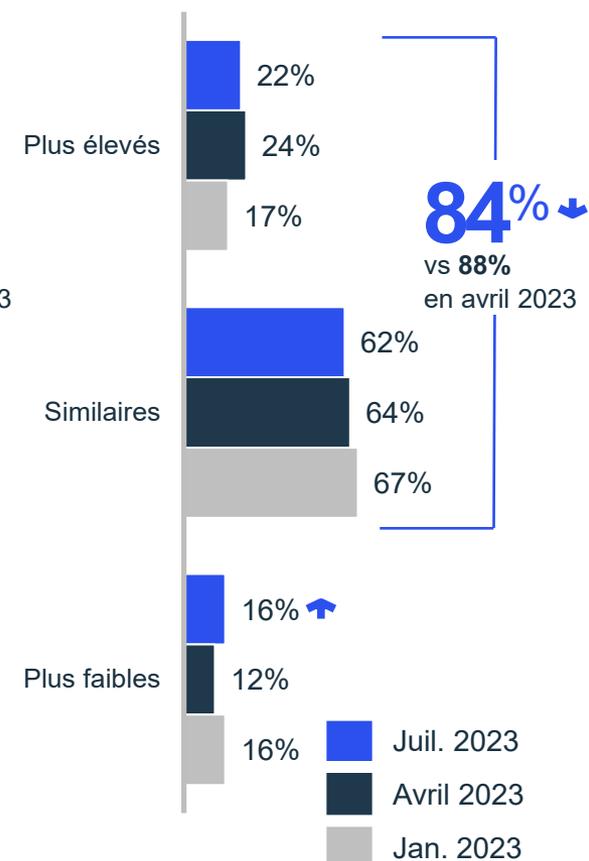
Q58a. Bâtiments non résidentiels, incluant les rénovations



Q58b. Machinerie et équipement



Q58c. Logiciels, protection de la propriété intellectuelle, R&D, marketing et formation du personnel

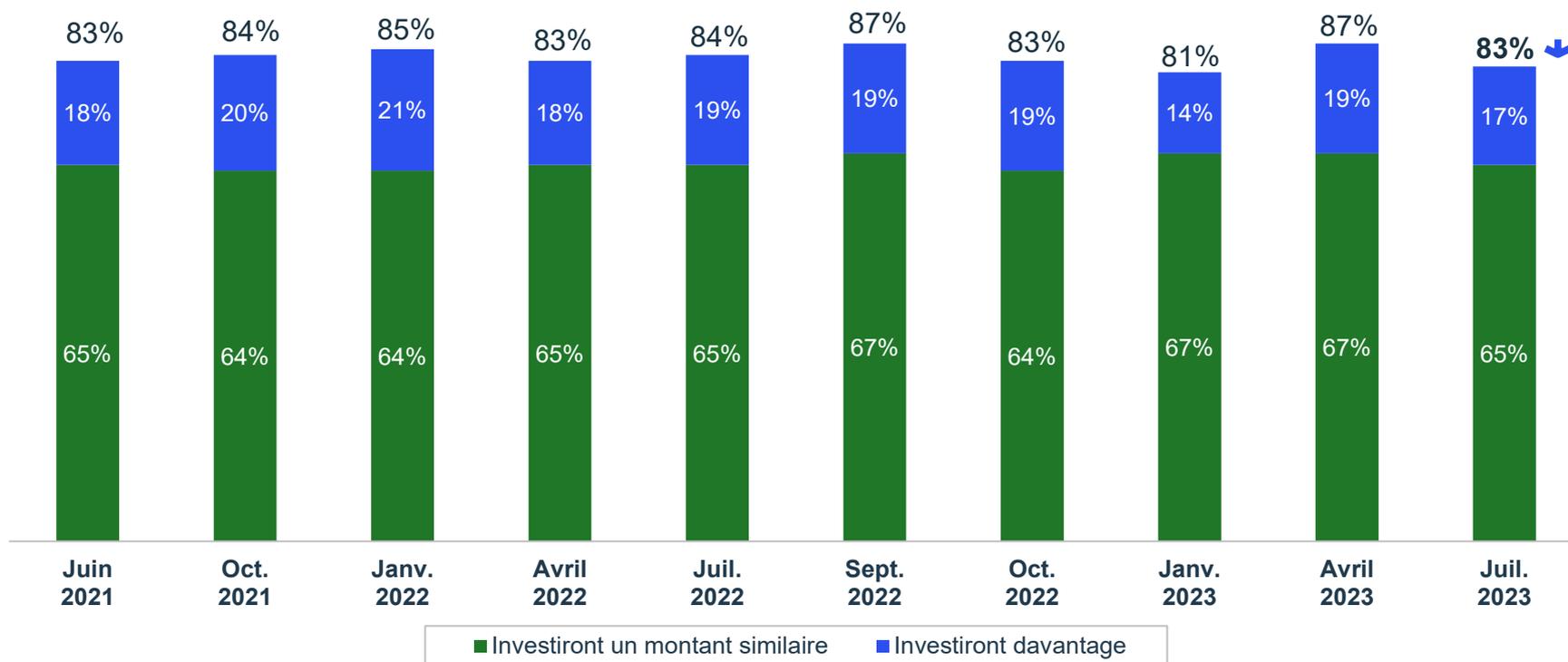


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=935-955).
 Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.
 Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Notre indicateur a significativement diminué depuis avril. Le fait que moins de PME investiront le même montant ou plus peut être compensé par une légère augmentation de celles qui prévoient investir.



Q58. Pourcentage des PME prévoyant investir « un montant similaire ou plus élevé ». Cette variable est basée sur une moyenne agrégée des intentions d'investissement.



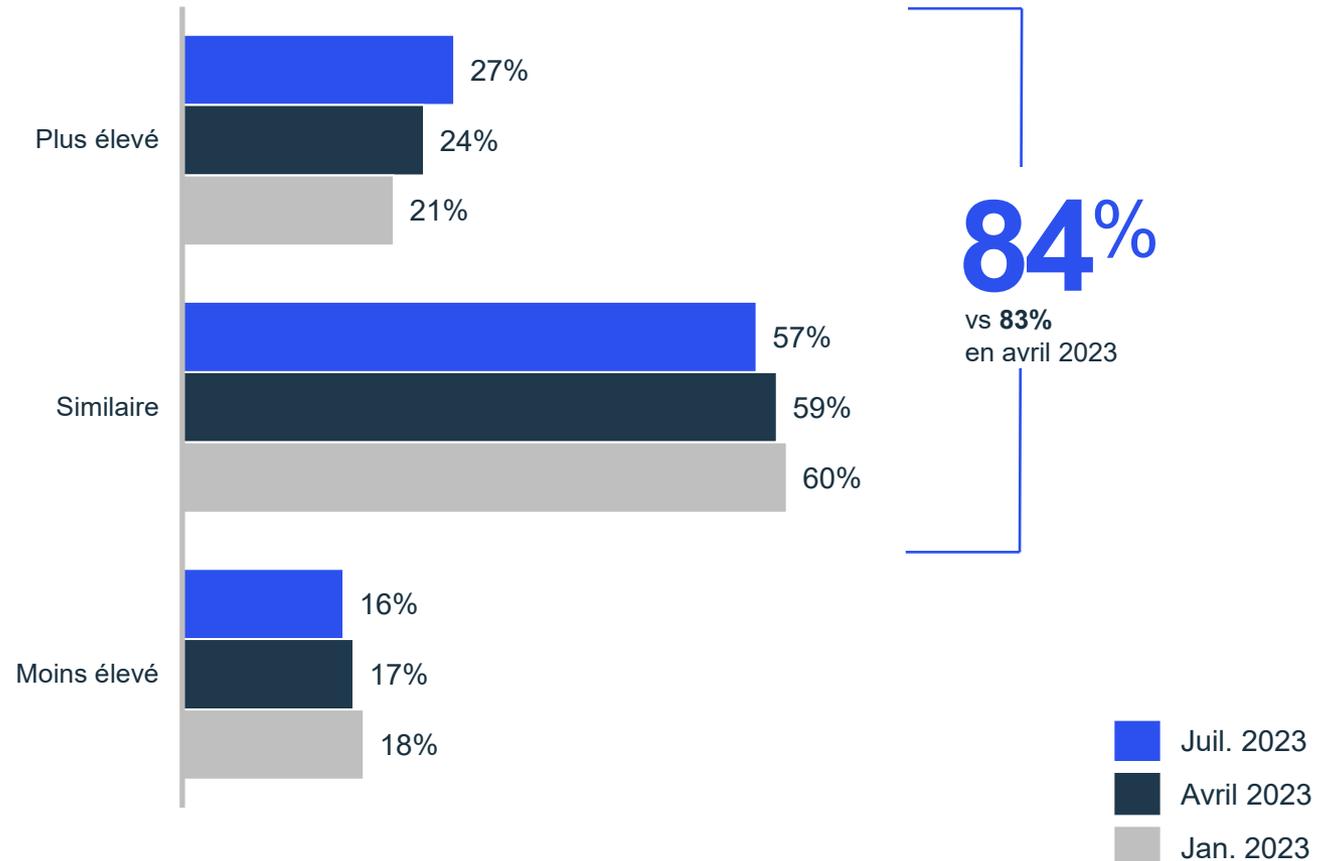
Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=971).
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.

Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente. BDC – Perspectives d'investissement et de financement des PME, juillet 2023

Un peu plus de 4 PME sur 5 disent vouloir investir à peu près le même montant ou plus au global.



Q58b. Au total, au cours des 12 prochains mois, comment se compareront les **dépenses d'investissement** de votre entreprise par rapport aux dépenses d'investissement des 12 derniers mois?



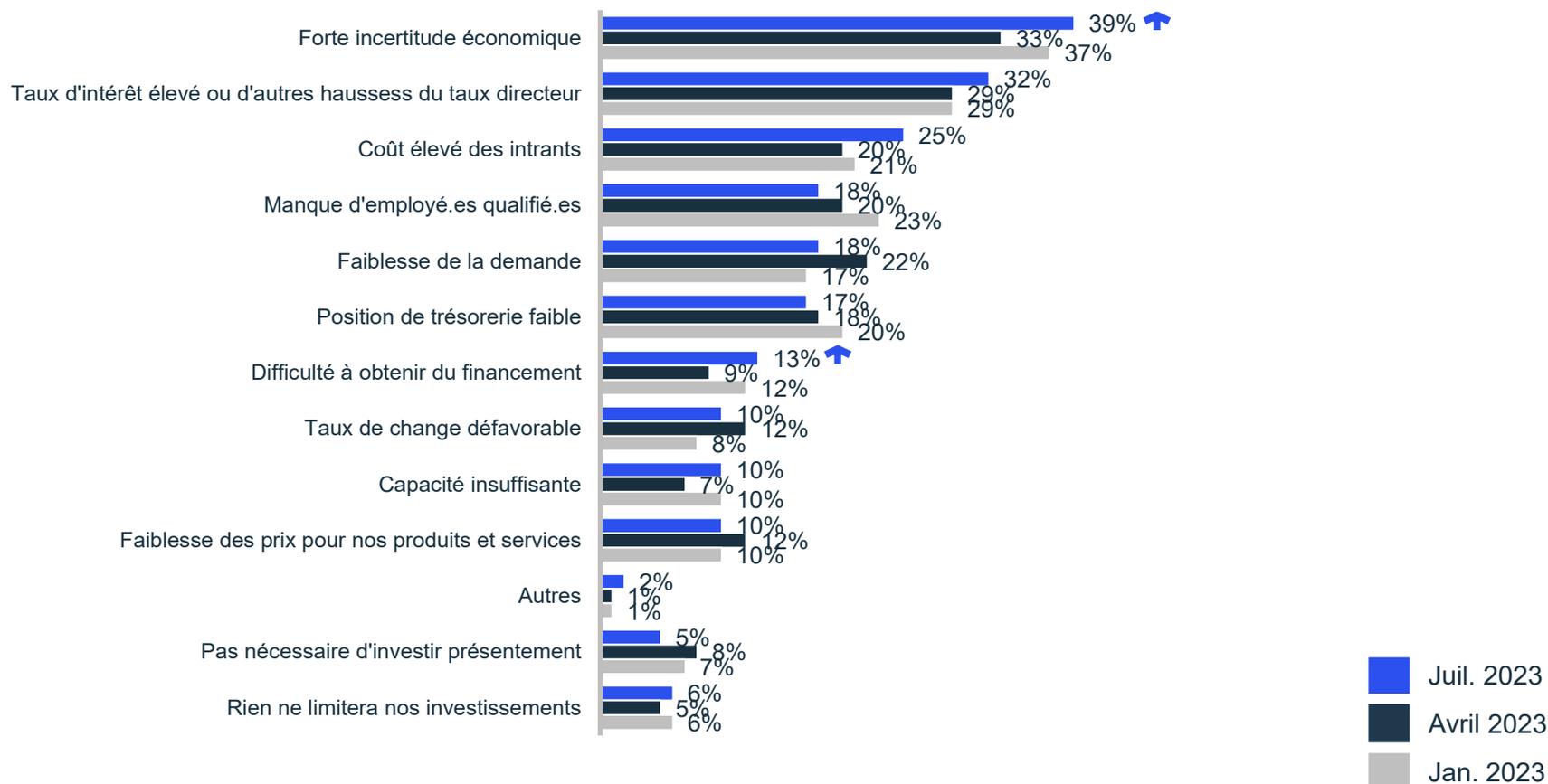
Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=978).
Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.
Le total peut ne pas être égal à 100% à cause des arrondissements.

L'incertitude économique, les taux élevés et le coût élevé des intrants sont les principaux facteurs qui pourraient limiter les investissements. La difficulté à obtenir du financement a augmenté de façon significative.



Q56. Que vous ayez ou non l'intention d'investir au cours des 12 prochains mois, **qu'est-ce qui serait susceptible de freiner vos investissements** dans le contexte actuel?

Barrières des PME qui comptent investir



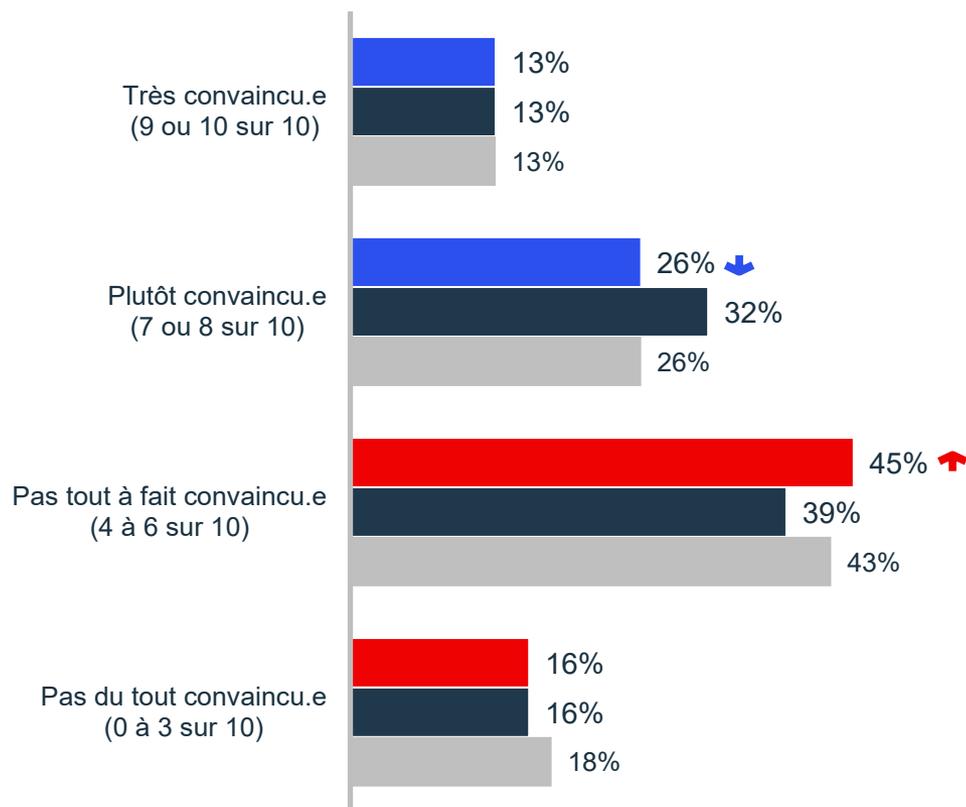
Base : PME prévoyant investir (n=517). Les personnes qui préféreraient ne pas répondre ou ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.

Jusqu'à trois mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

La confiance s'est à nouveau effritée. La plupart des PME ne sont pas convaincues de poursuivre leurs investissements.



Q60. Dans quelle mesure **êtes-vous convaincu.e** que votre entreprise poursuivra ses investissements au cours des 12 prochains mois?



Convaincu.e

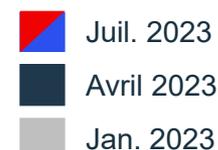
39% ↓

vs 45% en avril 2023

Pas convaincu.e

61% ↑

vs 55% en avril 2023

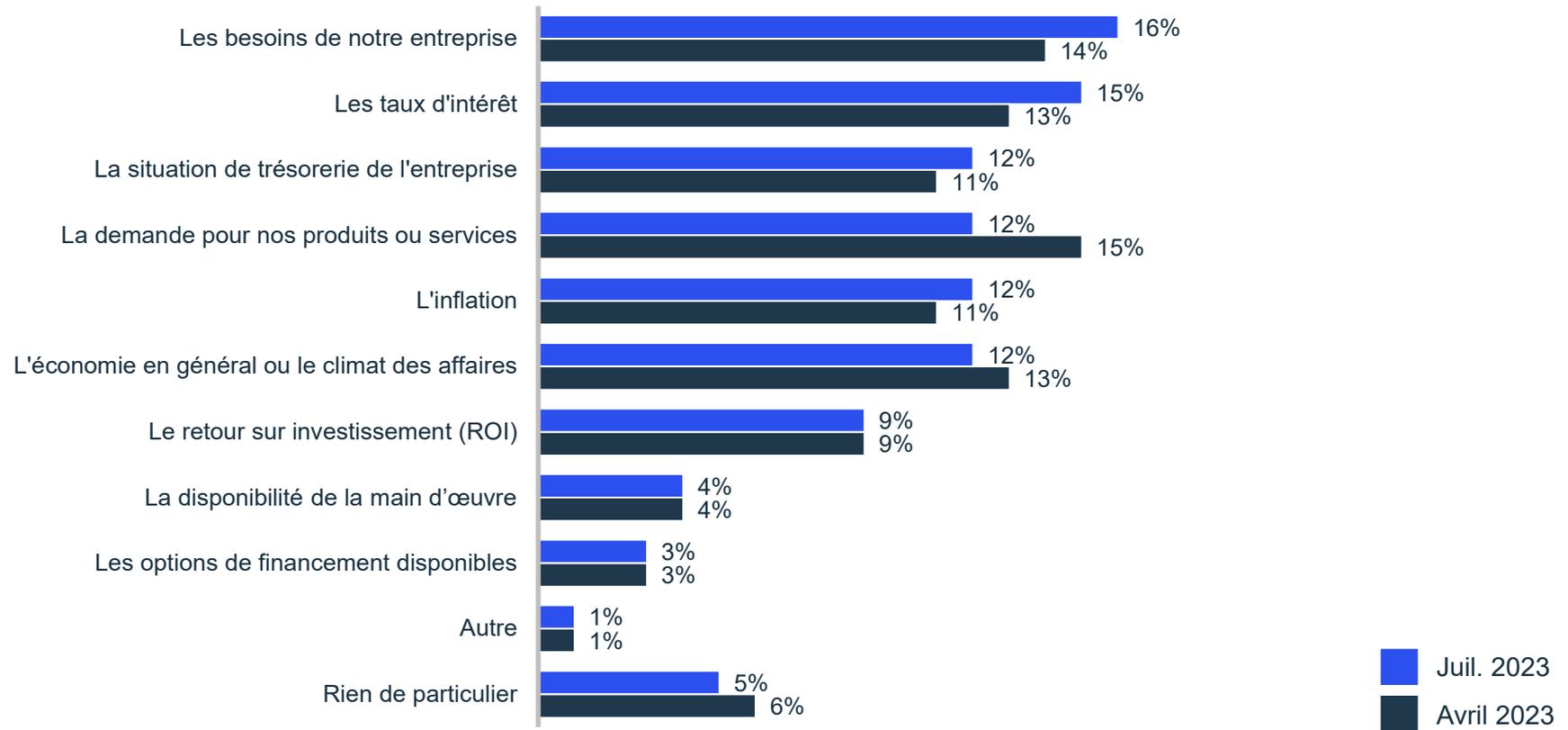


Base : PME prévoyant investir (n=933).
Les personnes qui préféreraient ne pas répondre ou ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les facteurs internes (besoins de l'entreprise, situation de trésorerie et demande) et externes (taux, inflation et contexte économique) pourraient influencer la décision finale des propriétaires de PME.



Q61. **Sur quoi vous basez-vous** ou **allez-vous baser votre décision finale** d'investir ou de ne pas investir comme vous l'aviez prévu?



Base : PME prévoyant investir (n=975).
Cette question a été convertie de question ouverte (vague 16) à question à choix unique en avril 2023.
Celles qui préféraient ne pas répondre ou ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.
Jusqu'à trois mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%.

3_c

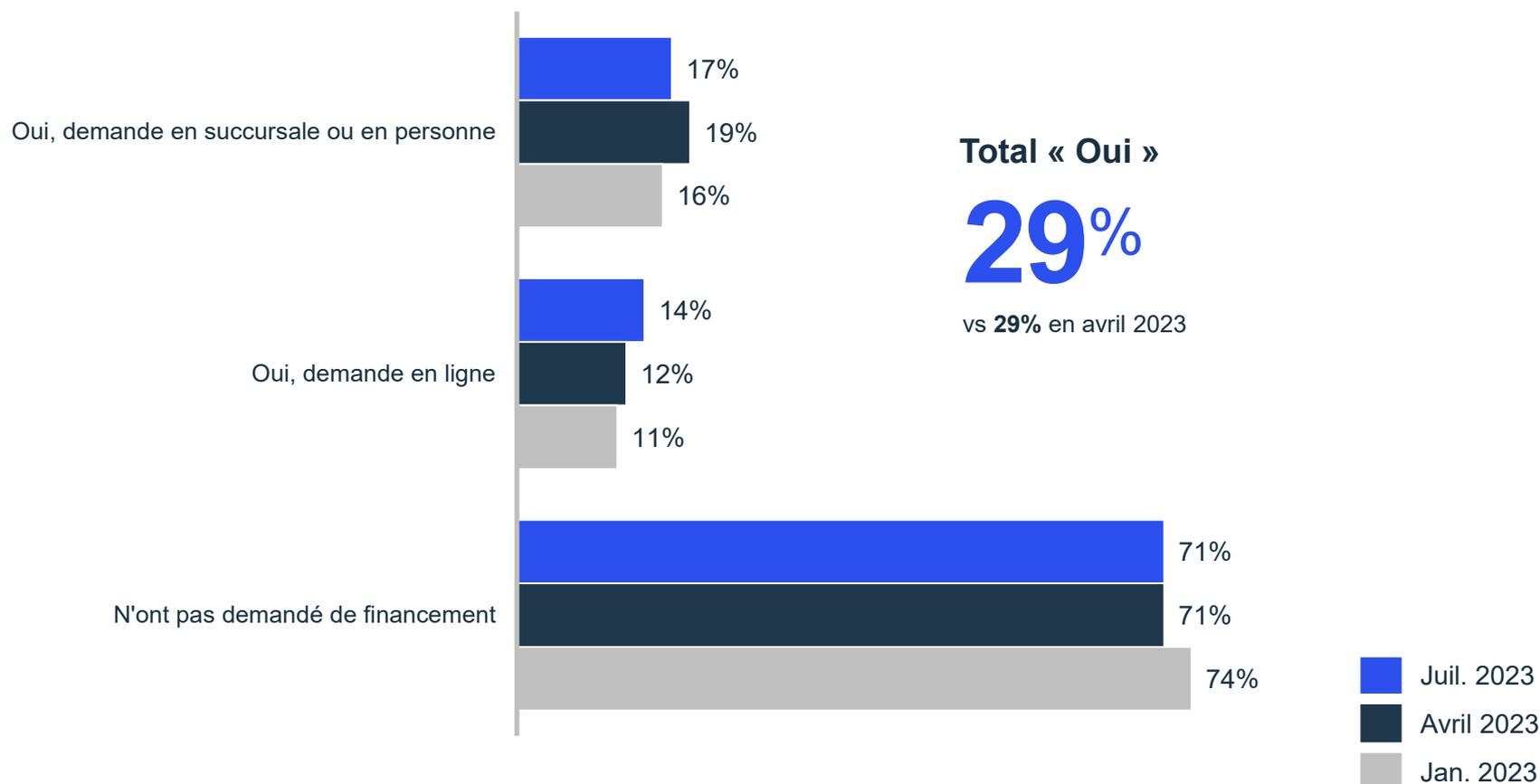


Offre de
financement

3 PME sur 10 ont demandé du financement au cours des trois derniers mois (stable). La proportion de PME ayant fait une demande est plus élevée que celles qui comptaient le faire pour la même période*.



Q30. Au cours des **3 derniers mois**, votre entreprise a-t-elle fait une **demande de financement**?

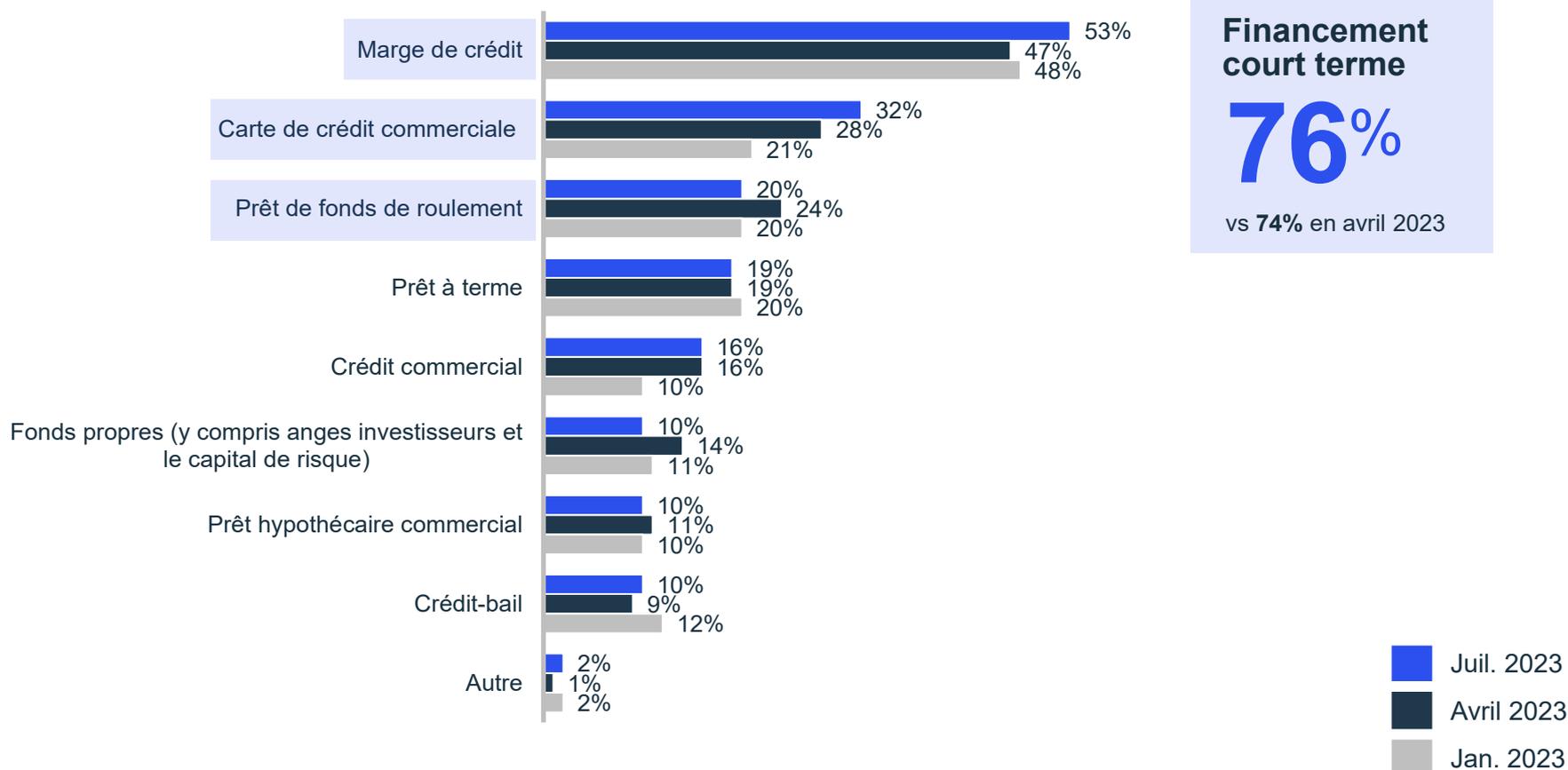


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=978). Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées pour la réponse « Oui ». *Nous comparons ici le pourcentage moyen de « Oui » à la Q30 sur une période d'un an au pourcentage de « Oui » à la Q32 de juillet 2022.

Trois quarts des PME ont demandé du financement court terme. Plusieurs PME ont demandé des marges de crédit et des cartes de crédit, habituellement plus faciles d'accès que les autres options.



Q30a. Quel **type de financement** avez-vous demandé?

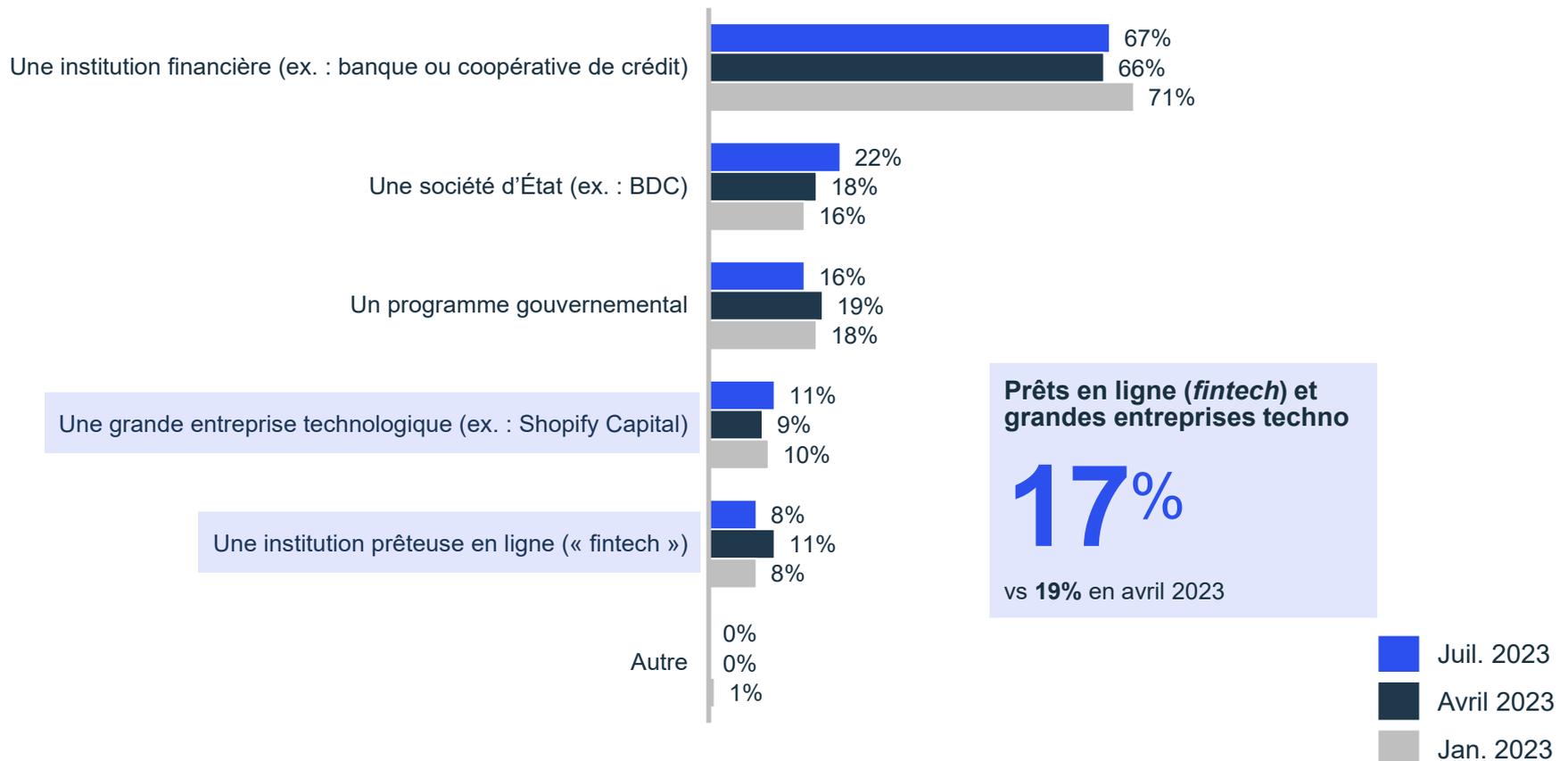


Base : PME qui ont fait une demande de financement (n=355). Les personnes qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%. Le financement à court terme est surligné en bleu dans le graphique. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les PME se tournent principalement vers les IF pour du financement, mais on note un recours désormais constant aux grandes entreprises techno et aux fintechs.



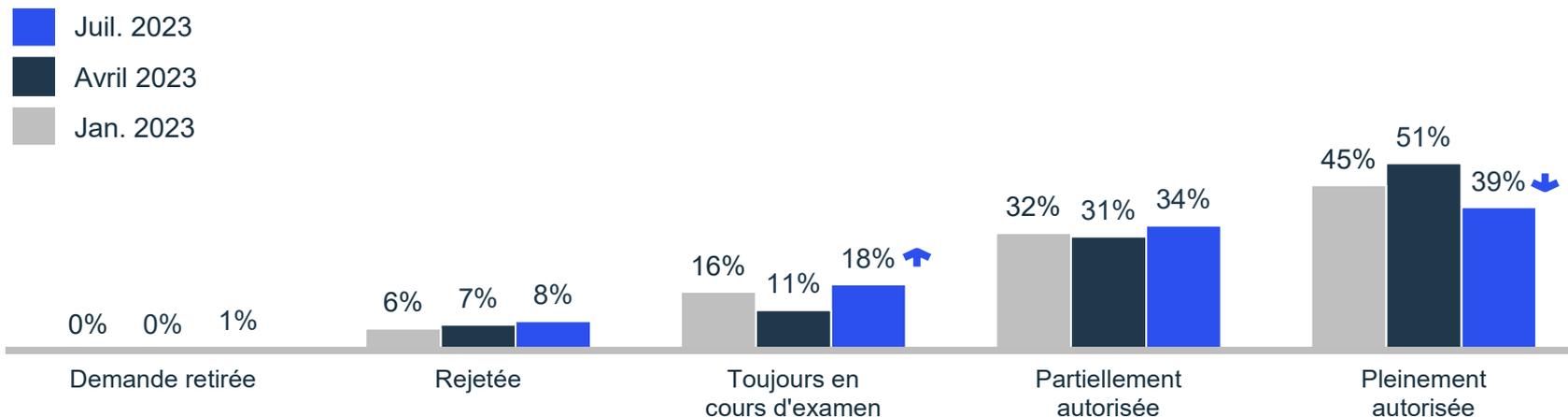
Q30b. **Après de qui** avez-vous fait une demande de financement?



Les autorisations ont diminué de façon significative. Les variations des demandes pleinement autorisées et en cours d'autorisation expliquent en partie cette baisse.



Q31. Quel a été le **résultat** de cette demande de financement?



Taux d'approbation

73% ↓

Juil. 2020 Oct. 2020 Déc. 2020 Mars 2021 Juin 2021 Oct. 2021 Janv. 2022 Avril 2022 Juil. 2022 Oct. 2022 Janv. 2023 Avril 2023 Juil. 2023

◆ Autorisée (pleinement ou partiellement)

3_d

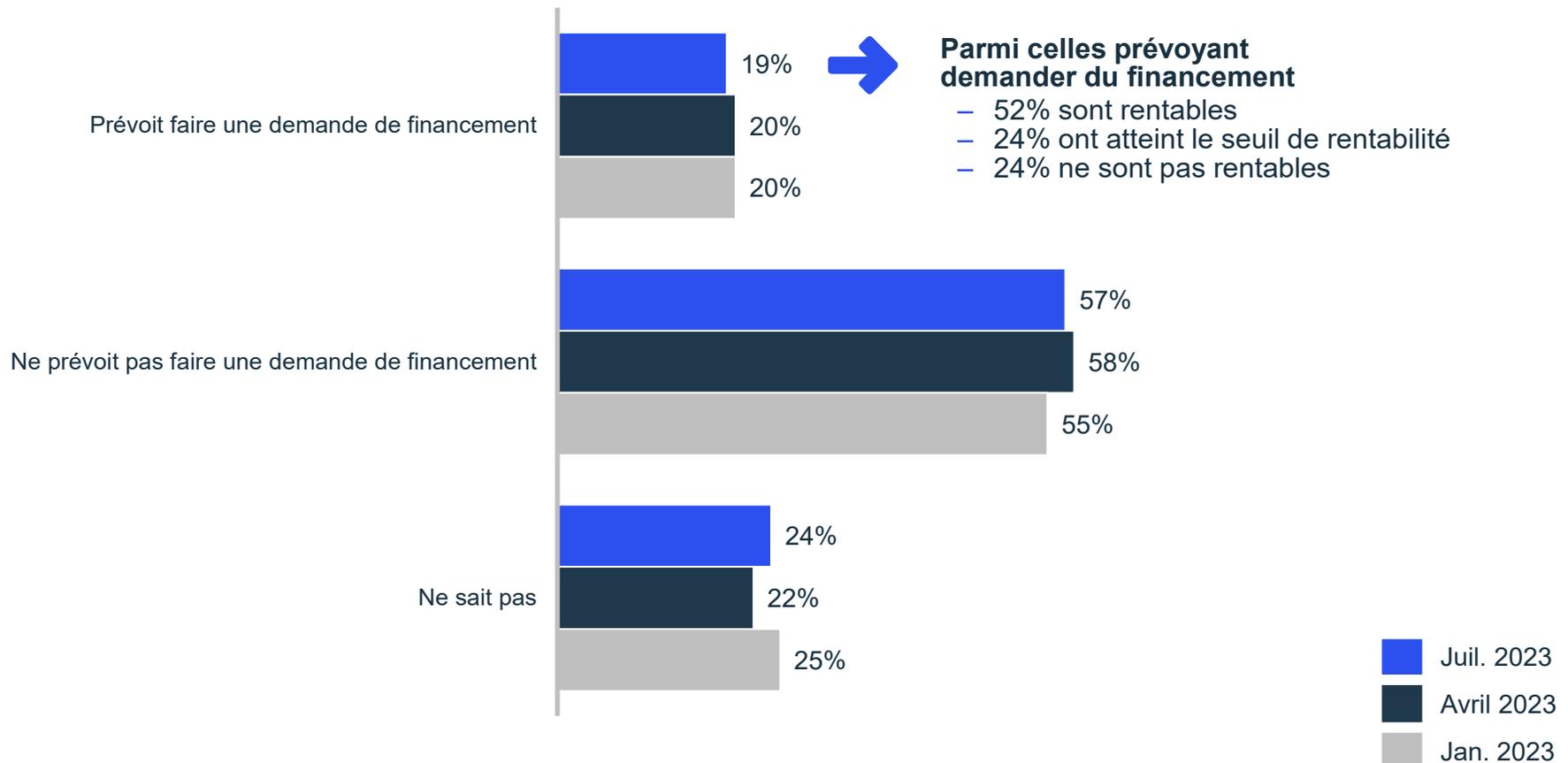


Demande de
financement

Une PME sur cinq prévoit demander du financement, mais deux profils différents se dégagent : les PME rentables et celles dont la situation financière est plus fragile.



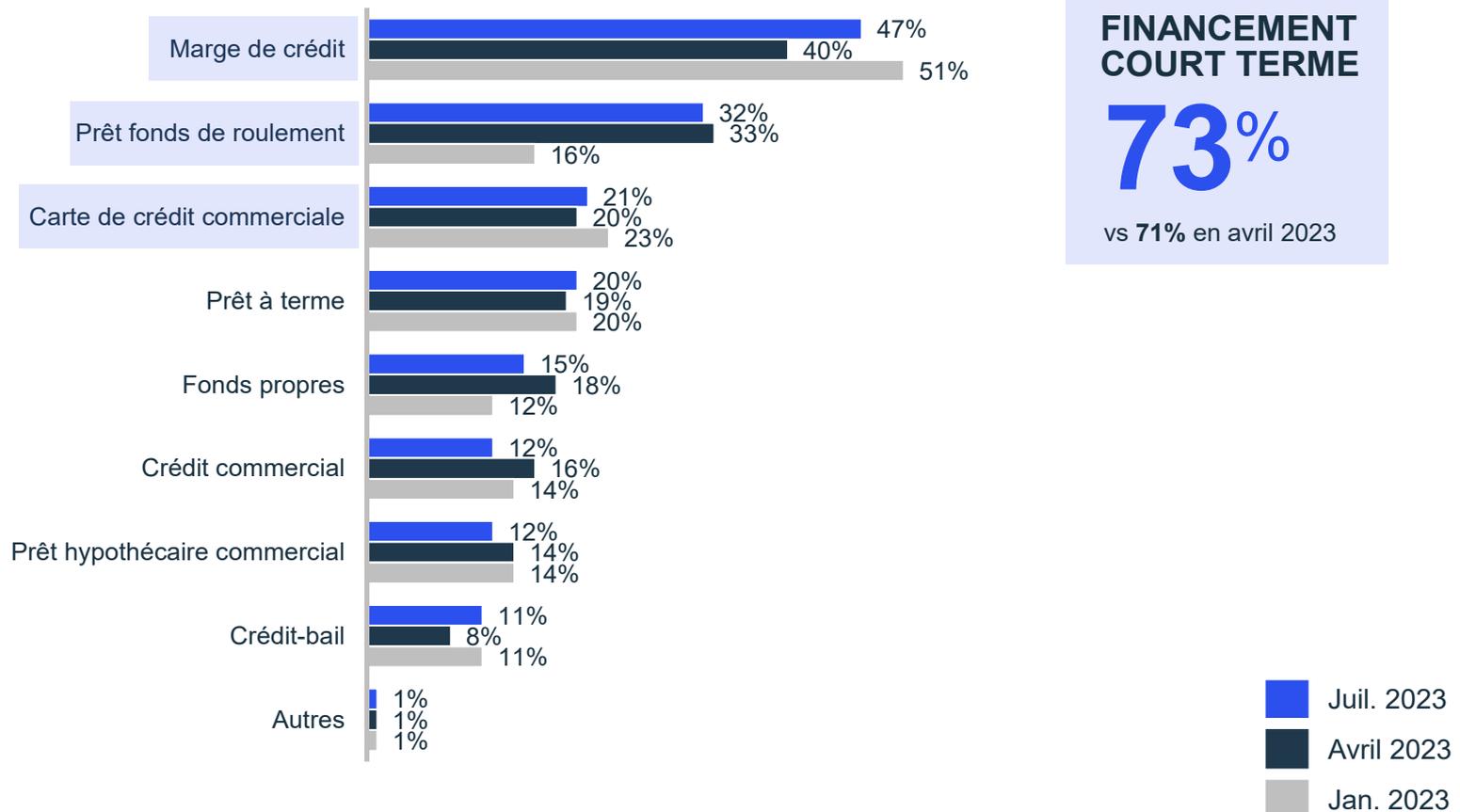
Q32. Au cours des **12 prochains mois**, votre entreprise prévoit-elle faire une **demande de financement**?



Le financement à court terme reste le plus recherché. Les PME continuent d'accéder à une variété d'options pour répondre aux besoins de leur entreprise.



Q33. Quel **type de financement** allez-vous demander?

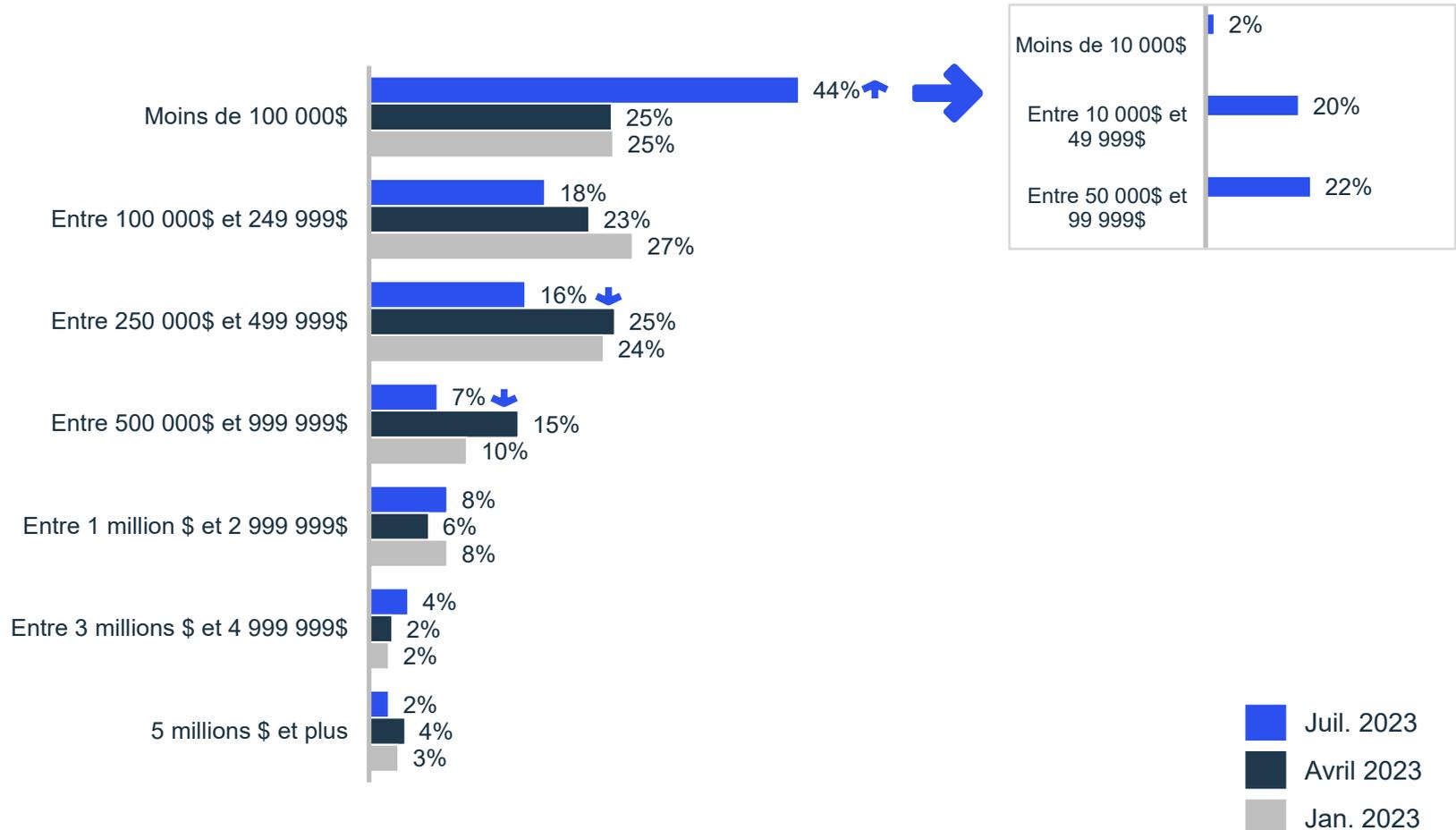


Base : PME prévoyant faire une demande de financement (n=249). Les personnes qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Les flèches indiquent les différences significatives entre cette vague-ci et la précédente. Les mentions multiples étaient acceptées; par conséquent, le total excède 100%. Le financement à court terme est surligné en bleu dans le graphique et les solutions de base BDC sont identifiées par le logo.

Augmentation significative pour les prêts allant jusqu'à 100 000 \$. À nouveau, plus une entreprise est grande, plus le montant recherché tend à augmenter.



Q34. Quel est le **montant approximatif** que vous recherchez en financement?

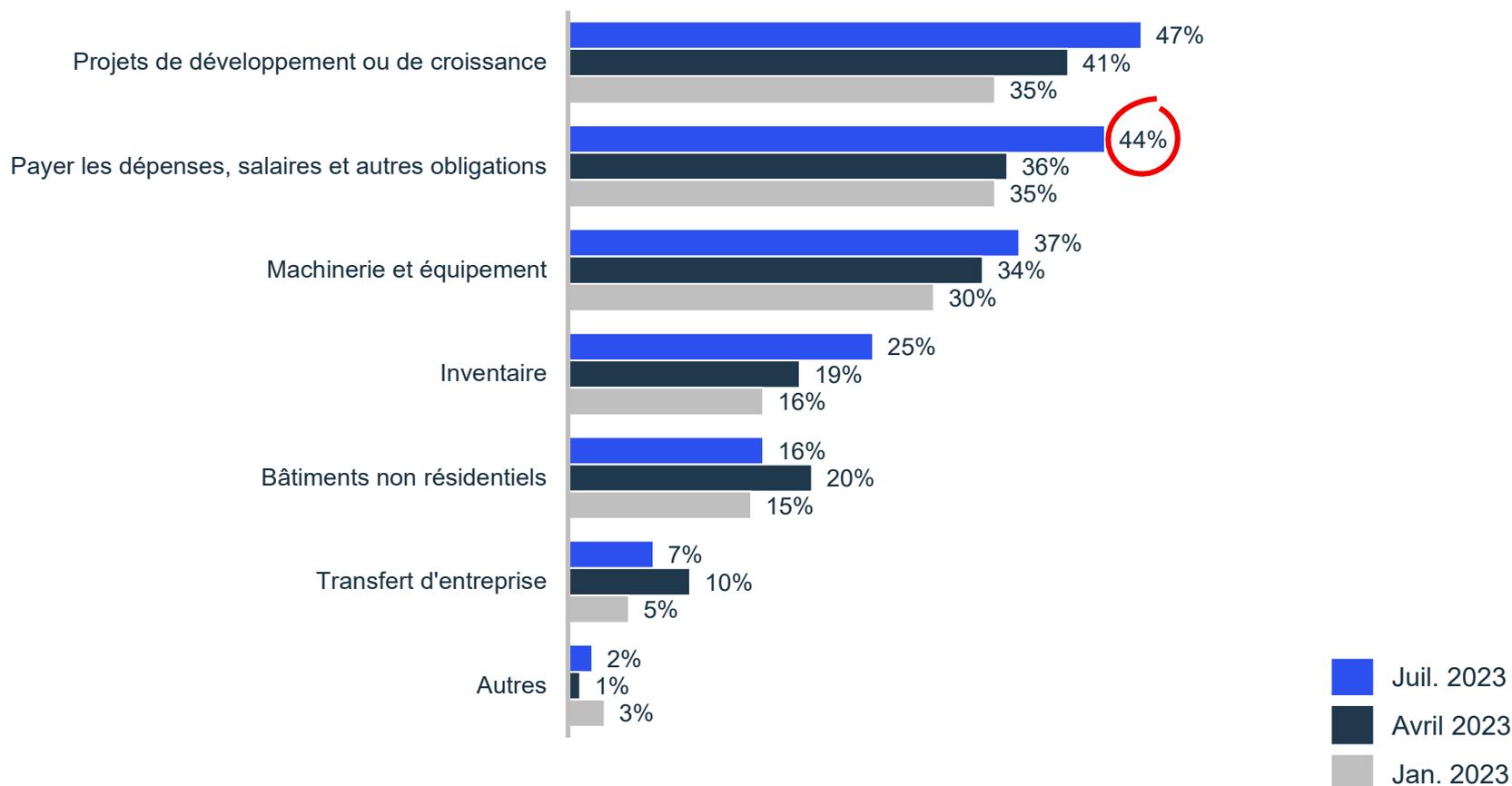


Base : PME qui prévoient faire une demande de financement (n=245).
 Cette question a été modifiée en juillet 2023 afin de capter des montants inférieurs à 100 000\$.
 Les personnes qui préféraient ne pas répondre ou qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.
 Les flèches indiquent les différences significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Les PME prévoient emprunter pour croître et pour acheter de la machinerie, équipement et inventaire. Une partie importante prévoit emprunter pour payer les obligations courantes.



Q34b. À quoi **servirait** ce financement?



Base : PME qui prévoient faire une demande de financement au cours des 12 prochains mois (n=248).

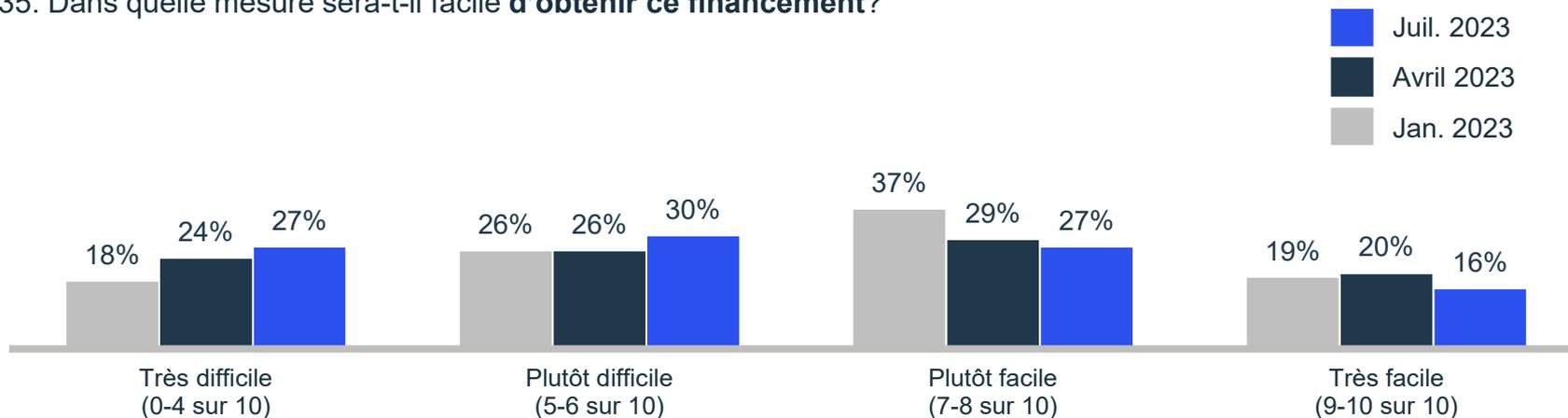
Les mentions multiples étaient autorisées; par conséquent, le total peut excéder 100 %.

La base de personnes répondantes a été modifiée en avril 2022. Celles qui ne savaient pas ou préféraient ne pas répondre ne sont pas présentées sur cette diapositive.

Moins de la moitié des PME voulant demander du financement croient qu'il sera facile de l'obtenir.



Q35. Dans quelle mesure sera-t-il facile d'obtenir ce financement?

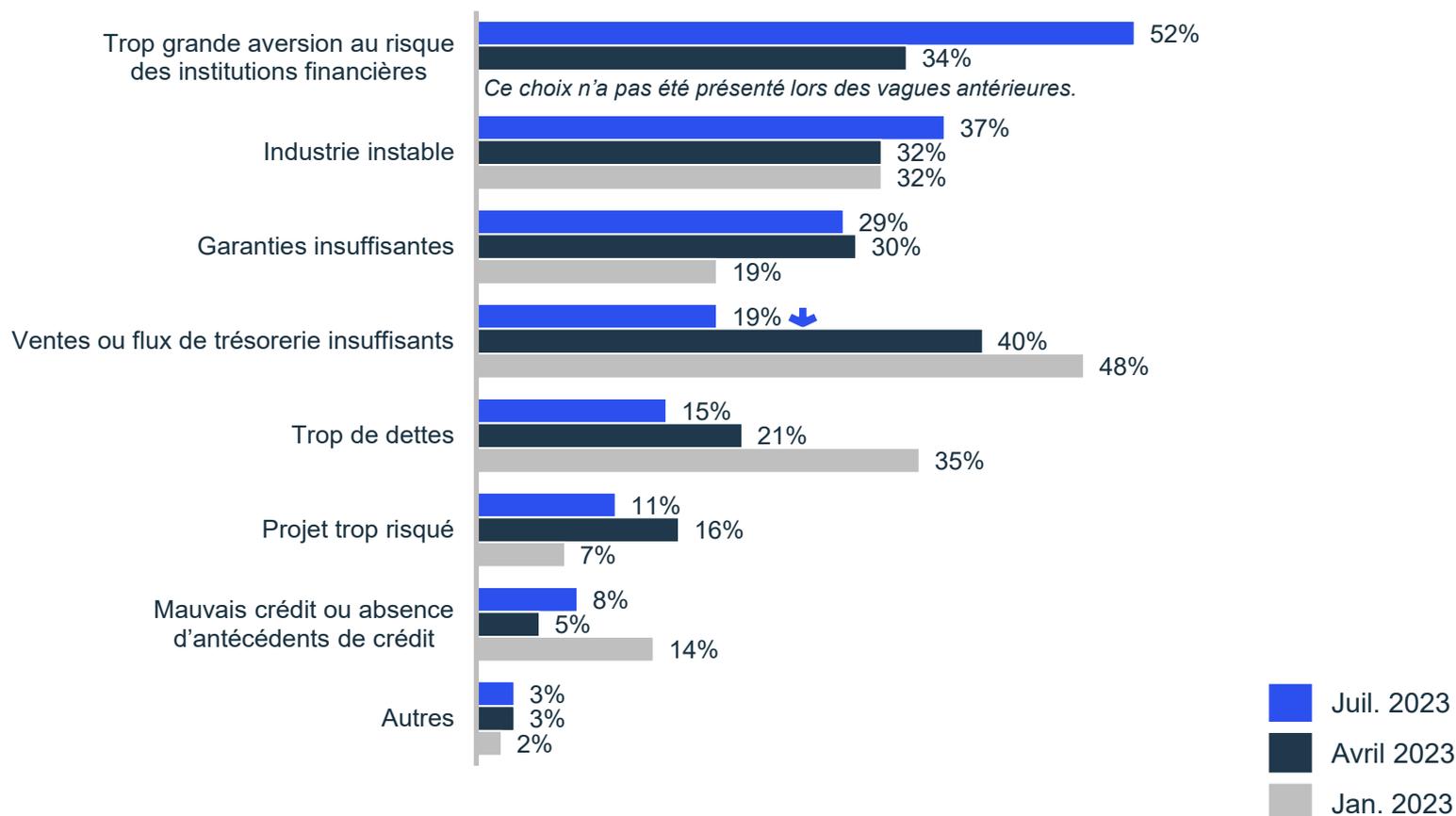


FACILE À OBTENIR
43%

L'aversion au risque des IF est la principale raison mentionnée par les PME pour expliquer la difficulté d'obtention. Un secteur instable et le manque de garanties complètent les principales réponses fournies.



Q36. Qu'est-ce qui vous fait croire qu'il sera **difficile d'obtenir** du financement pour votre entreprise?

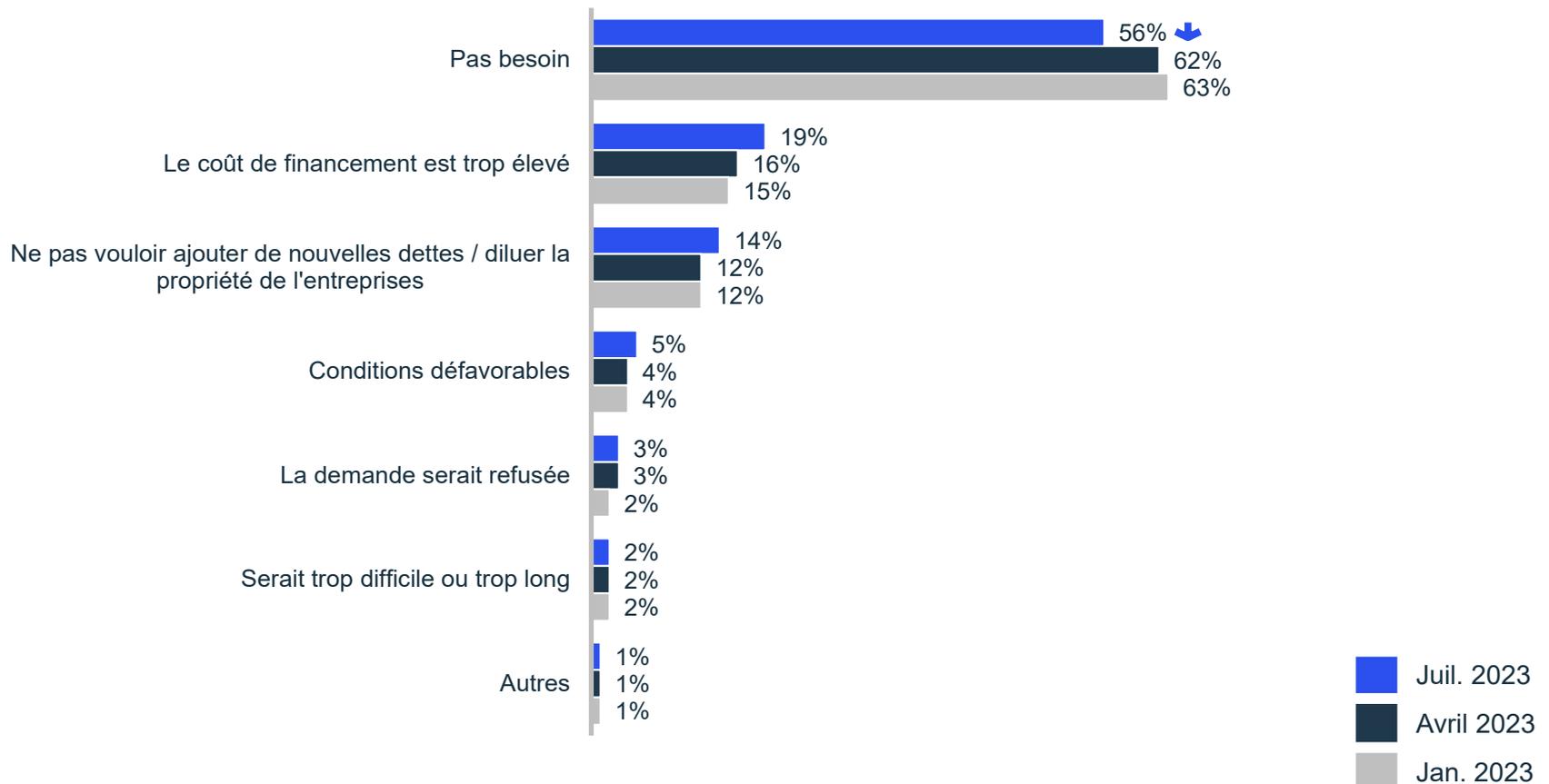


Base : PME qui pensent qu'il sera difficile d'obtenir du financement (n=45). Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Les mentions multiples étaient autorisées, le total dépasse donc 100%. La base de répondant.es est petite, veuillez interpréter les résultats avec précaution. Les flèches indiquent les différences significatives entre cette vague-ci et la précédente.

La proportion de PME disant ne pas avoir besoin de financement a significativement décru. Le quart d'entre elles disent que les coûts du financement sont trop élevés ou que les conditions sont défavorables.



Q37. Pourquoi n'avez-vous **pas l'intention** de faire une **demande de financement** au cours des 12 prochains mois?

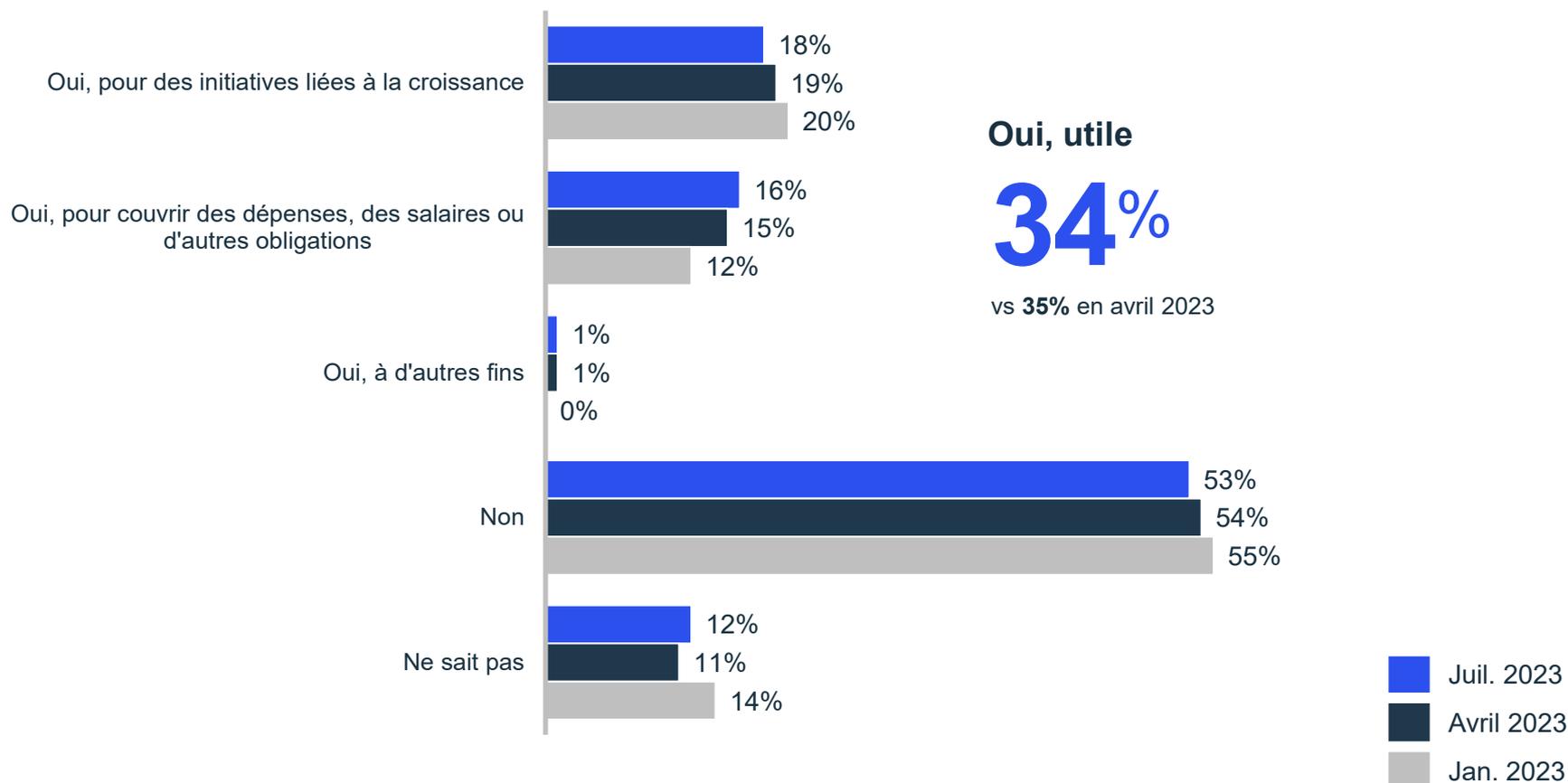


Base : PME qui ne prévoient pas demander ou ne savent pas si elles demanderont du financement au cours des 12 prochains mois (n=711). Les personnes qui ne savaient pas ou ont préféré ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Les flèches indiquent les différences significatives du point de vue statistique entre cette vague-ci et la précédente. Les mentions multiples étaient autorisées, le total dépasse donc 100%.

Le tiers des PME incertaines ou ne prévoyant pas demander de financement disent qu'il leur serait utile.



Q37b. Serait-il **utile** pour votre entreprise **d'obtenir du financement** au cours des 12 prochains mois?

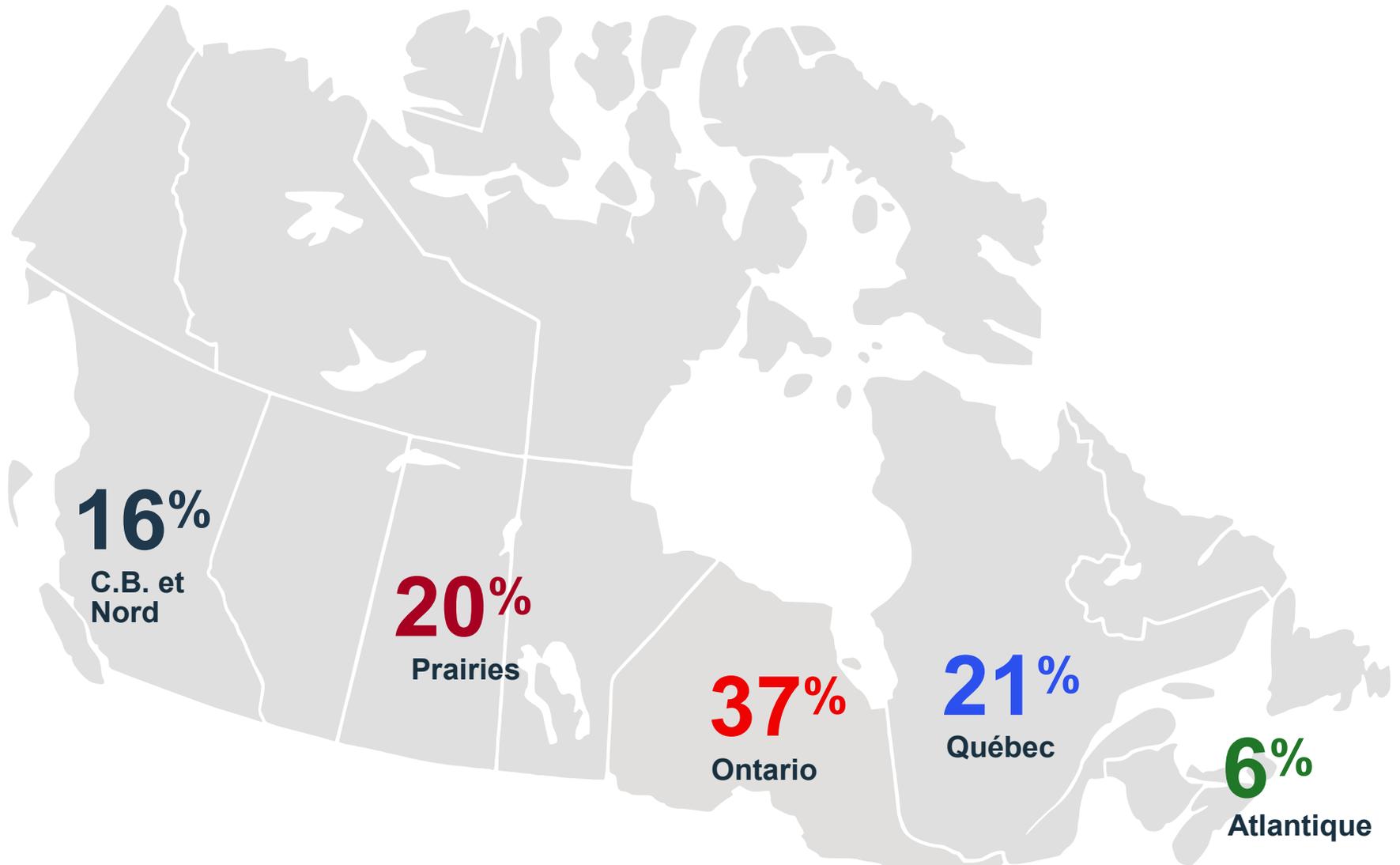


4



Profil des
personnes ayant
répondu

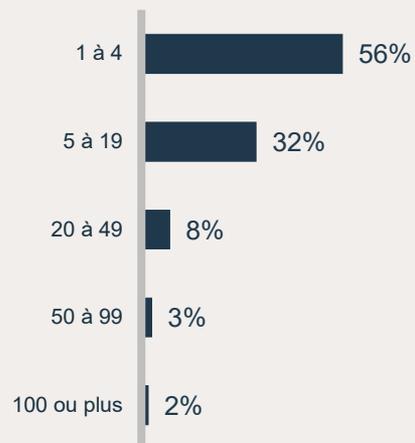
Région



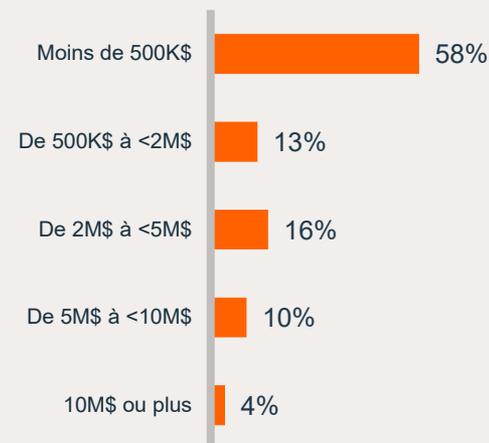
Profil des personnes ayant répondu



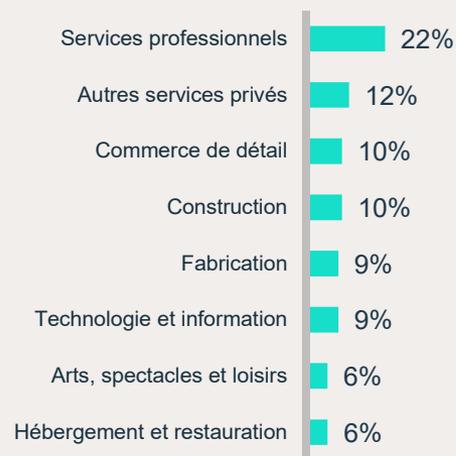
Nombre de personnes employées



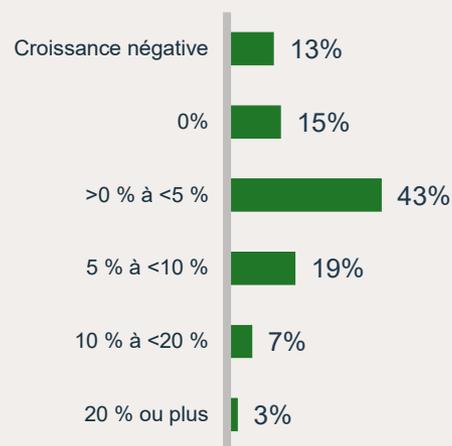
Ventes annuelles



Secteur d'activité



Croissance des revenus

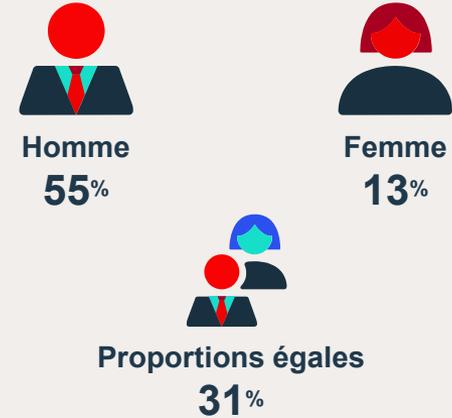




Diversité*



Genre des propriétaires



Merci

Recherche et intelligence de marché

