

# Perspectives d'investissement et de financement

Sondage PME, vague 21

Rapport de recherche

Recherche et intelligence de marché de BDC



Avril 2024

# Table des matières



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

1



Faits saillants

# SITUATION ACTUELLE :

La situation générale des PME s'est améliorée, ce qui pourrait être le prélude à des jours meilleurs.



Les perspectives des PME s'améliorent légèrement; moins de PME ont des problèmes de dettes



**43%** des PME croient que les conditions économiques au Canada se détérioreront au cours des 12 prochains mois (-2pts)



**28%** des PME prévoient une amélioration de leur trésorerie (+1pt)



**25%** des PME disent que rembourser leurs dettes limite les activités de leur entreprise (-5pts↓)

## Plus de PME fonctionnent sous leur capacité

**61%** des PME sont rentables (+1pt)

**83%** fonctionnent en deçà de leur pleine capacité (+5pts↑)

**26%** ont utilisé ou utiliseront des ressources significatives pour des projets de croissance (inchangé)

## Certains aspects clés s'améliorent pour les PME

**49%** disent que les institutions répondent totalement à leurs besoins (+6pts↑)

**58%** semblent éligibles à du financement (+6pts↑)

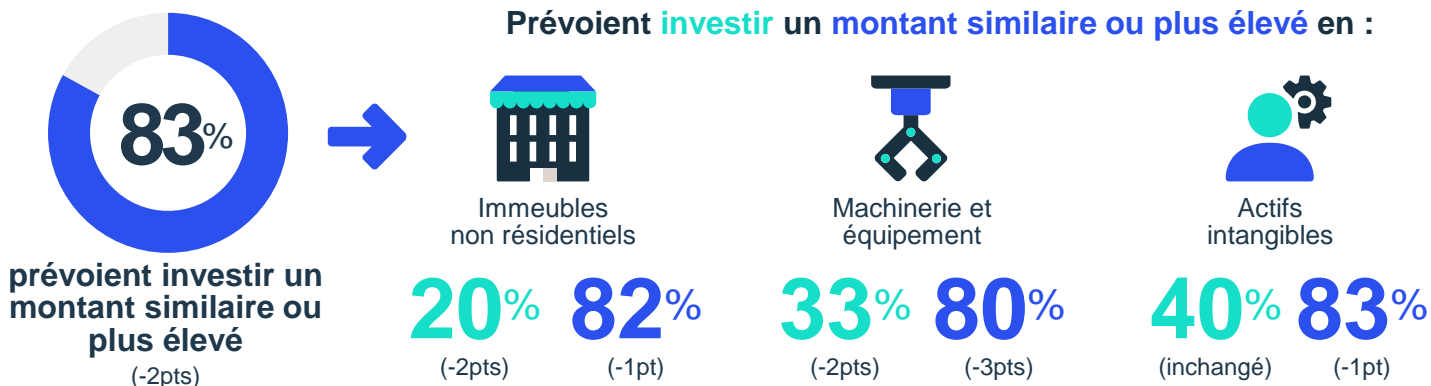
**42%** croient que l'accès au financement sera difficile (-7pts)

# PERSPECTIVES D'INVESTISSEMENT:

Plus de la moitié des PME prévoient investir mais plusieurs ne sont pas certaines qu'elles mèneront leurs investissements à terme.



## Les intentions et la comparaison des montants envisagés sont en baisse



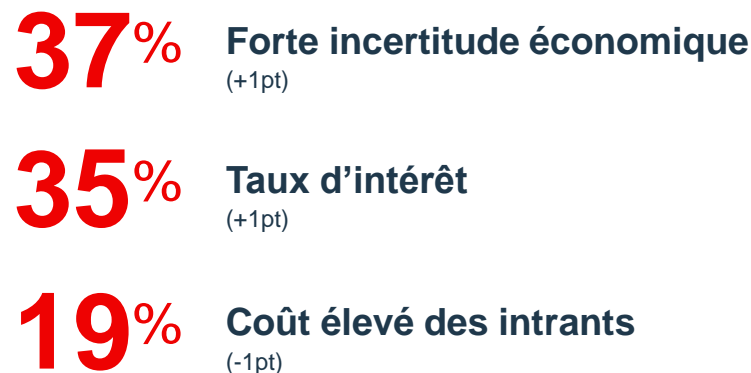
# 60%

des PME qui prévoient investir **ne sont pas certaines** qu'elles mèneront cet investissement à terme au cours des 12 prochains mois (+1pt)

## Les principaux objectifs sont cohérents



## Les freins à l'investissement sont stables



# PERSPECTIVES DE FINANCEMENT :



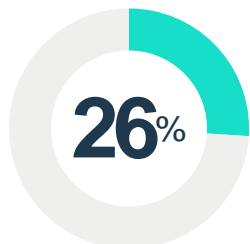
Les taux d'approbation augmentent, il semble plus facile de se financer et moins de PME prévoient emprunter pour couvrir leurs dépenses.

**79%** 

des demandes de financement ont été **approuvées**

(+2pts)

**Moins de PME se sont tournées vers les programmes gouvernementaux, les sociétés d'état et les fintechs**



ont demandé du financement au cours des trois derniers mois

(-1pt)



Pour du financement, les PME se sont surtout tournées vers :



Institution financière

**72%**

(+2pts)



Programme gouvernemental ou société d'état

**26%**

(-4pts)



Grande entreprise technologique ou fintech

**13%**

(-3pts)

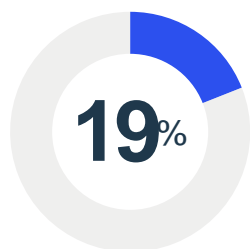


Prêteur privé / bureau de gestion de patrimoine

**12%**

(+1pt)

**Les intentions sont stables, mais l'usage prévu des fonds a changé**



prévoient demander du financement au cours des 12 prochains mois (inchangé)



**67%** ont besoin de financement court terme (-7pts)

**44%** ont besoin de financement pour des projets de croissance (+5pts)

**27%** ont besoin de financer des dépenses courantes (-9pts↓)

**32%** ont l'intention de demander moins de 100 000 \$ (-9pts↓)

**La perception de l'accès s'est légèrement améliorée**

**58%** 

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 2 au 12 avril 2024.

**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 1 030 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<sub>a</sub>

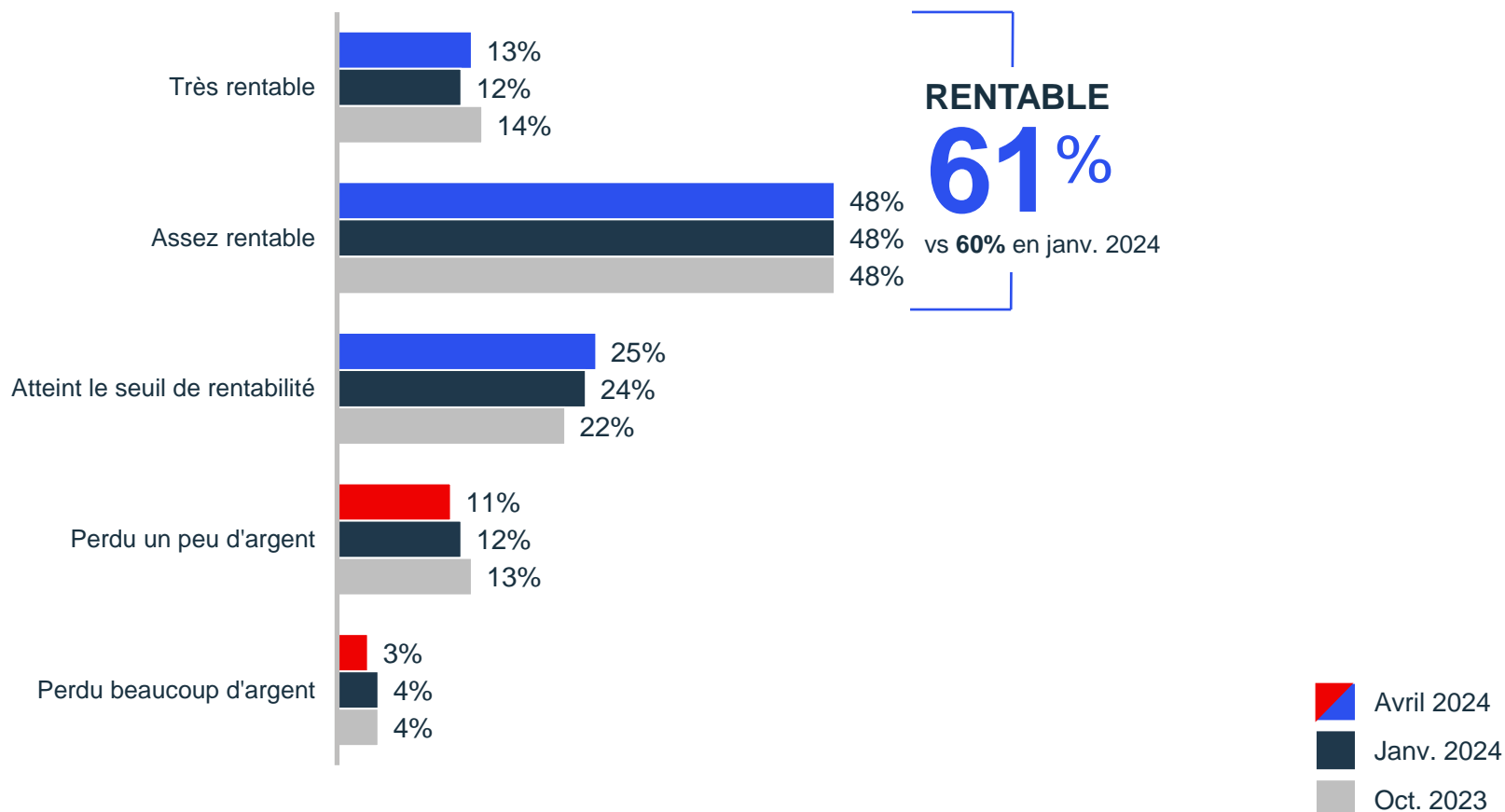


Situation actuelle et  
attentes des PME

La plupart des PME se disent rentables. Un pourcentage plus élevé de petites entreprises dit ne pas l'être. D'ailleurs, une PME sur 10 dans ce segment compte fermer l'entreprise.



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

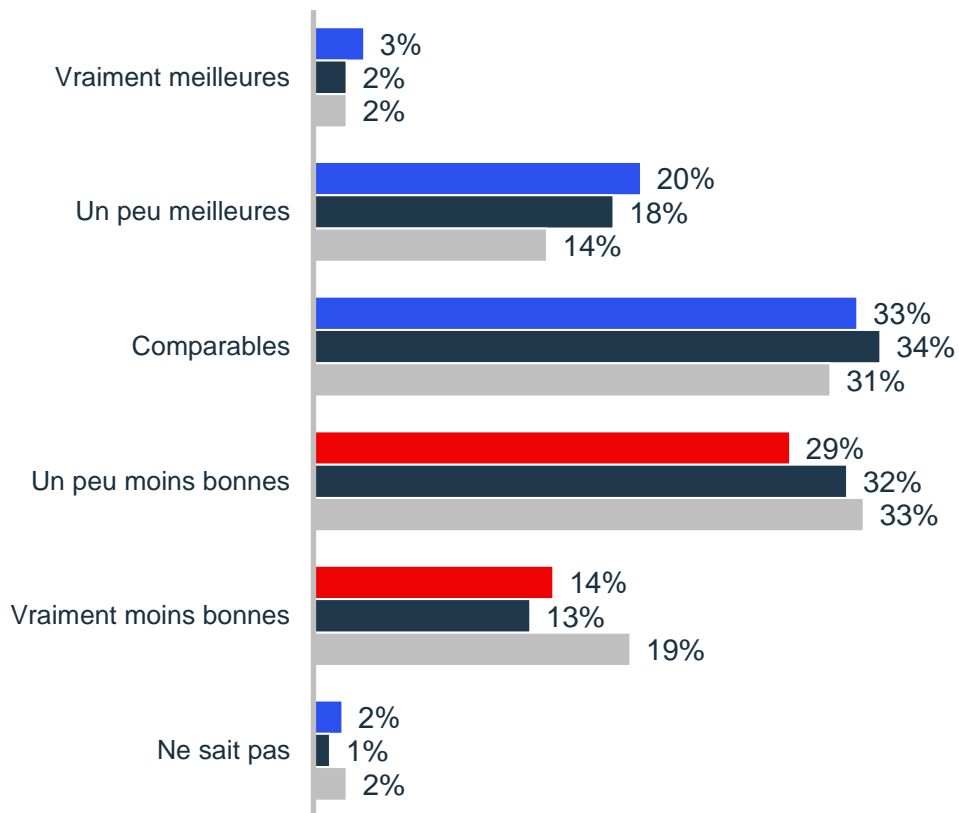


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=999).  
 Celles qui ne savaient pas ou préféraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Cette question a été modifiée pour la vague 18 afin de capturer les PME qui ont atteint le seuil de rentabilité. Les flèches indiquent les différences statistiques entre cette vague et la précédente.

L'optimisme à l'égard de l'économie s'améliore un peu. Il est au plus haut en Ontario et significativement plus bas dans l'Ouest. Une proportion plus élevée de micro-entreprises\* est pessimiste.



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

23%

vs 20% en janv. 2024

Moins bonnes

43%

vs 45% en janv. 2024



Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1 030).

Celles qui préféraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.

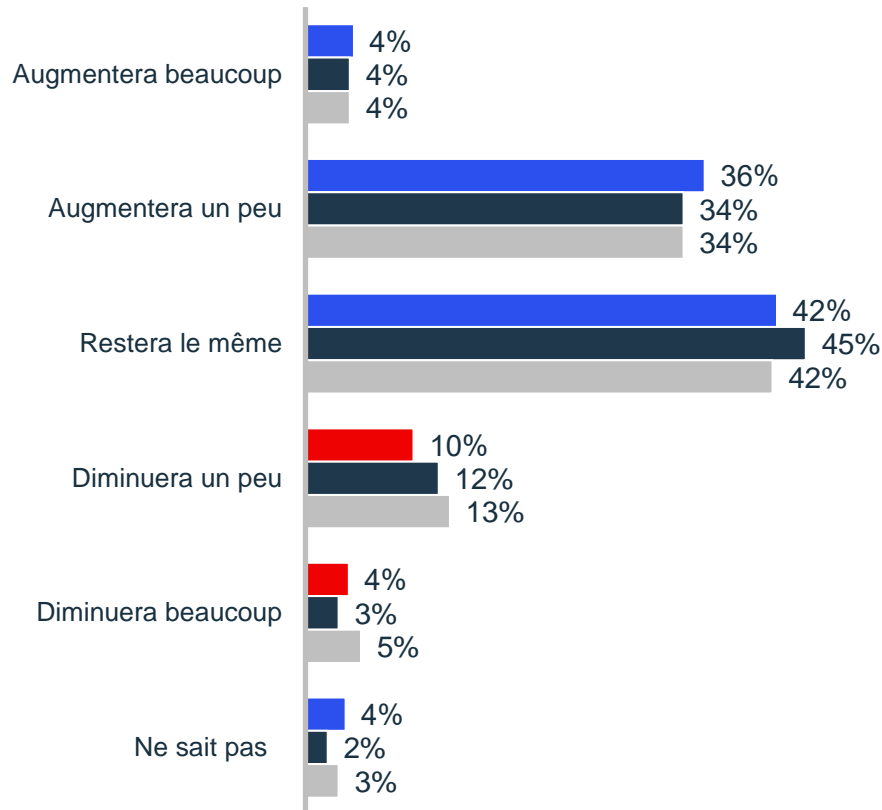
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

\* Les micro-entreprises sont les PME avec moins de 5 employés et des ventes annuelles de moins de 500,000\$.

# Les PME ne prévoient pas de changements significatifs de leurs ventes au cours des 12 prochains mois.



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**

**40%**

vs 38% en janv. 2024

**Va diminuer**

**14%**

vs 15% en janv. 2024

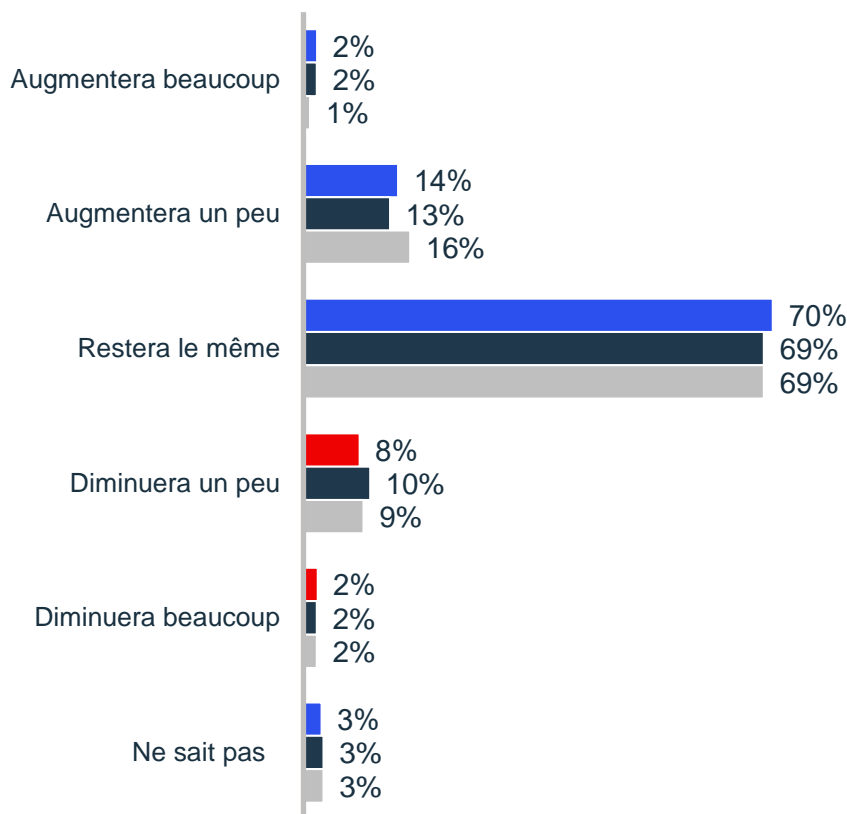


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1 026).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Les effectifs des PME devraient rester similaires cette année. Les intentions d'embauche sont plus élevées parmi les PME prévoyant investir ou obtenir du financement.



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**

**16%**

vs 16% en janv. 2024

**Va diminuer**

**11%**

vs 12% en janv. 2024

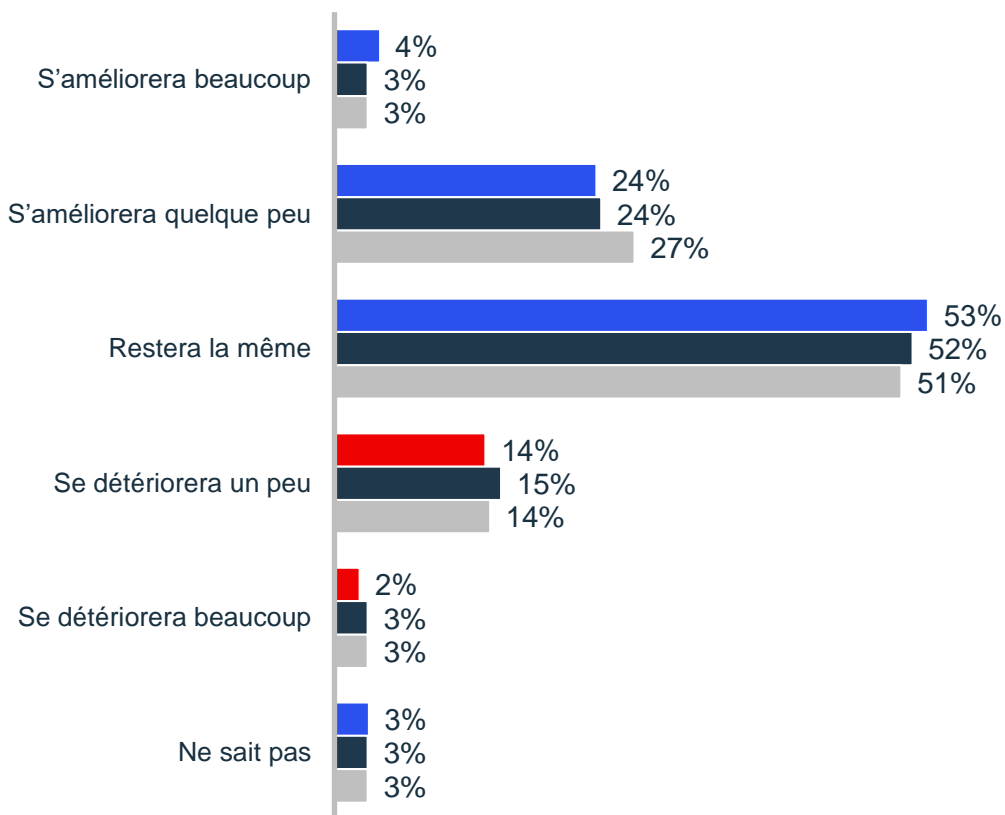


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1 027).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Puisque les prévisions de ventes sont stables, les prévisions de trésorerie ont aussi peu changé.



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 27% en janv. 2024

**Va se détériorer**

**16%**

vs 18% en janv. 2024

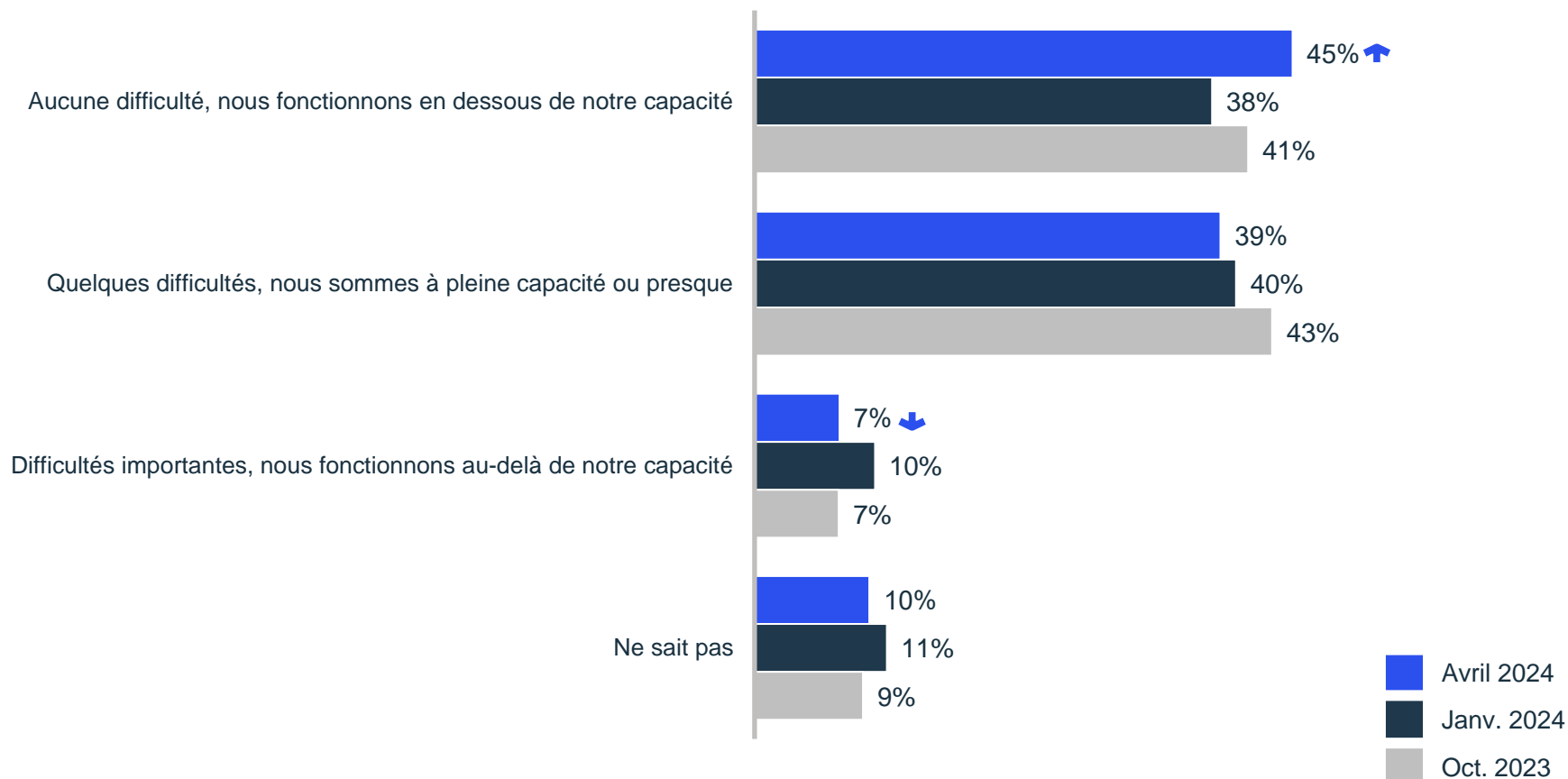


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n= 1 026).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# L'état actuel des opérations des PME fait écho au ralentissement économique observé dans le marché. Statistiquement, elles sont plus nombreuses à fonctionner en dessous de leur capacité.



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

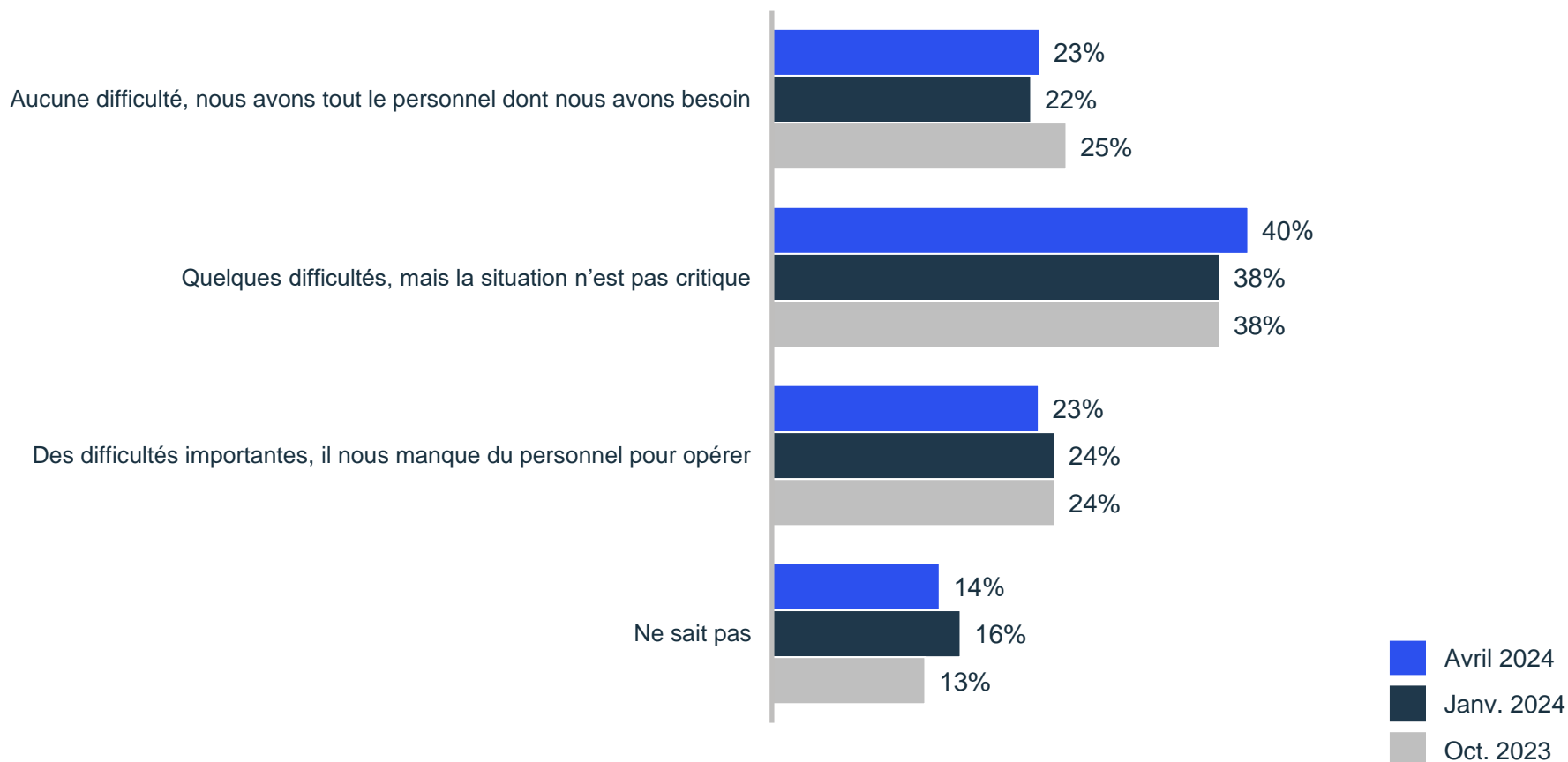


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1 023).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# La capacité des PME à embaucher du personnel qualifié reste stable. Les enjeux de main-d'œuvre préoccupent moins du quart des PME, mais sont plus fréquents au Québec et dans les PME non rentables.



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



Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=1 021).  
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.



# Ces résultats sont de bon augure. Les PME sont moins nombreuses à dire que le remboursement de leurs dettes limite leurs activités, et plus nombreuses à indiquer que leurs besoins sont totalement satisfaits.

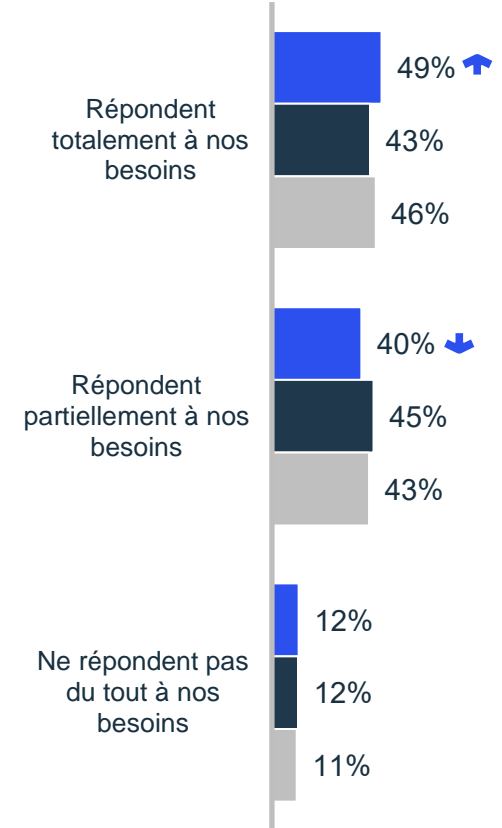
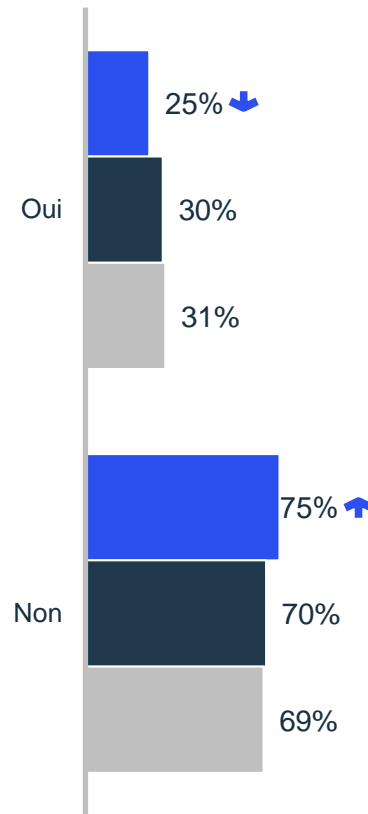
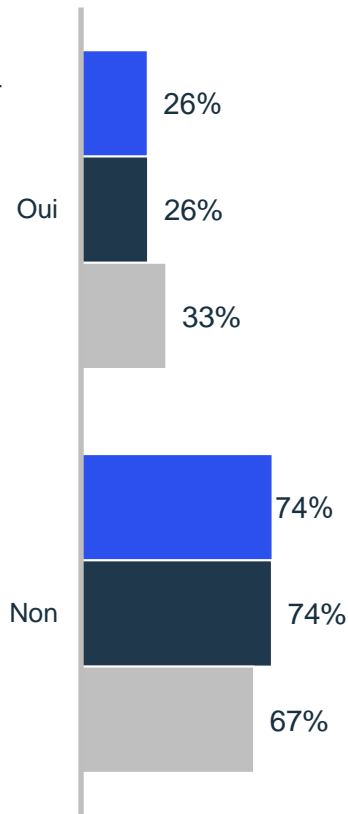


BA1. Au cours des 12 derniers mois ou des 12 prochains mois, votre entreprise a-t-elle utilisé ou utilisera-t-elle des **ressources significatives** pour des **projets de croissance**?

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**?

Avril 2024  
Janv. 2024  
Oct. 2023



3<sub>b</sub>

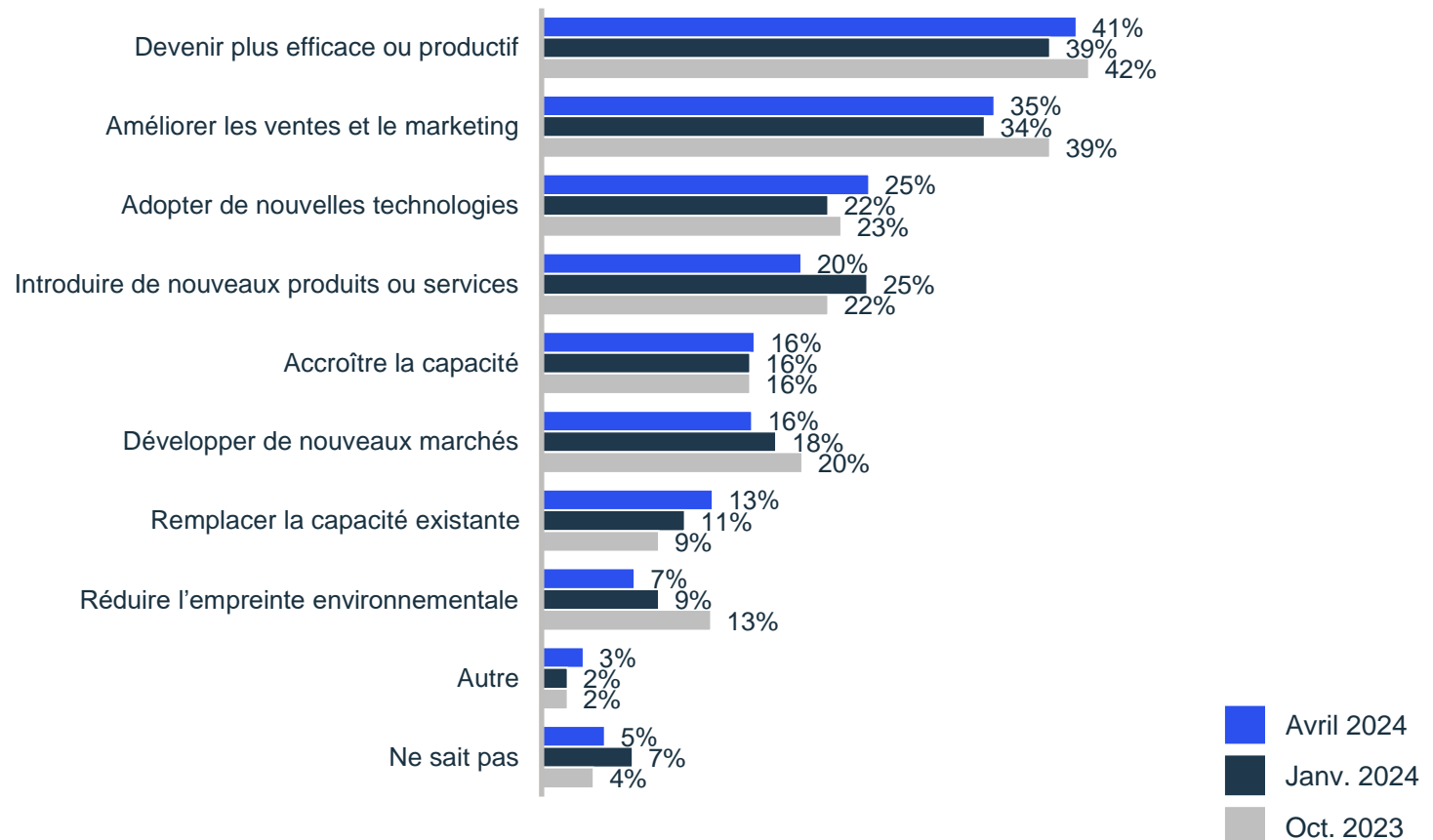


Perspectives  
d'investissement

# Les objectifs d'investissement des PME sont axés sur l'amélioration de leurs résultats. Compte tenu du contexte actuel et du retard de productivité du Canada, cela semble être la chose à faire.



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

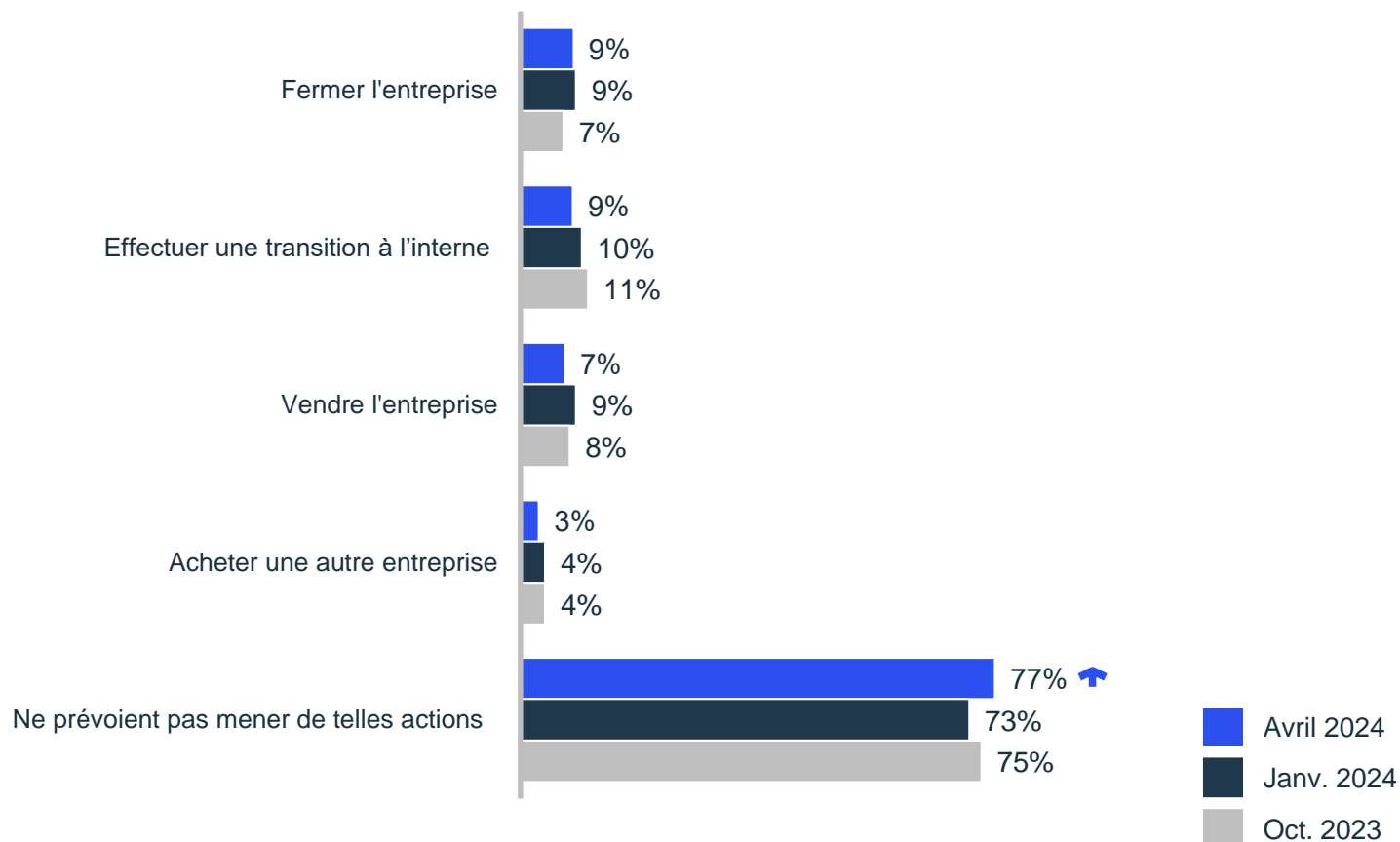


Base : PME prévoyant investir (n=500). Les personnes qui préféraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Trois-quarts des PME n'ont pas l'intention de prendre d'actions clés.



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

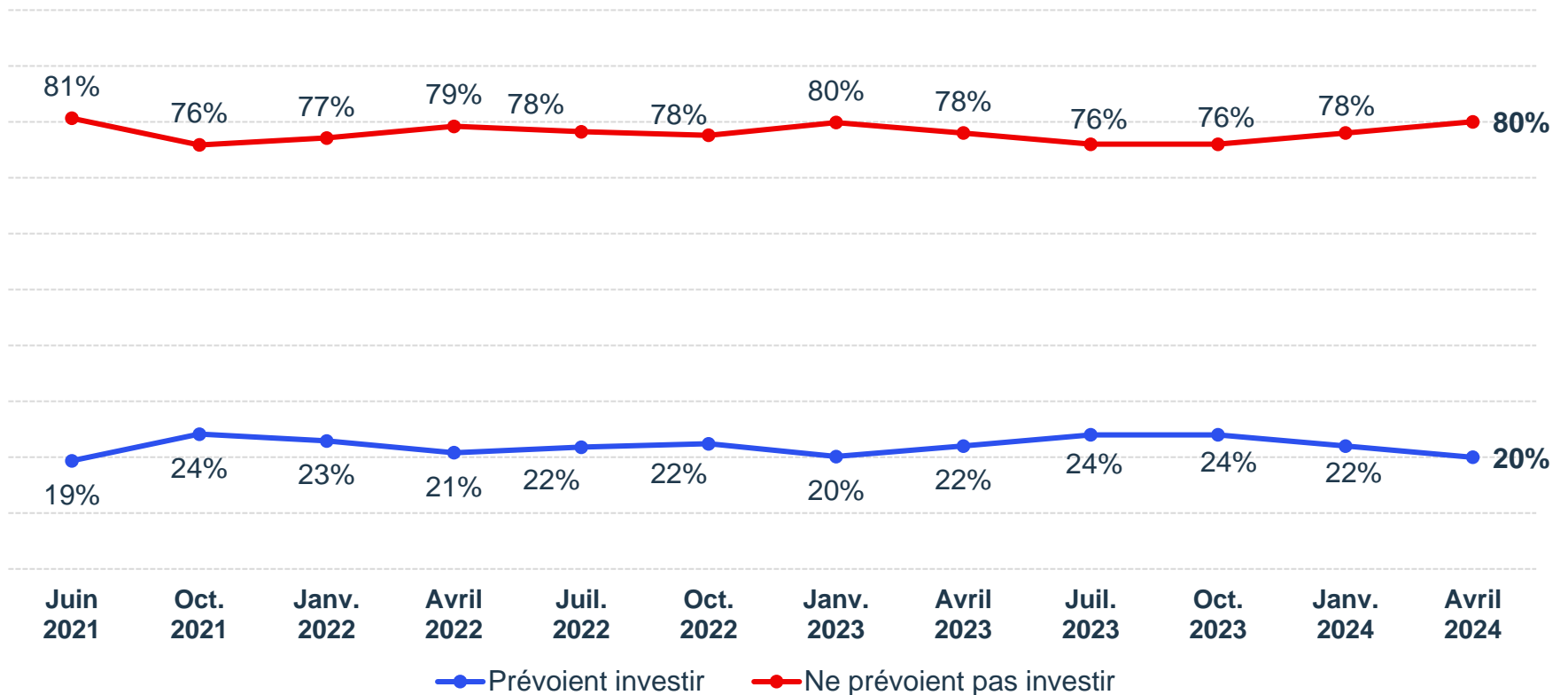


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=914).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Légère diminution des intentions d'investissement dans les immeubles non résidentiels.



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

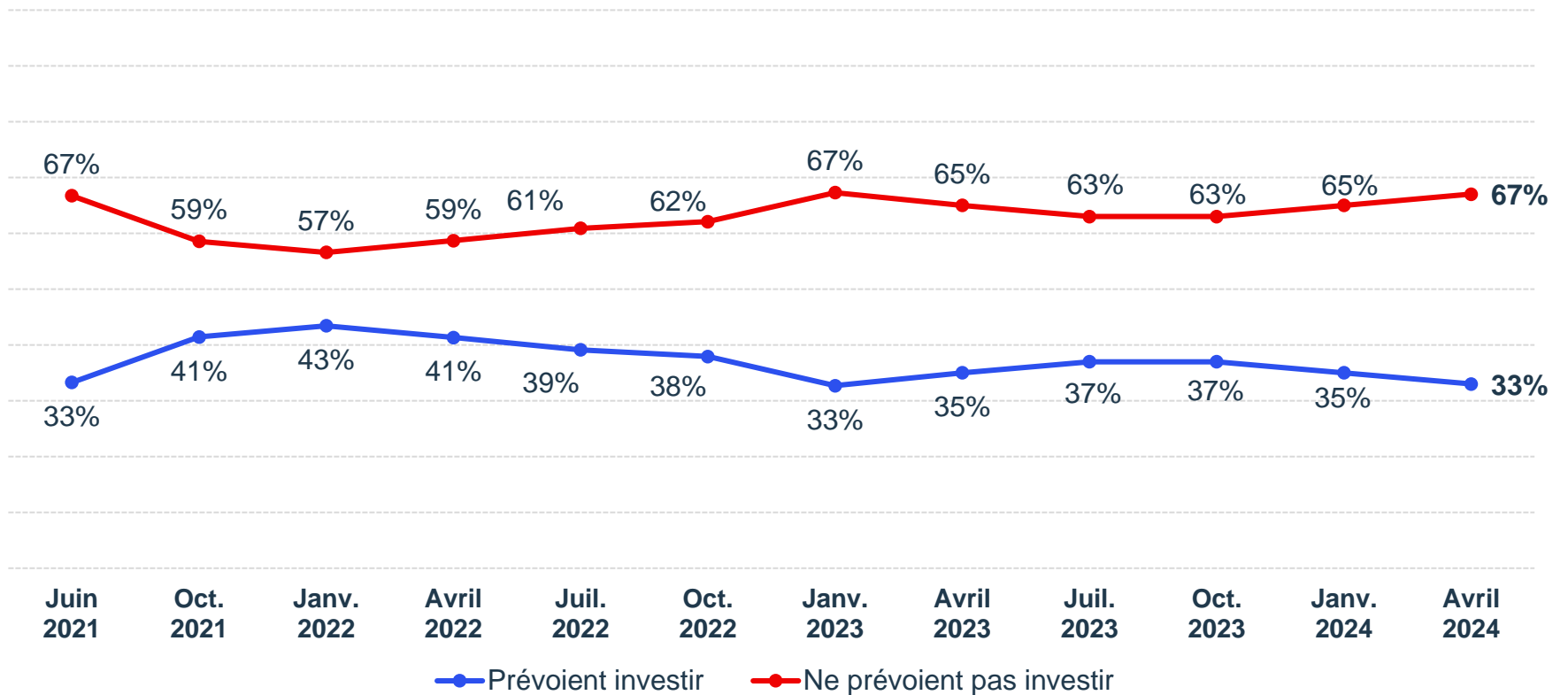


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=911).  
 Celles qui préféraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
 Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Les investissements prévus en machinerie et équipement sont aussi en légère baisse.



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

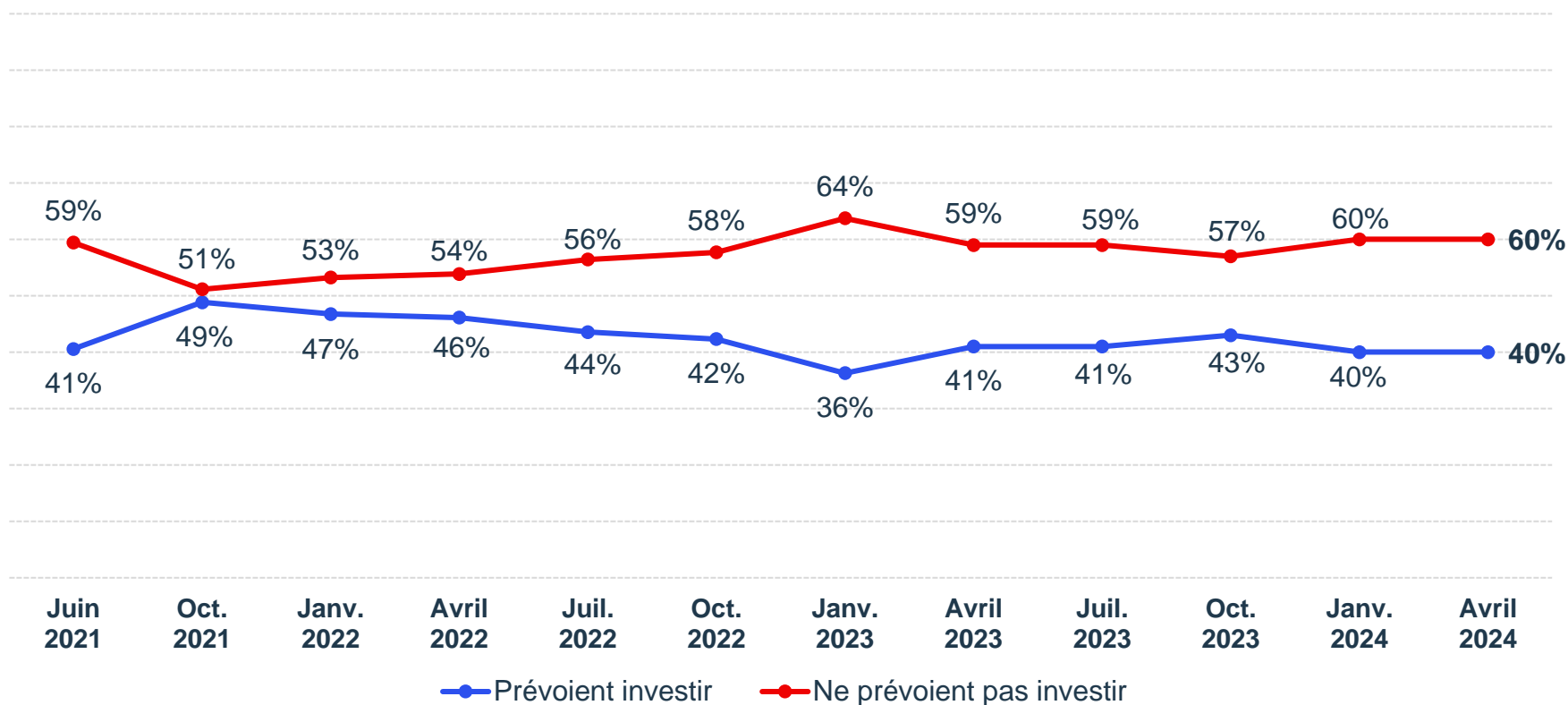


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=906).  
 Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
 Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Les investissements prévus en actifs intangibles sont stables.



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.

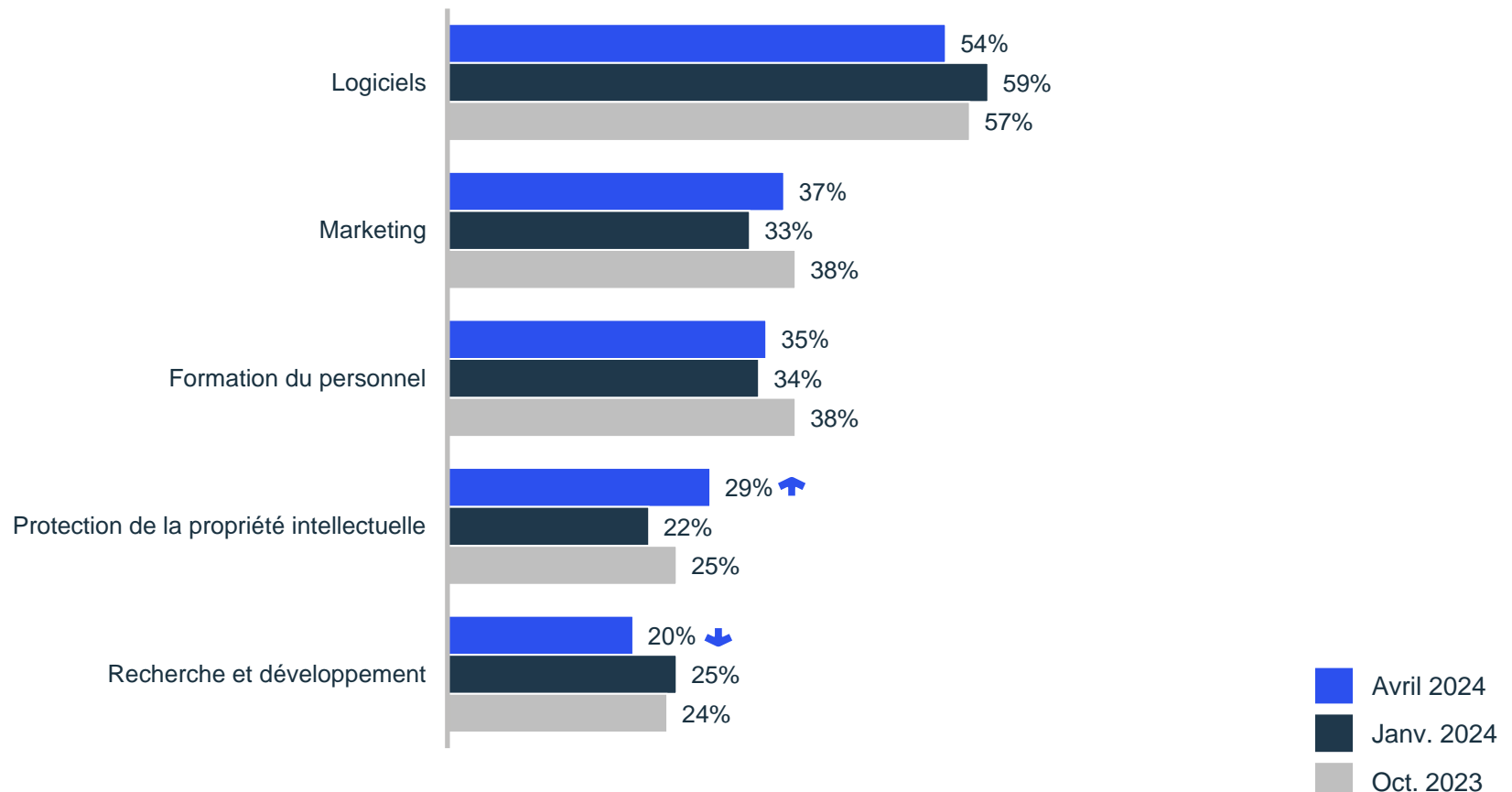


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=902).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Parmi les PME prévoyant investir en intangibles, les logiciels demeurent en tête, quoiqu'en diminution. Les autres catégories ont augmenté, à l'exception de la R. et D qui est en baisse significative.



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?



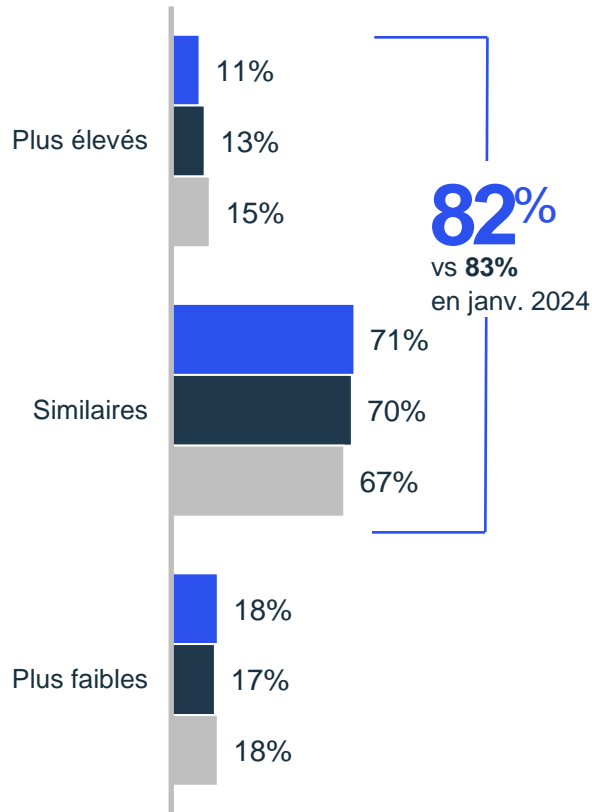
Base : Les PME prévoyant investir dans des actifs intangibles (n=404).  
 Les personnes qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
 Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.  
 Les mentions multiples étant acceptées, la somme totale excède 100%.



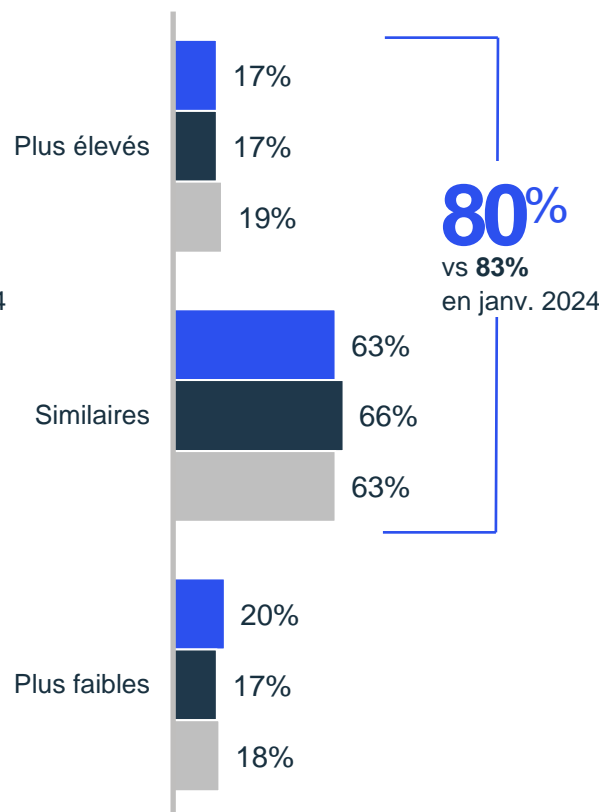
# Les montants prévus sont en légère baisse depuis janvier 2024. Nous notons une faible hausse chez les PME prévoyant allouer moins d'argent.



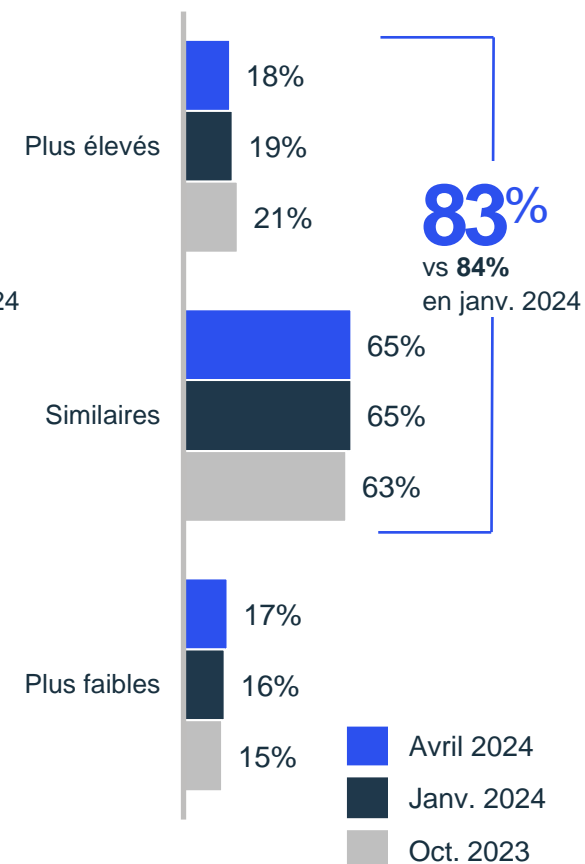
Q58a. Bâtiments non résidentiels, incluant les rénovations



Q58b. Machinerie et équipement



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

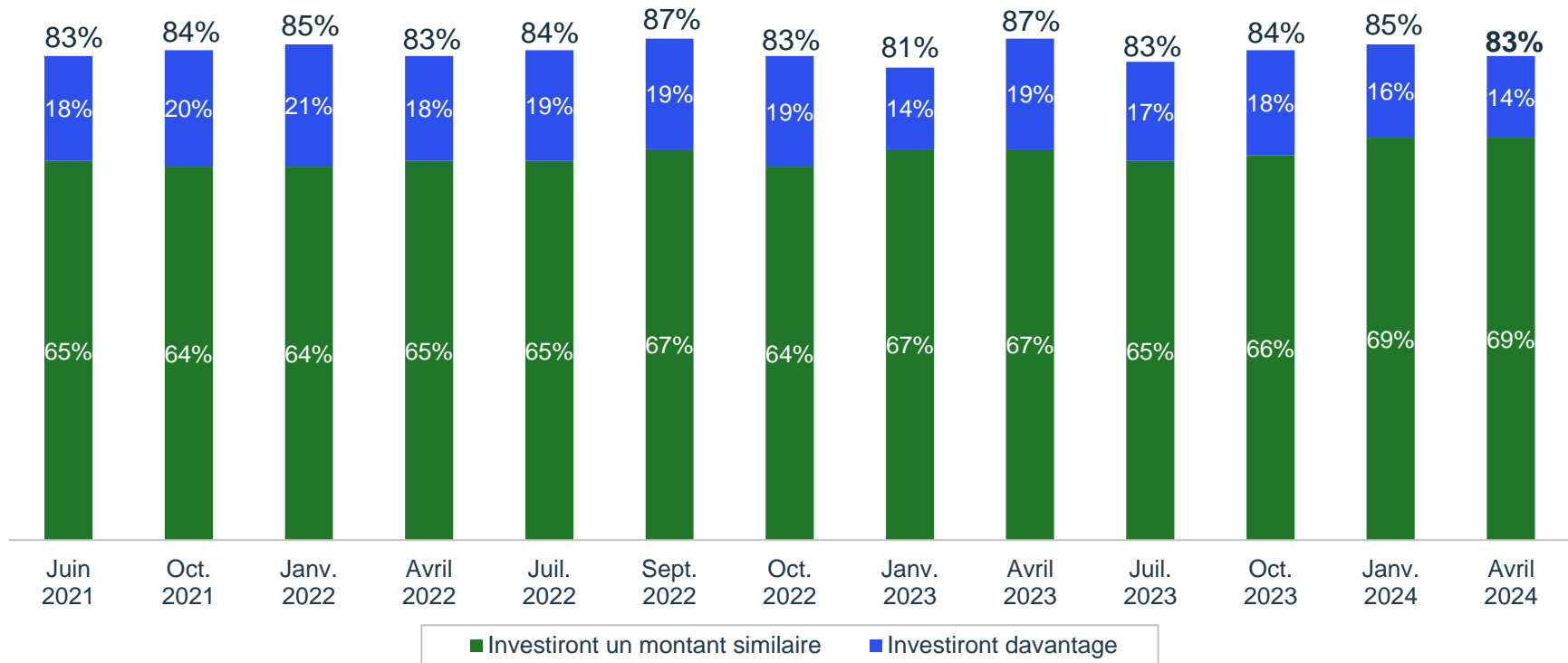


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=918-950).  
 Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.  
 Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# Notre moyenne agrégée indique que moins de PME prévoient investir autant ou plus.



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

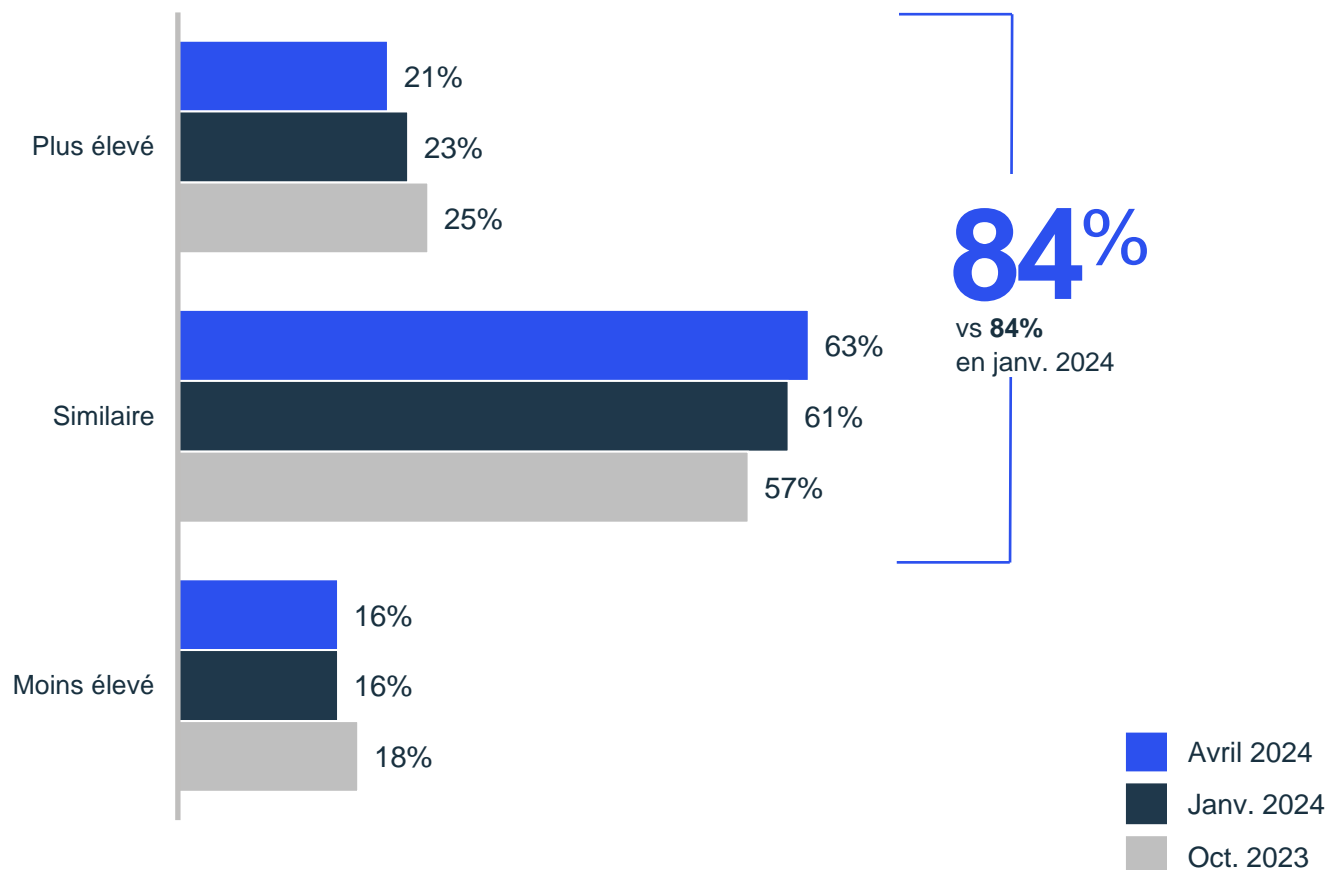


Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=966).  
Celles qui préféreraient ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

Lorsqu'on leur pose la question directement, la plupart des PME disent prévoir investir un montant similaire à l'an passé, un pourcentage en croissance. Pour ce qui est d'investir plus, la tendance est à la baisse.



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?



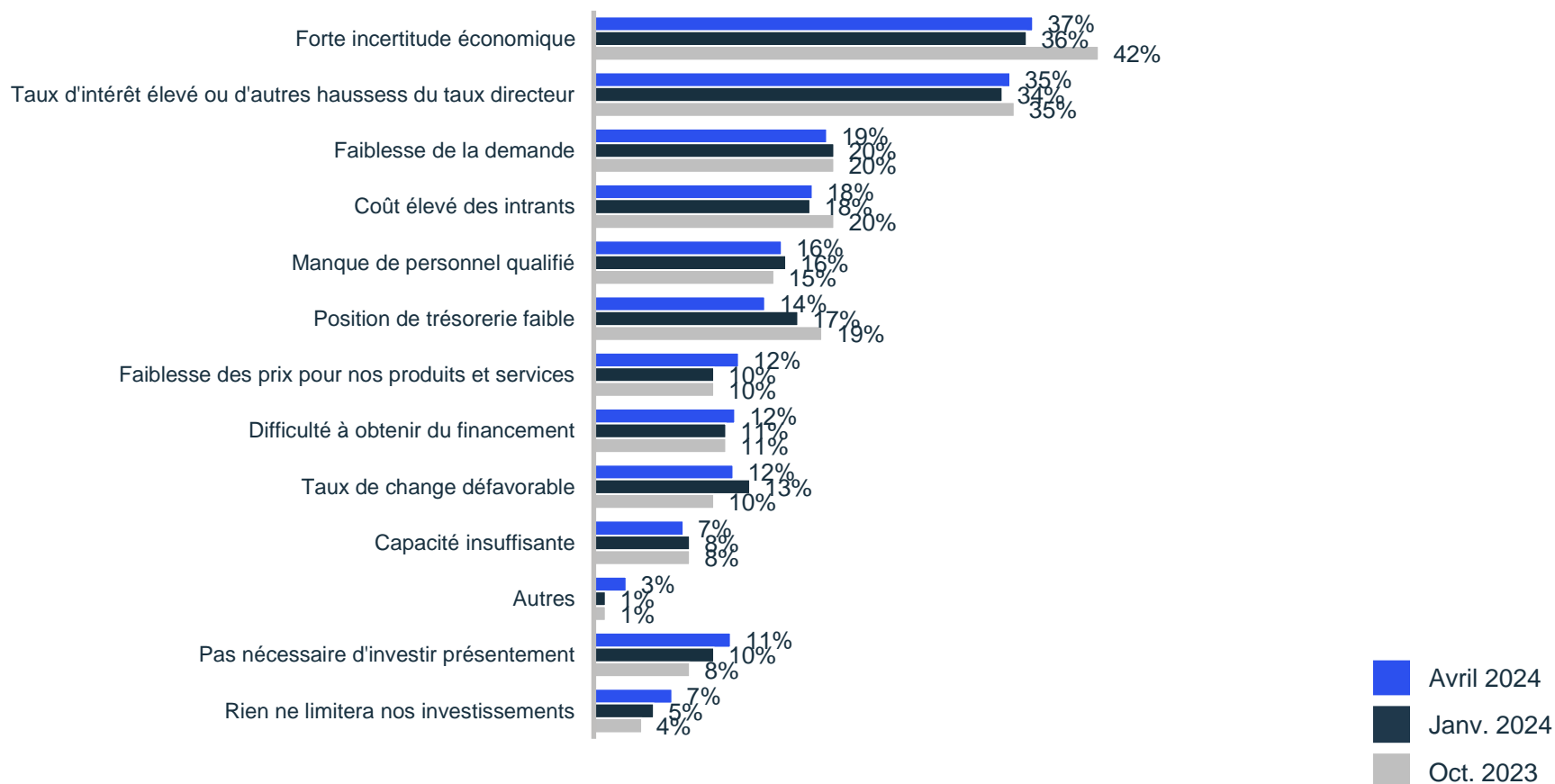
Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=978).  
Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.  
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.  
Le total peut ne pas être égal à 100% à cause des arrondissements.

# Les principaux facteurs susceptibles de limiter les investissements des PME au cours des 12 prochains mois restent inchangés. Bonne nouvelle : une faible position de trésorerie continue à diminuer.



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



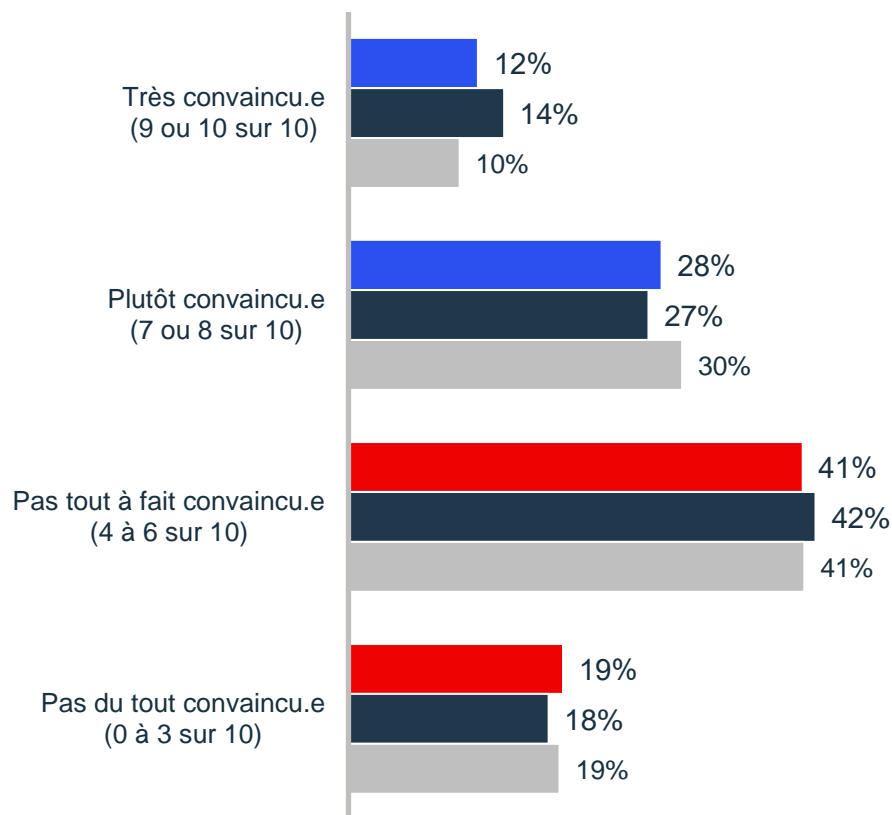
Base : PME prévoyant investir (n=491). Les personnes qui préféreraient ne pas répondre ou ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.

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 des PME à poursuivre leurs investissements reste fragile. Les micro-entreprises\* ont tendance à être moins confiantes.



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



**Convaincu.e**

**40%**

vs 41% en janv. 2024

**Pas convaincu.e**

**60%**

vs 59% en janv. 2024



Base : PME prévoyant investir (n=920).

Les personnes qui préféraient ne pas répondre ou ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.

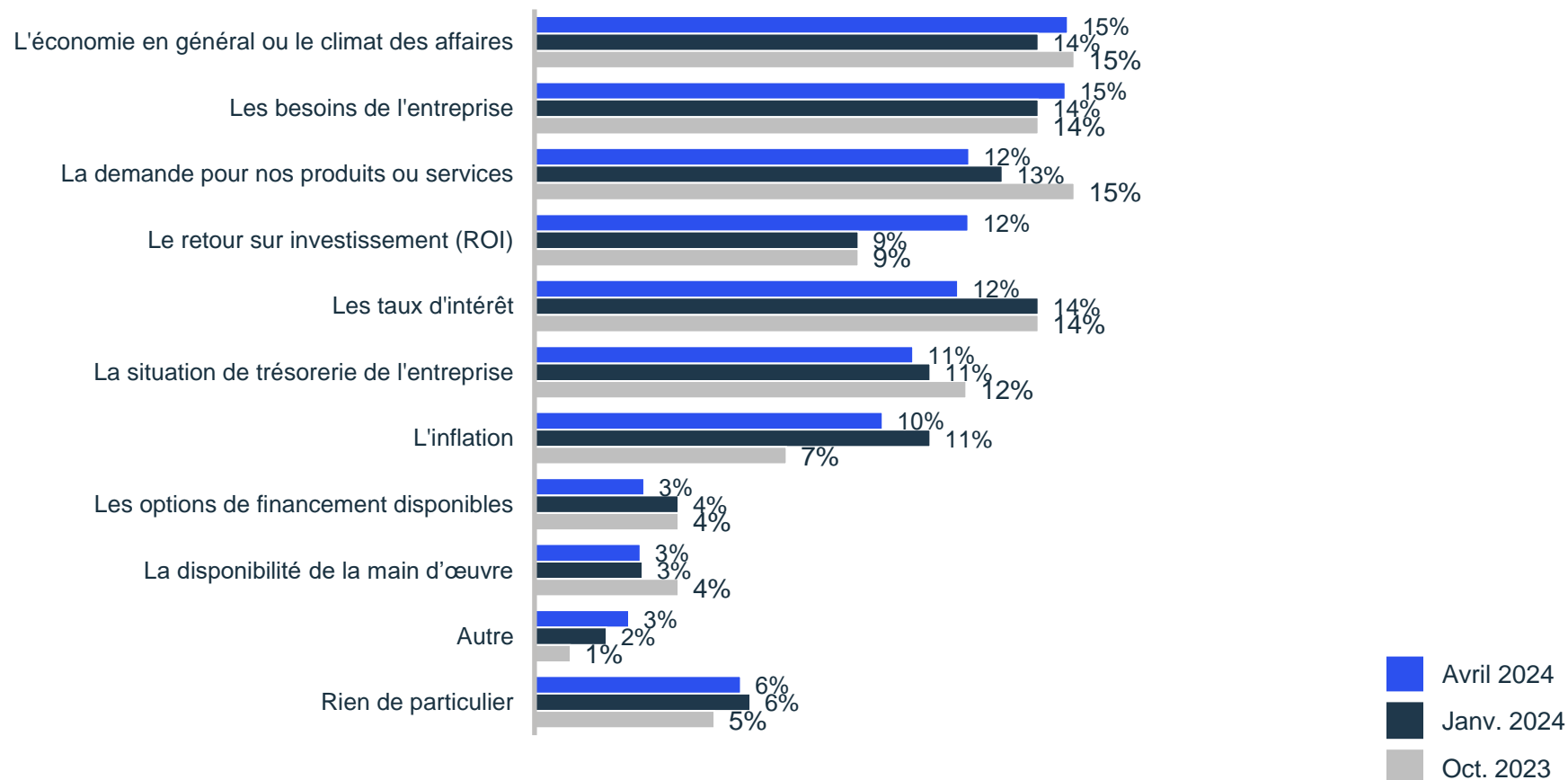
Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

\* Les micro-entreprises sont les PME avec moins de 5 employé.es et des ventes annuelles de moins de 500,000\$.

L'économie globale, leurs besoins et la demande pour leur offre sont les principaux facteurs à partir desquels les PME prendront leur décision. Le secteur immobilier tend à être plus influencé par les taux.



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=984).  
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<sub>c</sub>

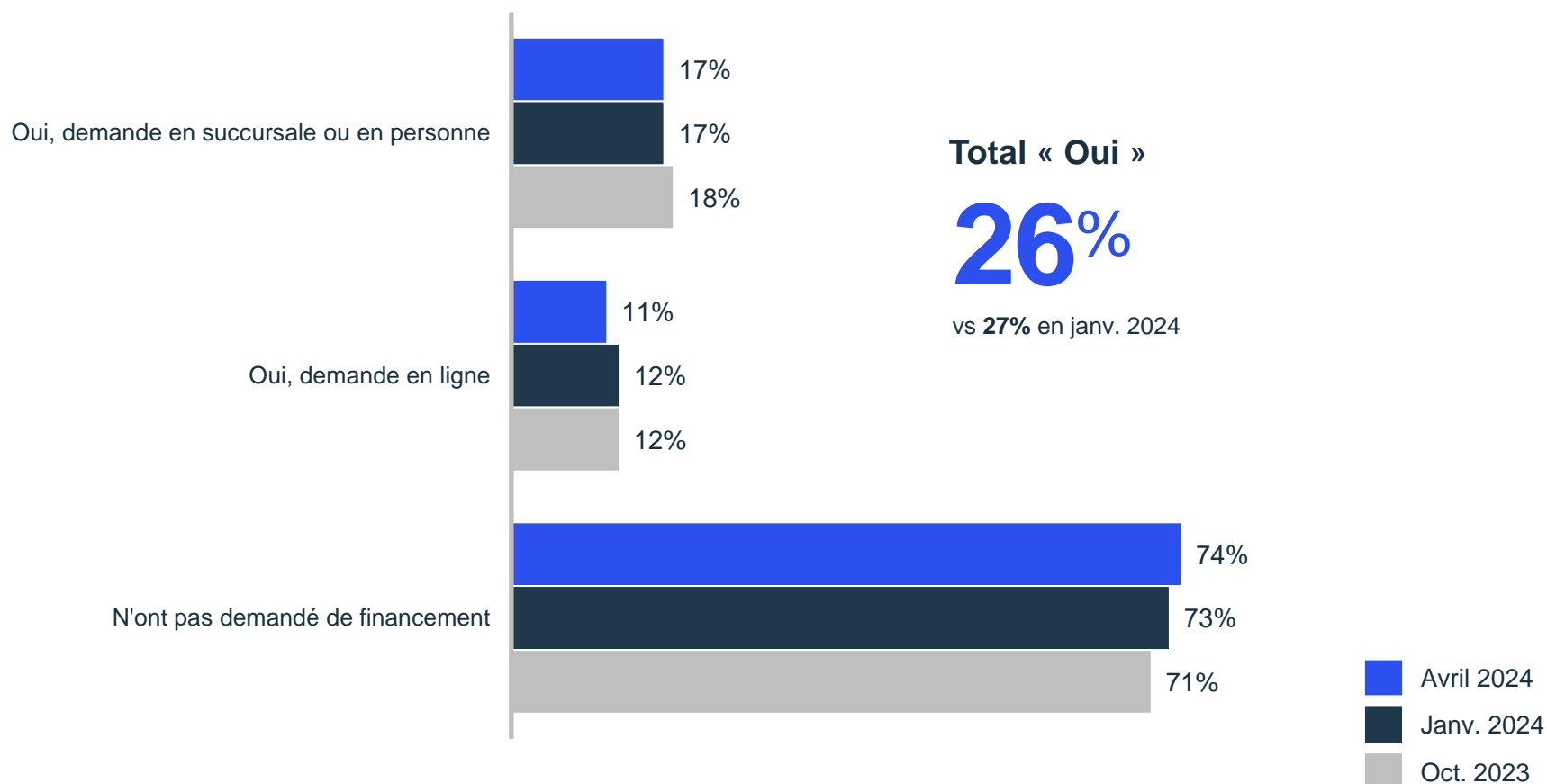


Offre de  
financement

# La demande de financement est stable.



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



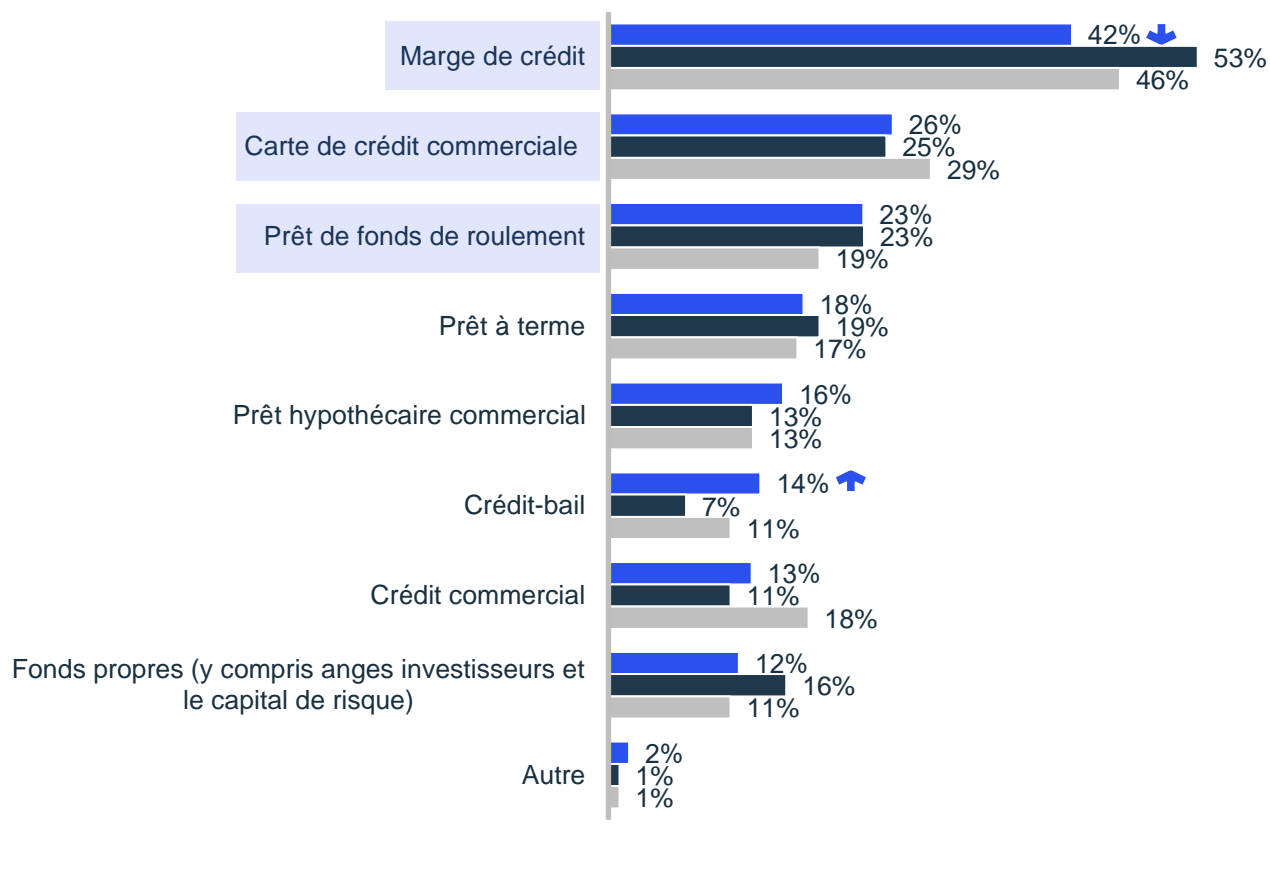
Base : Toutes les personnes qualifiées pour répondre (n=992).  
Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.  
Mentions multiples acceptées pour la réponse « Oui ».



Les marges de crédit sont les plus en demande, mais en diminution significative par rapport à janvier 2024. À l'inverse, la demande de crédit-bail a augmenté de manière significative.



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



**Financement court terme**

**74%**

vs 76% en janv. 2024

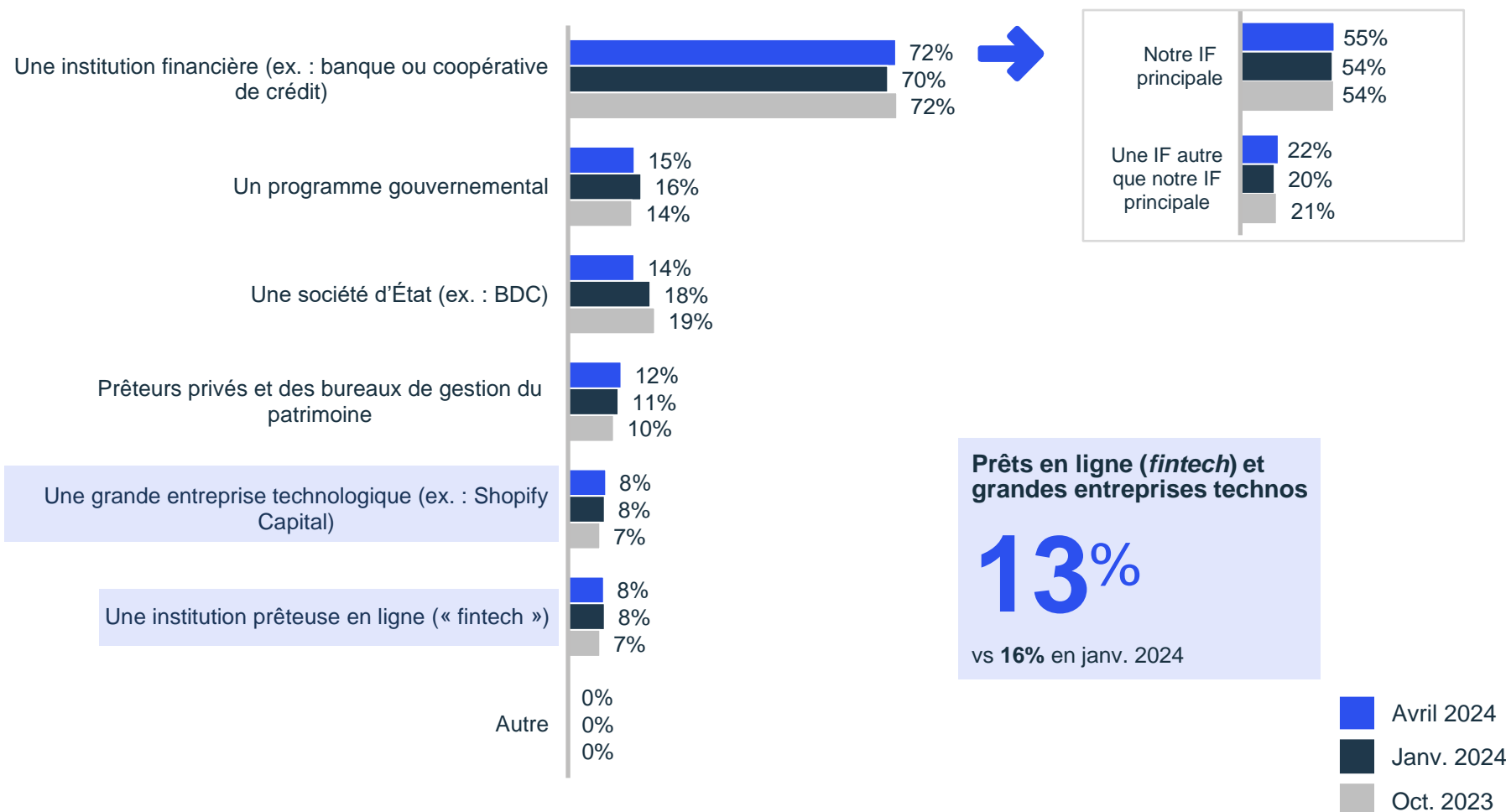


Base : PME ayant fait une demande de financement (n=328). Les personnes qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%. Le financement à court terme est surligné en bleu dans le graphique. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente.

# La moitié ont demandé du financement à leur institution financière principale et une sur cinq s'est adressée à une autre IF. Les sociétés d'État sont en baisse.



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

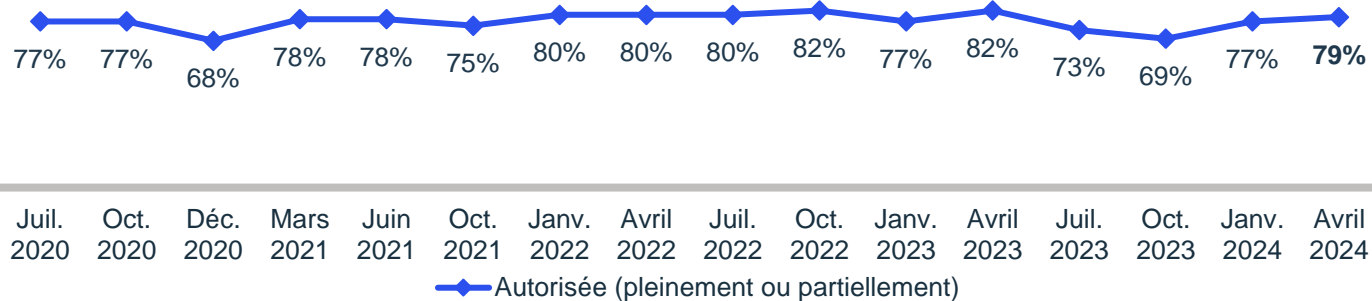
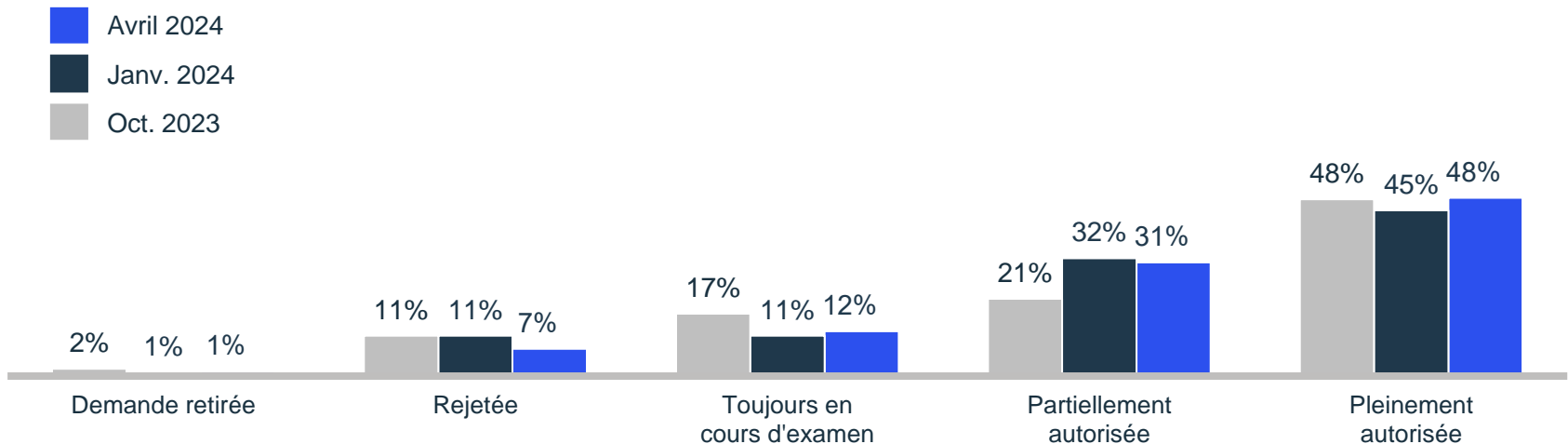


Base : PME ayant fait une demande de financement (n=323). Les personnes qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Mentions multiples acceptées, le total excède donc 100%. Les flèches indiquent les différences statistiquement significatives entre cette vague-ci et la précédente. Les réponses à cette question ont été modifiées dans la vague 19 pour mieux comprendre les IF primaires par rapport aux autres IF et pour tenir compte de la contribution des prêteurs privés et des bureaux de gestion du patrimoine (*family offices*).

# Les taux d'approbation sont en hausse en raison de la diminution de PME rejetées et de l'augmentation de PME pleinement autorisées.



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



Taux d'approbation

**79%**

Base : PME ayant fait une demande de financement (n=326).  
Celles qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.

3<sub>d</sub>

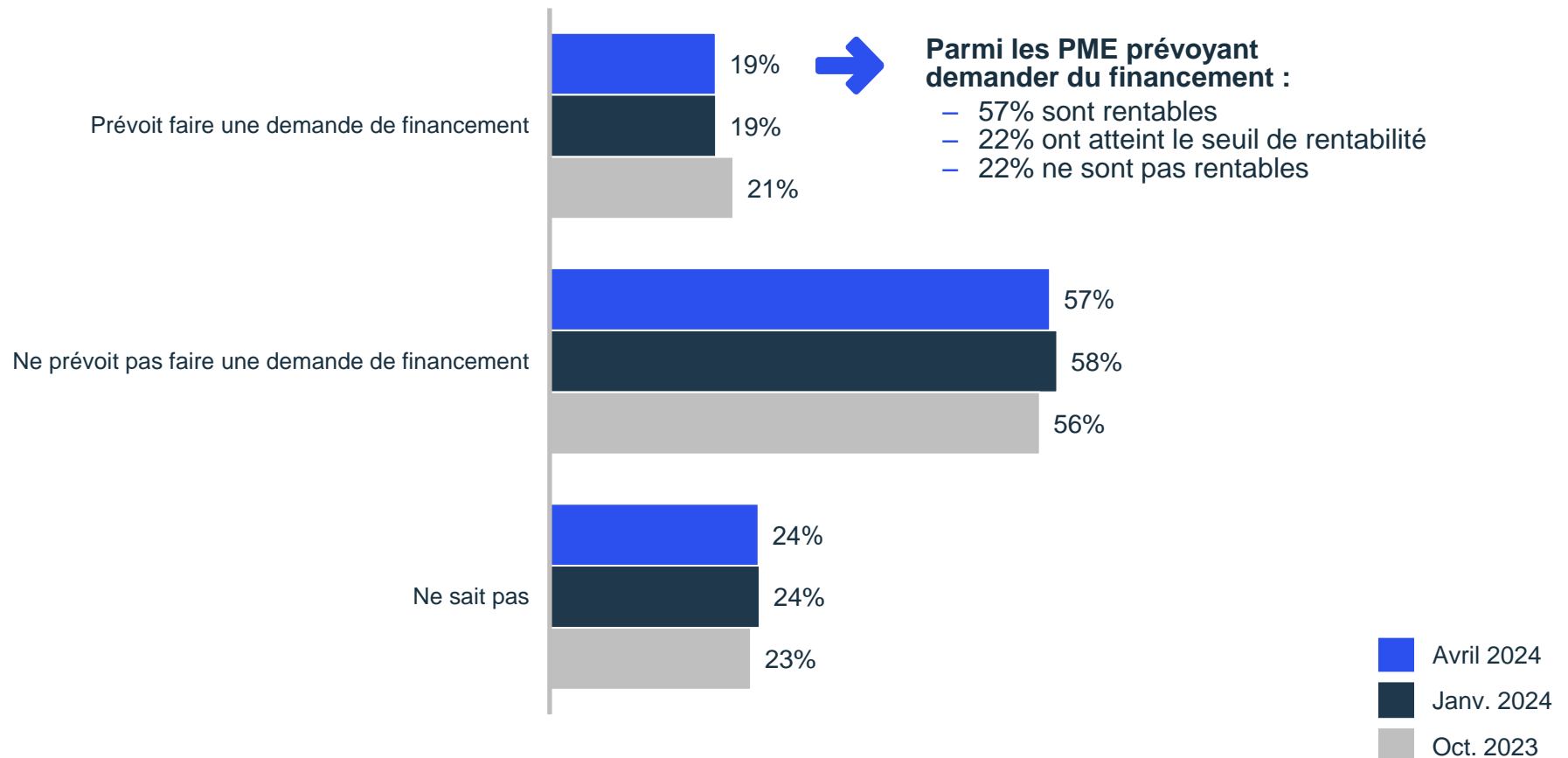


Demande de  
financement

# La demande de financement demeure relativement stable à 19 %.



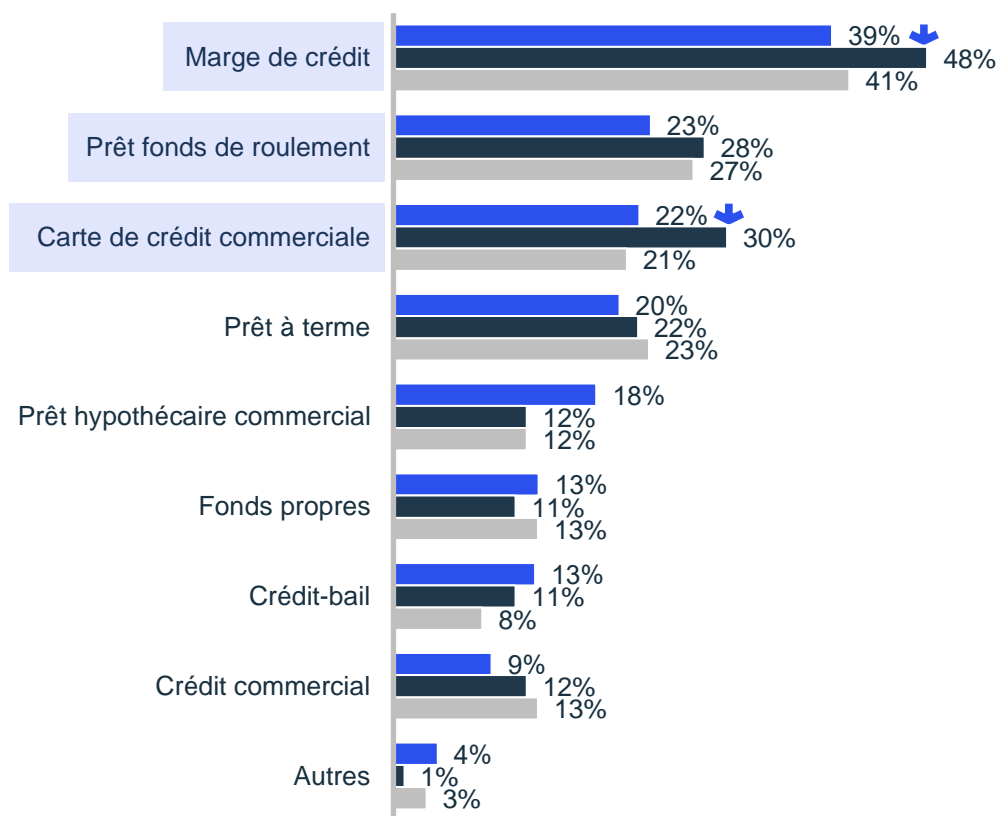
Q32. Au cours des **12 prochains mois**, votre entreprise prévoit-elle faire une **demande de financement** ?



# La demande pour des marges et des cartes de crédit diminue. Le financement hypothécaire est en hausse.



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



**FINANCEMENT COURT TERME**

**67%**

vs 74% en janv. 2024

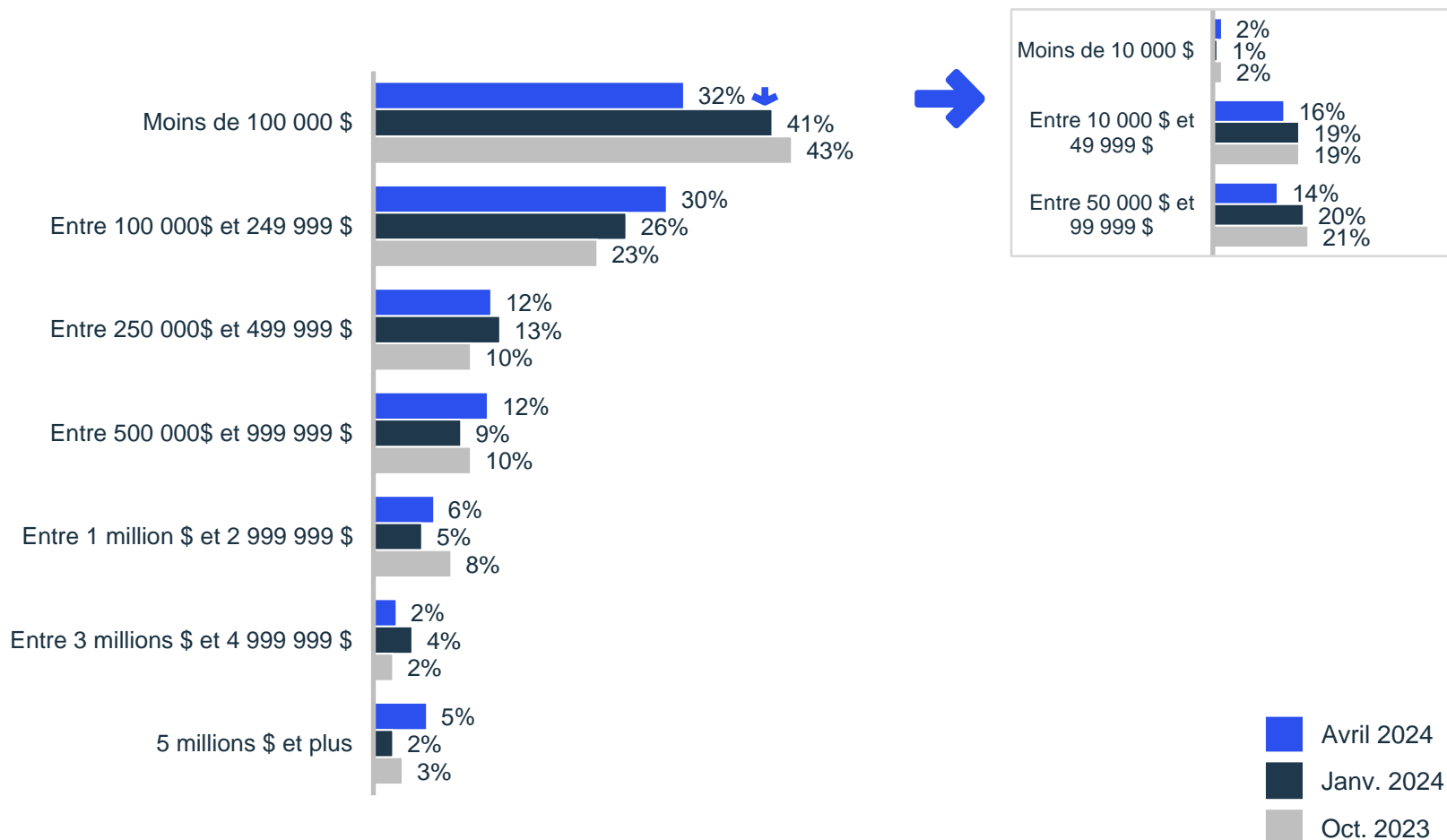


Base : PME prévoyant faire une demande de financement (n=249). Les personnes qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul. Les flèches indiquent les différences significatives entre cette vague-ci et la précédente. Les mentions multiples étaient acceptées; par conséquent, le total excède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

# Diminution significative des demandes de moins de 100K \$.



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



Base : PME prévoyant faire une demande de financement (n=249).

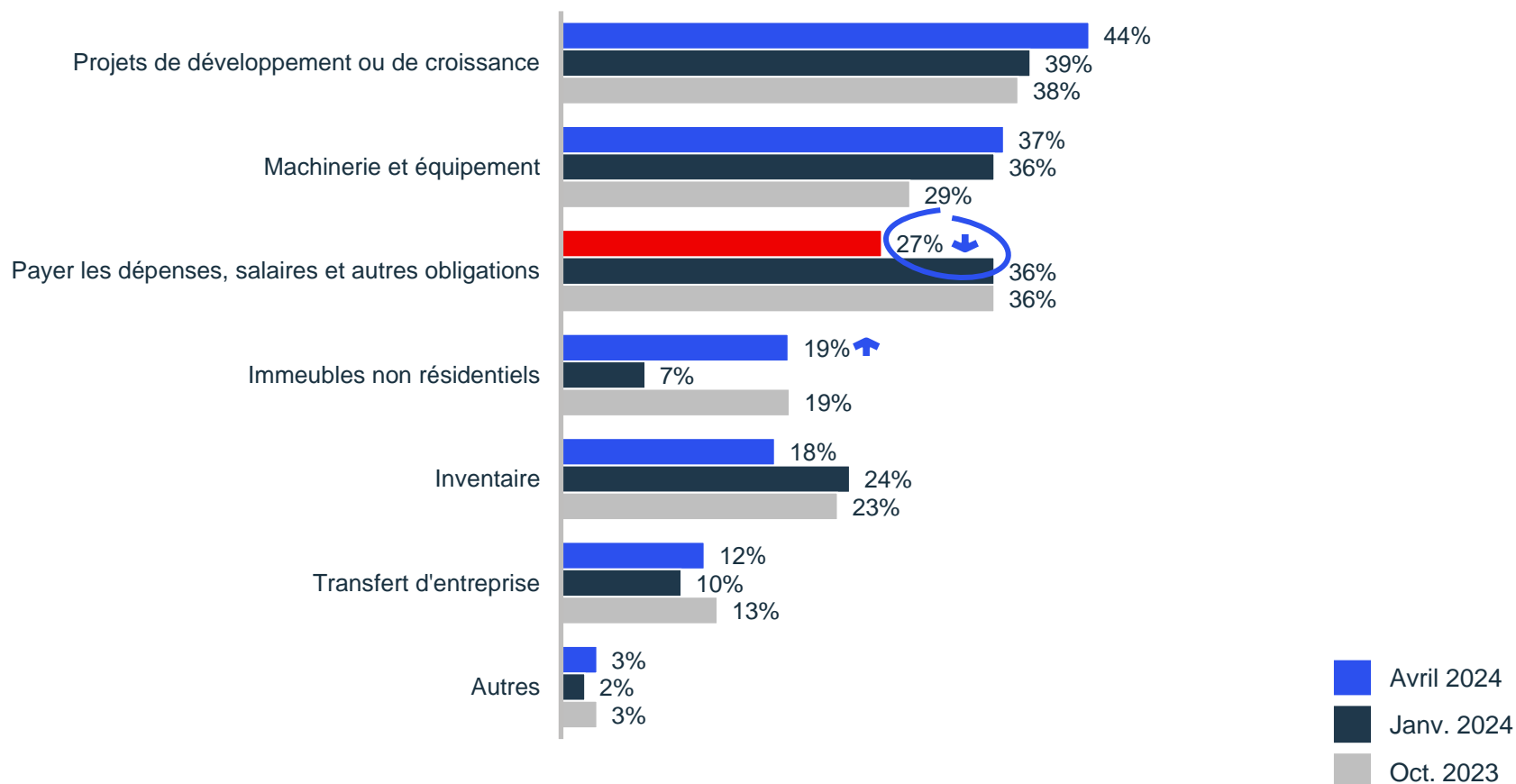
Les personnes qui préféraient ne pas répondre ou qui ne savaient pas ont été exclues de la base de calcul.

Les flèches indiquent les différences significatives entre cette vague-ci et la précédente. \* Micro-entreprises (ventes <500K\$, 1 à 4 employés.es)

Bonne nouvelle : beaucoup moins de PME prévoient emprunter pour couvrir leurs dépenses. De plus, on constate qu'à part les inventaires, toutes les autres utilisations ont augmenté, incluant l'immobilier.



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



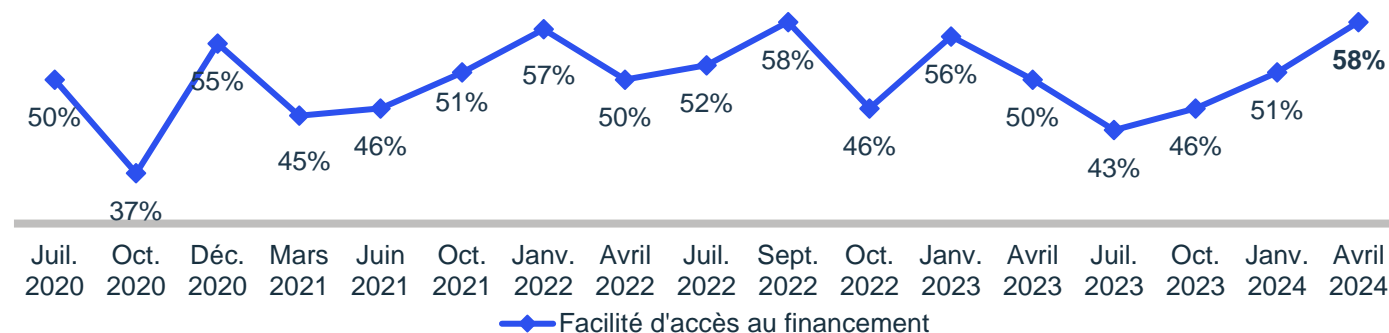
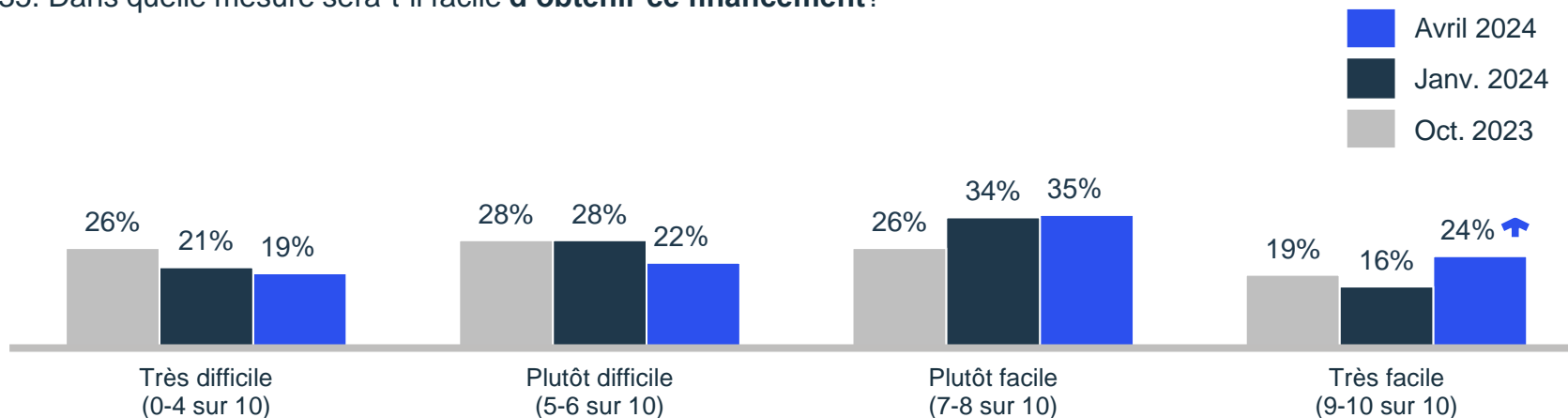
Base : PME prévoyant faire une demande de financement au cours des 12 prochains mois (n=251). Les mentions multiples étaient autorisées; par conséquent, le total peut excéder 100 %. Celles qui ne savaient pas ou préféraient ne pas répondre ne sont pas présentées sur cette diapositive. Les flèches indiquent les différences significatives entre cette vague-ci et la précédente.



# La perception de facilité d'accès au financement s'est beaucoup améliorée. Près de trois PME sur cinq pensent qu'il sera facile d'en obtenir.



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



**FACILE À OBTENIR**  
**58%** ↑

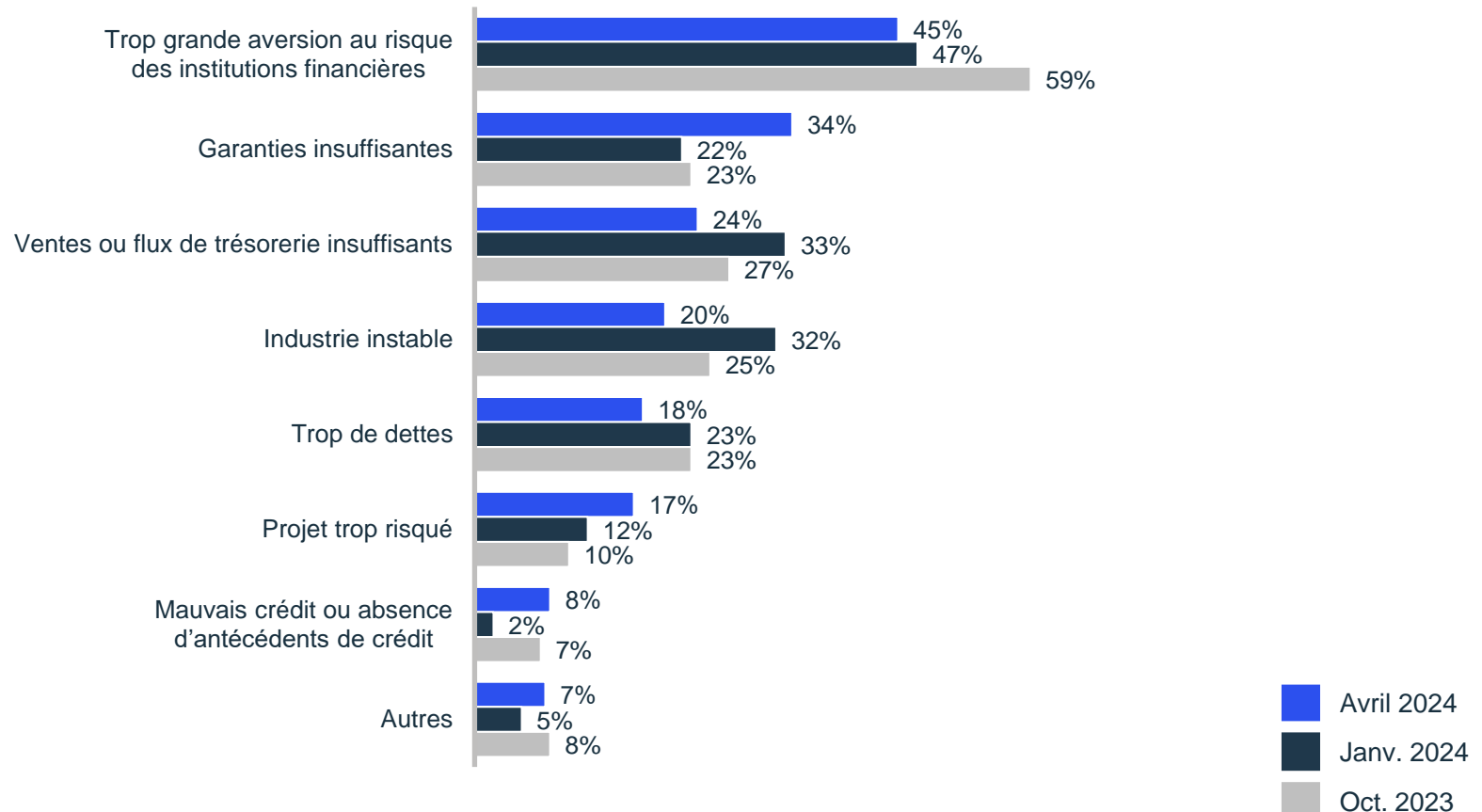
Base : PME prévoyant demander du financement au cours des 12 prochains mois (n=240). Les personnes qui ne savaient pas ou qui ont refusé de répondre ont été retirées de la base de calcul. Les flèches indiquent les différences significatives du point de vue statistique entre cette vague-ci et la précédente.

# La perception d'aversion au risque reste la principale raison pour laquelle l'accès au financement est jugé difficile. L'insuffisance des garanties et/ou des ventes figurent parmi les autres raisons invoquées.



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

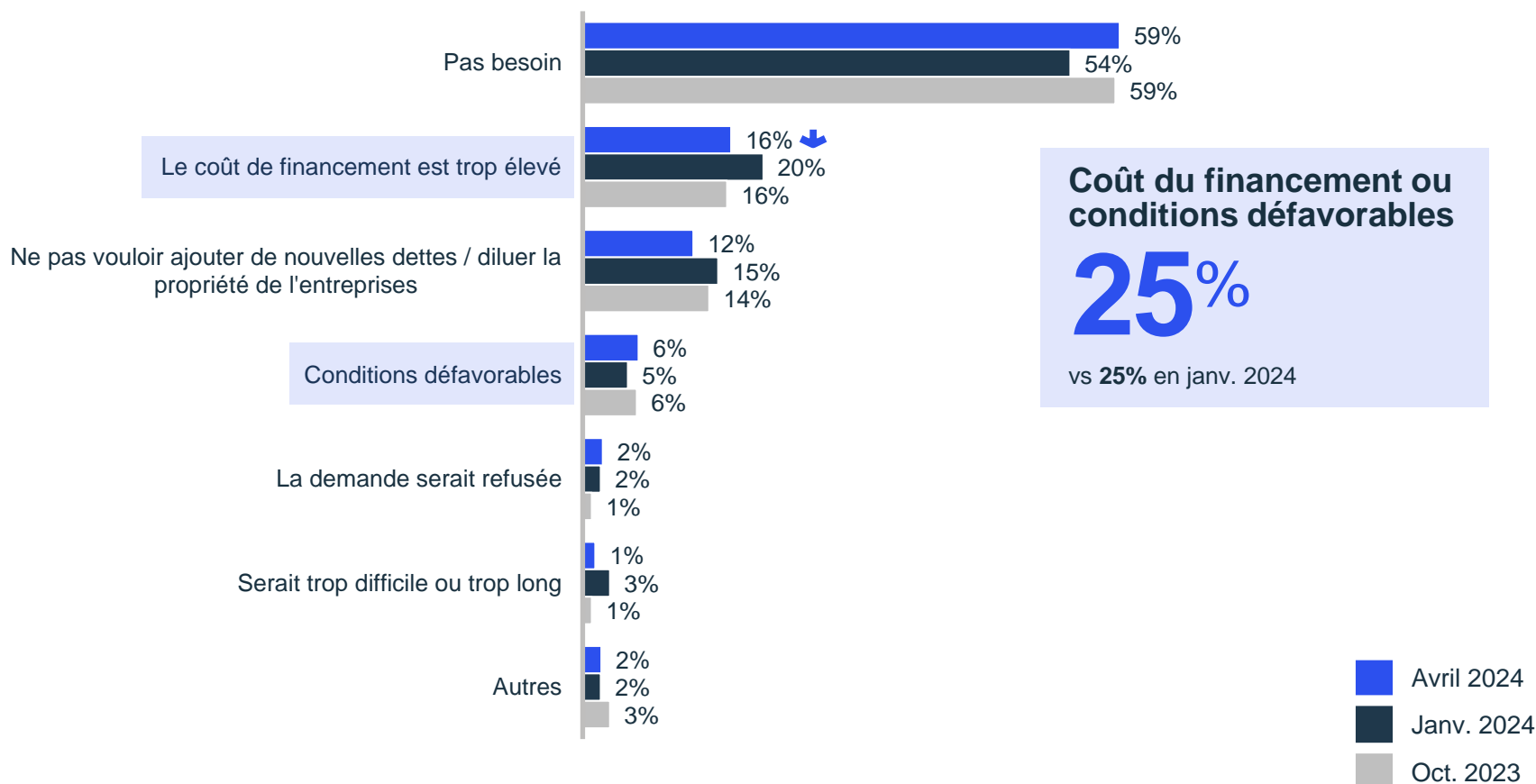
Petite taille d'échantillon, veuillez interpréter les résultats avec prudence.



# Le quart des PME estiment que les coûts du financement sont trop élevés ou que les conditions sont défavorables. La proportion de PME disant ne pas avoir besoin de financement est en légère hausse.



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

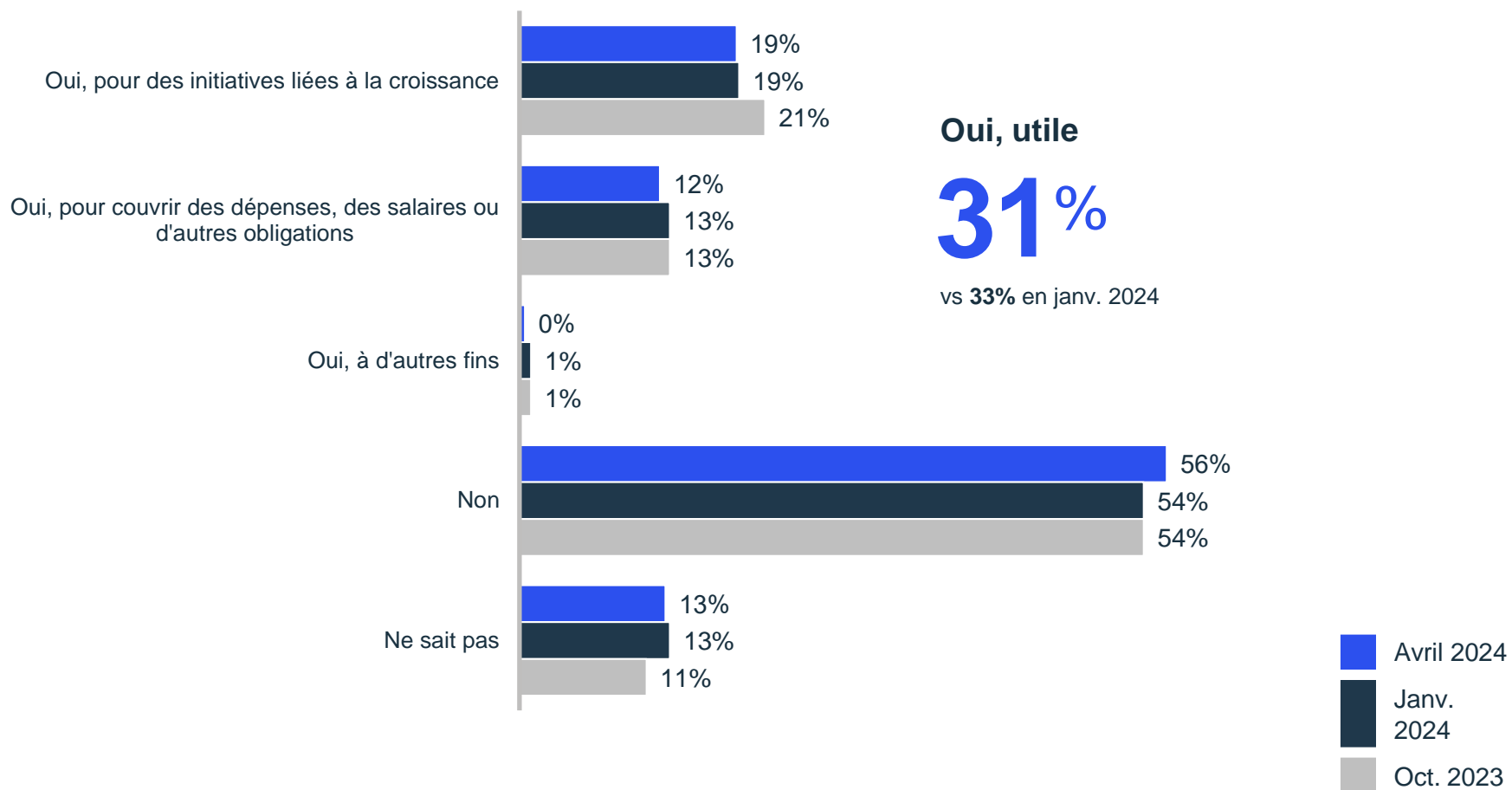


Base : PME ne prévoyant pas demander ou ne sachant pas si elles demanderont du financement au cours des 12 prochains mois (n=716). Les personnes qui ne savaient pas ou ont préféré ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul. Les flèches indiquent les différences significatives du point de vue statistique entre cette vague-ci et la précédente. Les mentions multiples étaient autorisées, le total dépasse donc 100%.

# Moins du tiers des PME jugent que du financement leur serait utile.



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



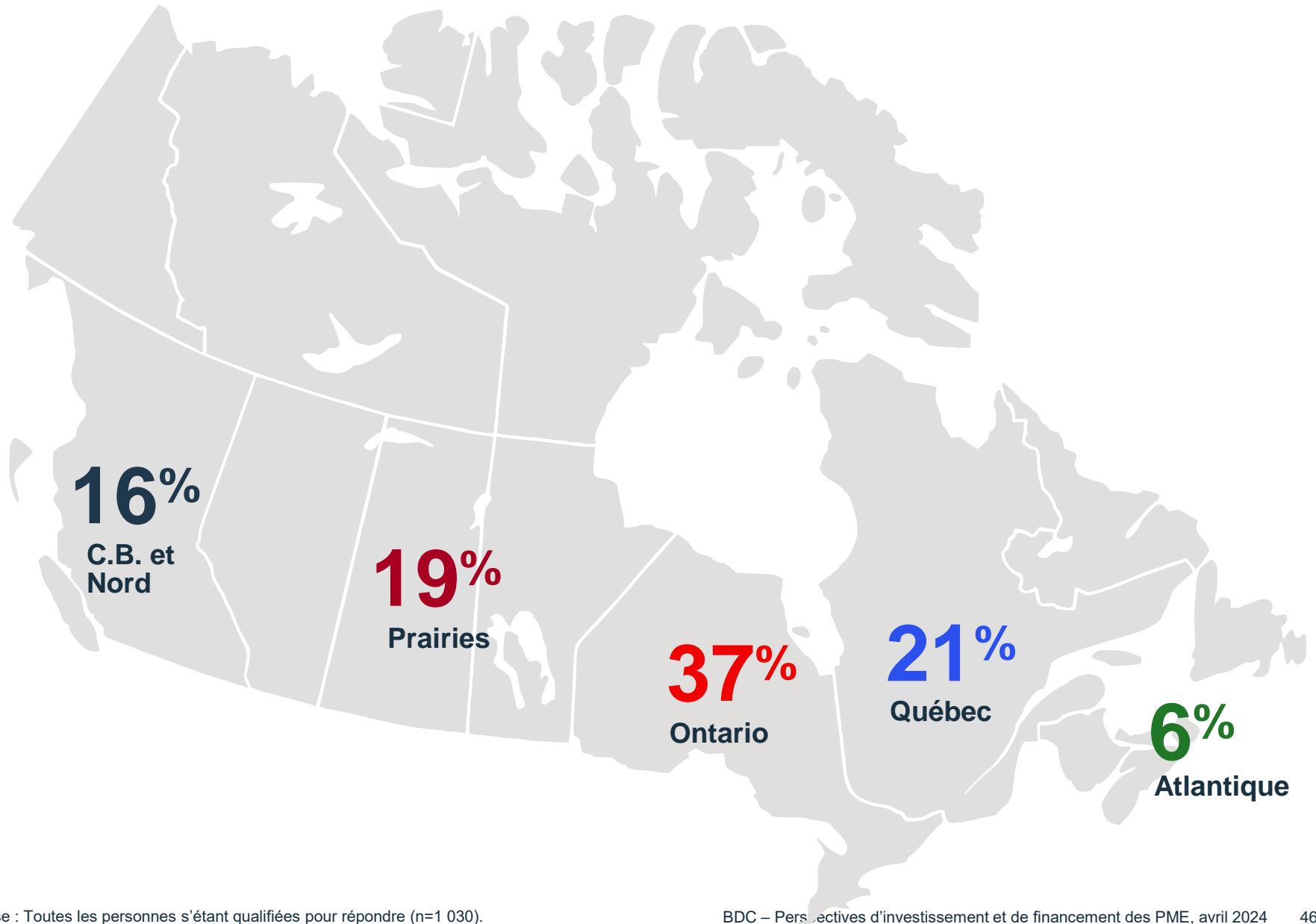
Base : PME ne prévoyant pas demander ou ne sachant pas si elles demanderont du financement au cours des 12 prochains mois (n=761). Les personnes qui ne savaient pas ou ont préféré ne pas répondre ont été exclues de la base de calcul.

4



Profil des  
personnes ayant  
répondu

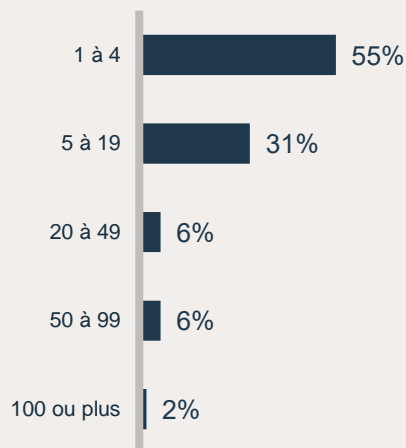
# Région



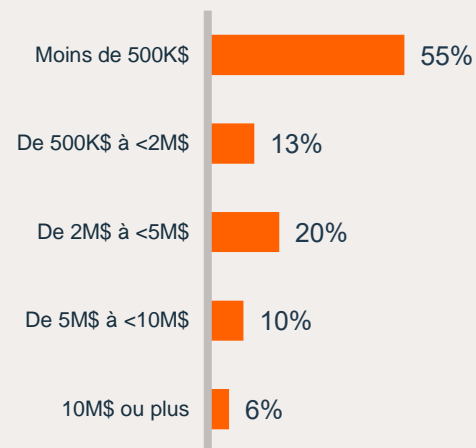
# Profil des personnes ayant répondu



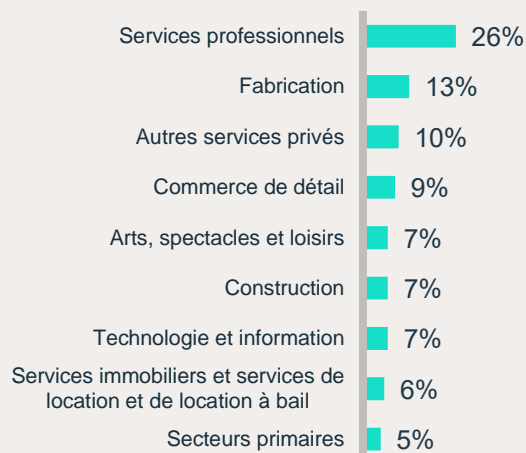
## Nombre de personnes employées



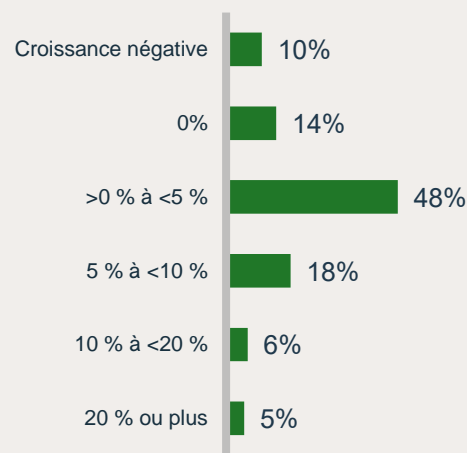
## Ventes annuelles



## Secteur d'activités



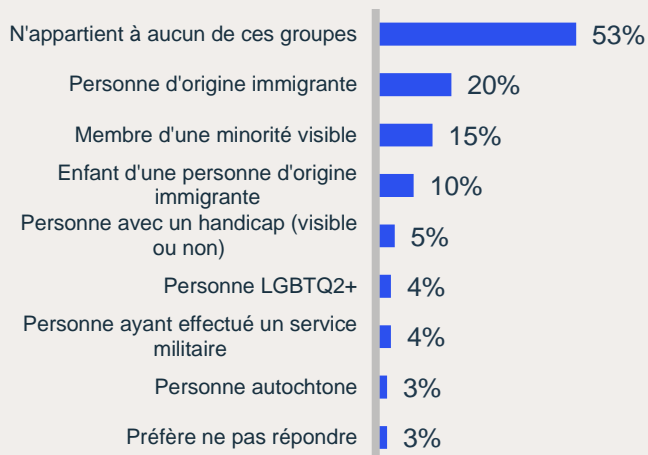
## Croissance des revenus



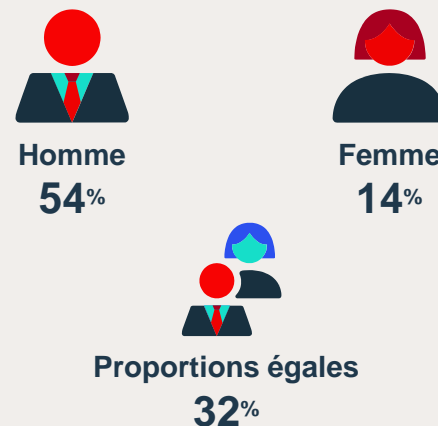
# Profil des personnes ayant répondu



## Diversité\*



## Genre des propriétaires





# Merci

Recherche et intelligence de marché

