

ÉTUDES RÉGIONALES

Région administrative du Bas-Saint-Laurent

Survol et prévisions économiques

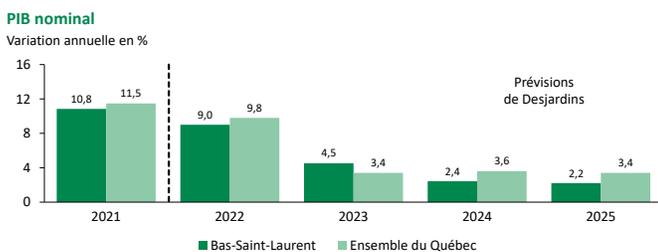
Par Maëlle Boulais-Préseault, économiste

- Une période de difficultés économiques a débuté dans la province en 2023. La région du Bas-Saint-Laurent n’y fait pas exception. La forte croissance de l’emploi a tout de même permis de soutenir l’activité dans la région en 2023. Toutefois, les conséquences des taux d’intérêt élevés et de l’inflation devraient se faire sentir davantage sur l’économie, réduisant ainsi le rythme de croissance du PIB nominal en 2024 (graphique 1).
- Une reprise de l’investissement, surtout au niveau résidentiel, est attendue dans le Bas-Saint-Laurent. L’industrie touristique, importante dans la région, est toutefois ralentie par une baisse de la demande due à l’inflation ainsi que par la pénurie de main-d’œuvre qui vient restreindre les services offerts par les entreprises, limitant ainsi la croissance économique potentielle de la région.



Graphique 1

La croissance économique ralentira davantage en 2024 et en 2025



Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

TABLE DES MATIÈRES

Principaux indicateurs économiques	2	Marché du travail.....	4	Investissements	6
Enjeux régionaux et perspectives	3	Marché de l’habitation	5		

Desjardins, Études économiques : 514-281-2336 ou 1 866-866-7000, poste 5552336 • desjardins.economie@desjardins.com • desjardins.com/economie

NOTE AUX LECTEURS: Pour respecter l’usage recommandé par l’Office québécois de la langue française, nous employons dans les textes et les tableaux les symboles k, M et G pour désigner respectivement les milliers, les millions et les milliards. MISE EN GARDE: Ce document s’appuie sur des informations publiques, obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d’aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d’achat ou de vente. En aucun cas, il ne peut être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins et celui-ci n’est pas responsable des conséquences d’une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux présentés sont indicatifs seulement parce qu’ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marchés. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins n’assument aucune prestation de conseil en matière d’investissement. Les opinions et les prévisions figurant dans le document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins. Copyright © 2024, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.

Tableau 1
Bas-Saint-Laurent

En % (sauf si indiqué)	2021	2022	2023	2024p	2025p
PIB nominal ¹ (M\$)	8 810	9 603	10 037	10 280	10 507
<i>Variation annuelle</i>	10,8	9,0	4,5	2,4	2,2
PIB nominal par habitant (\$)	44 252	48 025	49 994	51 141	52 220
<i>Variation annuelle</i>	10,3	8,5	4,1	2,3	2,1
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	31 190	33 580	35 349	35 769	36 843
<i>Variation annuelle</i>	4,4	7,7	5,3	1,2	3,0
Emplois (milliers)	87,7	89,7	92,8	92,3	93,1
<i>Variation annuelle</i>	2,0	2,3	3,5	-0,5	0,8
Taux de chômage	5,5	4,8	4,4	5,4	5,6
Mises en chantier (unités)	247	242	362	445	505
Ventes de maisons existantes (unités)	3 622	2 835	2 376	2 411	2 706
Prix de vente moyen (\$)	192 547	214 692	229 419	230 723	242 762
<i>Variation annuelle</i>	12,0	11,5	6,9	0,6	5,2
Taux d'inoccupation	0,5	0,7	0,7	0,8	0,9
Investissements totaux ² (M\$)	1 009	1 135	1 104	nd	nd
<i>Variation annuelle</i>	3,2	12,5	-2,8	nd	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	940	986	1 091	nd	nd
<i>Variation annuelle</i>	-0,7	4,9	10,6	nd	nd
Population totale ³ (nombre)	199 053	200 507	200 768	201 019	201 206
<i>Variation annuelle</i>	0,5	0,7	0,1	0,1	0,1
Taux d'occupation hôtelier	50,0	57,3	56,1	nd	nd

p : prévisions; nd : non disponible

¹ Correspond au PIB calculé aux prix de base; ² Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; ³ Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2022.

Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

Tableau 2
Ensemble du Québec

En % (sauf si indiqué)	2021	2022	2023	2024p	2025p
PIB nominal ¹ (M\$)	468 933	514 888	532 395	551 561	570 314
<i>Variation annuelle</i>	11,5	9,8	3,4	3,6	3,4
PIB nominal par habitant (\$)	54 499	59 227	60 683	62 392	64 073
<i>Variation annuelle</i>	11,1	8,7	2,5	2,8	2,7
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	34 180	36 773	38 187	38 808	40 239
<i>Variation annuelle</i>	4,9	7,6	3,8	1,6	3,7
Emplois (milliers)	4 273	4 403	4 508	4 536	4 624
<i>Variation annuelle</i>	4,3	3,0	2,4	0,6	1,9
Taux de chômage	6,1	4,3	4,5	5,5	5,7
Mises en chantier (unités)	67 810	57 107	38 912	47 620	51 295
Ventes de maisons existantes (unités)	167 044	128 490	99 166	99 959	109 855
Prix de vente moyen (\$)	391 097	439 945	443 817	456 244	473 125
<i>Variation annuelle</i>	15,9	12,5	0,9	2,8	3,7
Taux d'inoccupation	2,5	1,7	1,3	1,1	0,9
Investissements totaux ² (M\$)	48 000	53 551	59 087	nd	nd
<i>Variation annuelle</i>	11,2	11,6	10,3	nd	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	1 044	1 107	1 152	1 198	1 230
<i>Variation annuelle</i>	2,5	6,0	4,0	4,0	2,7
Population totale ³ (nombre)	8 602 335	8 695 659	8 773 426	8 840 285	8 901 035
<i>Variation annuelle</i>	0,3	1,1	0,9	0,8	0,7
Taux d'occupation hôtelier	41,3	57,1	61,4	nd	nd

p : prévisions; nd : non disponible

¹ Correspond au PIB calculé aux prix de base; ² Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; ³ Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2022.

Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

Enjeux régionaux et perspectives

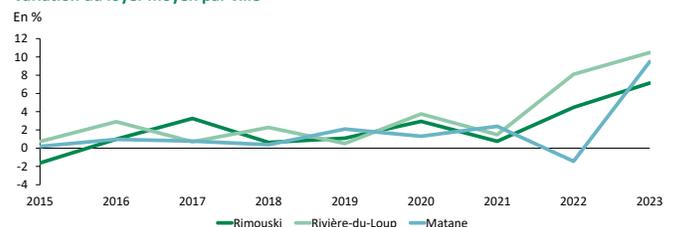
- ▶ En plus de représenter un attrait touristique de renom, sa proximité avec le fleuve fait du Bas-Saint-Laurent l'une des régions clés dans l'industrie des pêches et de l'aquaculture du Québec. Toutefois, cette industrie fait face à de nombreux défis, causés, entre autres, par les changements climatiques. Néanmoins, plusieurs acteurs de l'industrie croient que l'innovation a le potentiel d'aider au soutien et à la relance de ce secteur. L'économie du Bas-Saint-Laurent pourrait d'ailleurs bénéficier éventuellement d'une nouvelle zone d'innovation en lien avec ce secteur d'activité. Les développements pour la Zone bleue, entourant l'exploitation des ressources marines, avancent bien et une annonce est attendue en 2024 par le gouvernement du Québec. Cette désignation contribuerait à l'attraction de talents dans la région et au développement d'une expertise bénéficiant à tous les acteurs du secteur.
- ▶ Un autre facteur ayant soutenu l'activité économique de la région est la démographie. Après avoir vu sa population décroître pendant plusieurs années, le Bas-Saint-Laurent a accueilli un nombre record de nouveaux arrivants en 2022. Bien que les immigrants qui choisissent la région sont plus nombreux, c'est surtout le nombre de résidents non permanents qui a tiré vers le haut l'accroissement démographique dans la région (graphique 2). Cette catégorie comprend les travailleurs temporaires, qui sont venus en grand nombre en raison de la pénurie de main-d'œuvre, ainsi que les étudiants étrangers. L'Université du Québec à Rimouski a d'ailleurs attiré un nombre record de ces étudiants dans la dernière année. En plus d'un marché immobilier plus abordable qu'ailleurs au Québec, la bonne performance économique de la région a encouragé cette tendance. Différentes mesures ont été prises par les villes de Rivière-du-Loup et de Rimouski lors des 20 dernières années pour améliorer l'attraction de nouveaux arrivants. Le taux de migration positif semble indiquer une meilleure rétention des habitants dans la région que par le passé, mais la croissance démographique reste encore plus faible en général que

celle de la province. Les efforts devront donc continuer pour que l'apport économique de la démographie soit aussi fort qu'ailleurs au Québec.

- ▶ La pénurie de logements dans la région vient toutefois restreindre cet accroissement démographique et représente un important défi. La faible disponibilité d'habitations et la demande grandissante ont exercé une telle pression sur les prix de vente que le Bas-Saint-Laurent arrive en deuxième position à l'échelle de la province en termes d'augmentation du prix moyen des propriétés existantes en 2023. Du côté du locatif, le taux d'inoccupation des logements est très faible, alors que les loyers continuent de grimper (graphique 3). Encouragés par les gouvernements municipaux, de nombreux projets résidentiels ont été annoncés dans les derniers mois, ce qui devrait améliorer l'offre de logements sur le territoire. Les prochaines données sur les mises en chantier dans le Bas-Saint-Laurent nous permettront de savoir si davantage de mesures sont nécessaires pour hausser significativement l'offre et le taux d'inoccupation des logements dans la région.

Graphique 3
La hausse des loyers a été plus importante que celles des salaires et de l'inflation en 2023

Variation du loyer moyen par ville



Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques

Tableau 3
Indicateurs économiques

En % (sauf si indiqué)	2023	2024p	2025p
PIB réel – États-Unis	2,5	2,4	1,9
Canada	1,1	1,3	1,8
<i>Québec</i>	0,0	0,7	1,5
Zone euro	0,5	0,7	1,6
Chine	5,2	5,0	4,1
Monde	3,0	3,0	3,2
Dollar canadien (\$ US/\$ CAN)*	0,74	0,73	0,74
Pétrole WTI (\$ US/baril)*	78	84	83

p : prévisions; WTI : West Texas Intermediate

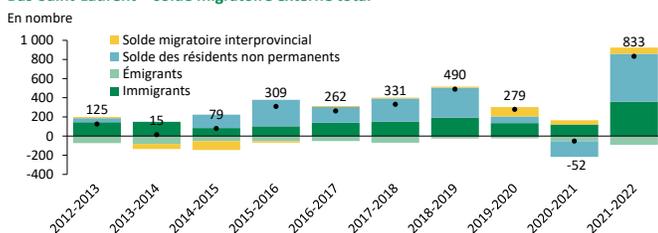
* Moyenne annuelle.

NOTE : Les données proviennent de nos *Prévisions économiques et financières*.

Datastream, Banque mondiale, Consensus Forecasts et Desjardins, Études économiques

Graphique 2
Les résidents non permanents représentent une proportion de plus en plus grande des nouveaux habitants du Bas-Saint-Laurent

Bas-Saint-Laurent – solde migratoire externe total



Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

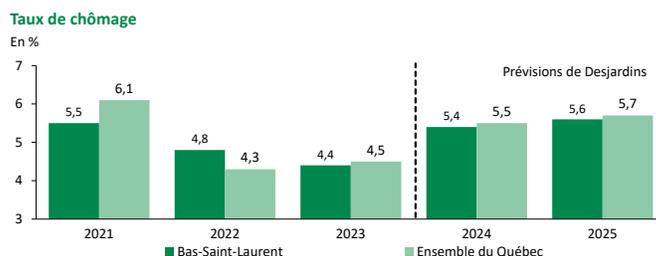
Marché du travail

- L'emploi a crû fortement en 2023 dans le Bas-Saint-Laurent, retrouvant ainsi son niveau d'avant la pandémie. Avec une augmentation de 3,5 %, la croissance du nombre de travailleurs a été plus importante que celle du nombre de personnes en âge de travailler. Le taux de chômage a ainsi atteint un nouveau creux historique, passant de 4,8 % en 2022 à 4,4 % en 2023. Ce sont les industries de l'information et de la culture, des services professionnels, scientifiques et techniques et du transport qui ont le plus contribué à ces gains sur le marché du travail. L'année 2024 devrait s'avérer plus difficile pour certains travailleurs du Bas-Saint-Laurent. Le ralentissement économique affectera les entreprises et une légère baisse de l'emploi est attendue. Le taux de chômage devrait aussi remonter en 2024 et en 2025 et s'éloigner ainsi du creux de 2023 (graphique 4).
- Affectés par les effets des changements climatiques sur les eaux du Saint-Laurent, les quotas des pêches ont été réduits, ce qui restreint les revenus des pêcheurs et des transformateurs. À cela s'ajoutent les difficultés de recrutement qui demeurent importantes pour la majorité des acteurs du secteur agroalimentaire, ce qui limite encore davantage leurs activités. Les industries forestière et manufacturière de la région souffrent aussi grandement de la pénurie de main-d'œuvre, et ce, malgré une baisse notable du nombre de postes vacants et une hausse marquée du nombre de travailleurs étrangers.
- Dans le secteur de la construction, la Commission de la construction du Québec estime que les heures travaillées dans le Bas-Saint-Laurent et en Gaspésie ont augmenté de 6 % en 2023. Une hausse de 3 % est prévue en 2024, selon cette même source. L'offre insuffisante de logements dans la région encourage le développement de nombreux projets résidentiels. La nouvelle usine de la compagnie Duravit

contribue aussi à augmenter la demande de main-d'œuvre dans le secteur de la construction de la région.

- En ce qui a trait au tourisme, l'achalandage lors de l'année 2023 a été similaire à ce qui avait été observé en 2022. Même si le taux d'occupation hôtelier a légèrement diminué en 2023, il reste supérieur à la moyenne historique, signe que la région demeure une destination prisée des touristes québécois et canadiens. La météo et l'inflation sont venues perturber les plans de certains visiteurs, ce qui peut expliquer la légère baisse d'occupation des hébergements touristiques. Ces facteurs risquent aussi d'affecter l'achalandage lors des premiers mois de 2024. De nouveaux investissements dans le secteur, tels que la somme de 14 M\$ de Tourisme Bas-Saint-Laurent pour différents projets touristiques régionaux, ainsi que l'essor du tourisme d'affaires dans la région devraient maintenir les besoins de travailleurs dans le secteur. La pénurie de main-d'œuvre est aussi toujours d'actualité dans l'industrie touristique, ce qui rend les perspectives d'emplois positives pour les prochains mois et années.

Graphique 4
Les taux de chômage augmenteront en 2024 et en 2025



Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Tableau 4
Marché du travail

En % (sauf si indiqué)	Emploi (k)		Taux de chômage		Taux d'activité		Taux d'emploi	
	BSL	Qc	BSL	Qc	BSL	Qc	BSL	Qc
2021	87,7	4 273	5,5	6,1	56,0	64,1	51,1	58,9
2022	89,7	4 403	4,8	4,3	56,8	64,3	52,0	60,0
2023	92,8	4 508	4,4	4,5	58,5	65,0	53,5	60,8
2024p	92,3	4 536	5,4	5,5	58,7	65,5	53,1	60,6
2025p	93,1	4 624	5,6	5,7	58,8	66,4	53,4	61,3

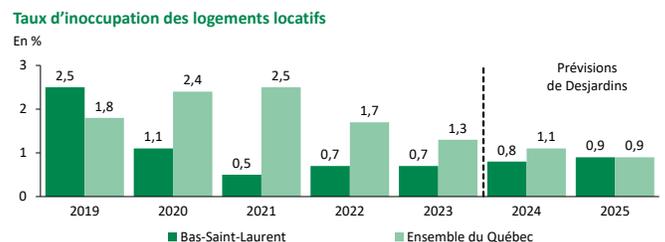
BSL : Bas-Saint-Laurent; Qc : ensemble du Québec; p : prévisions de Desjardins
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Marché de l'habitation

- Le marché de la construction résidentielle au Bas-Saint-Laurent a repris en 2023, après deux années de baisse. C'est la construction de logements locatifs qui a encore bondi cette année (graphique 5). Les mesures introduites visant à encourager la construction par les différentes villes de la région semblent avoir compensé pour les taux d'intérêt et les coûts de construction élevés. Cette tendance devrait se poursuivre en 2024 avec l'amélioration des conditions de marché et la continuité de ces mesures. L'importante augmentation de la construction dans le segment locatif et la légère hausse des taux d'inoccupation des logements locatifs à Rimouski et à Rivière-du-Loup sont d'ailleurs un pas dans la bonne direction. Les taux d'inoccupation des logements locatifs demeurent tout de même très bas, sous la barre de 1 %, et de nombreux logements devront être construits pour augmenter significativement ce nombre (graphique 6).
- Les faibles niveaux d'activité de 2022 se sont toutefois poursuivis sur le marché des propriétés existantes. La revente a chuté d'un peu plus de 16 % en 2023 dans le Bas-Saint-Laurent. Le nombre d'habitations en vente continue d'être insuffisant face à la demande. Cette offre limitée a exercé une pression à la hausse sur le niveau des

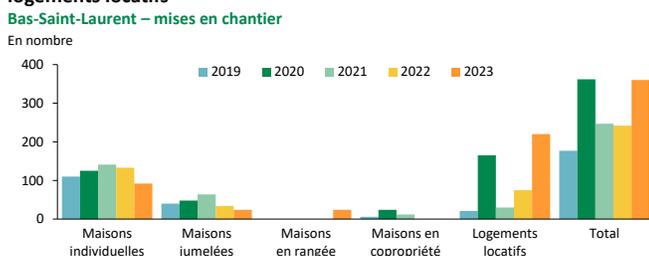
prix, avec un prix moyen en hausse de 6,9 % en 2023 dans la région. Les ventes de propriétés existantes devraient graduellement reprendre à compter de la seconde moitié de 2024 et en 2025, encouragées par la baisse éventuelle des taux hypothécaires. Un meilleur équilibre entre l'offre et la demande devrait atténuer la pression sur les prix et une stabilité du prix de vente moyen est attendue dans la région sur l'ensemble de 2024 (graphique 7).

Graphique 6
Le taux d'inoccupation des logements locatifs restera faible d'ici 2025



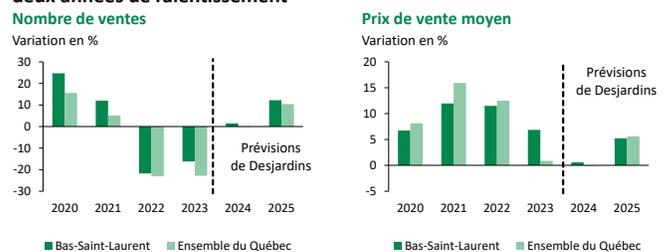
Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques

Graphique 5
Hausse importante des mises en chantier en 2023, soutenue par les logements locatifs



Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques

Graphique 7
La revente de propriétés existantes restera plutôt stable en 2024, après deux années de ralentissement



JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax et Desjardins, Études économiques

Tableau 5

Marché de l'habitation

Nombre (sauf si indiqué)	Mises en chantier		Taux d'inoccupation (%)		Nombre de ventes		Prix de vente moyen (\$)	
	BSL	Qc	BSL	Qc	BSL	Qc	BSL	Qc
2021	247	67 810	0,5	2,5	3 622	167 044	192 547	391 097
2022	242	57 107	0,7	1,7	2 835	128 490	214 692	439 945
2023	362	38 912	0,7	1,3	2 376	99 166	229 419	443 817
2024p	445	47 620	0,8	1,1	2 411	99 959	230 723	456 244
2025p	505	51 295	0,9	0,9	2 706	109 855	242 762	473 125

BSL : Bas-Saint-Laurent; Qc : ensemble du Québec; p : prévisions de Desjardins

Société canadienne d'hypothèques et de logement, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax et Desjardins, Études économiques

Investissements

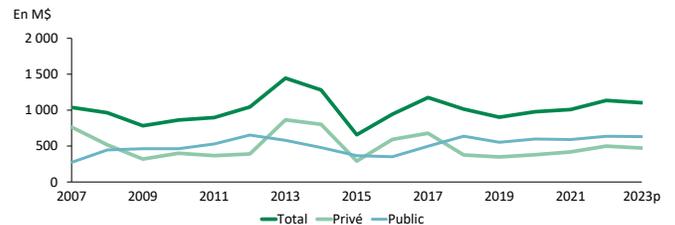
- Après trois années consécutives de hausse, les investissements ont baissé de 2,8 % en 2023 dans le Bas-Saint-Laurent, selon les estimations de l'Institut de la statistique du Québec. Cette diminution proviendrait du secteur privé majoritairement, alors que les investissements du secteur public sont restés plutôt stables (graphique 8). Cette baisse est d'autant plus marquante lorsqu'elle est comparée à la hausse de plus de 10 % des investissements observés pour l'ensemble du Québec lors de cette même année (graphique 9). La reprise de l'activité économique vers la fin de 2024 et en 2025 devrait toutefois stimuler les investissements dans la région du Bas-Saint-Laurent.
- Un projet important dans la région provenant du secteur privé est l'arrivée de l'entreprise allemande Duravit à Matane. Celle-ci prévoit la construction d'une usine totalisant un investissement de 90 M\$ qui devrait entrer en production en 2025. L'arrivée de trois projets éoliens dans

la région nécessitera aussi des investissements importants d'environ 2 G\$ et ils devraient voir le jour d'ici 2029. Hydro-Québec prévoit aussi l'installation d'une nouvelle ligne à très haute tension qui connectera les parcs éoliens actuels et futurs du Bas-Saint-Laurent et de la Gaspésie aux centres de consommation, comme Montréal.

Graphique 8

Les investissements devraient avoir atteint 1,1 G\$ en 2023

Bas-Saint-Laurent – investissements



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Tableau 6

Investissements au Bas-Saint-Laurent

En M\$ (sauf si indiqué)	2021	2022	2023p
Totaux	1 009	1 135	1 104
Variation annuelle (%)	3,2	12,5	-2,8
Publics	590,7	635,9	631,0
Variation annuelle (%)	-1,3	7,7	-0,8
Privés	418,1	499,3	472,6
Variation annuelle (%)	10,2	19,4	-5,3
Secteurs¹			
Primaire	99,0	93,2	89,8
Secondaire	95,6	103,2	84,1
Tertiaire	780,5	902,0	891,0
Construction	33,8	nd	38,7

p : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; nd : non disponible

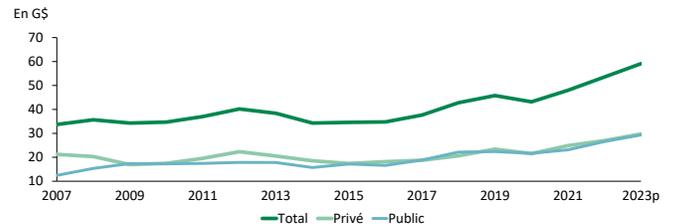
¹ Répartition approximative à partir d'une compilation faite par Desjardins, Études économiques.

Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Graphique 9

Les investissements devraient avoir atteint 59,1 G\$ en 2023

Ensemble du Québec – investissements



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec
Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Tableau 7

Liste des investissements importants

	Site	Propriétaire	Type de construction	Date	
				début	fin
2 G\$	Madawaska et Pohénégamook-Picard-Saint-Antonin	Hydro-Québec	Parcs éoliens	à confirmer	2029
396 M\$	Bas-Saint-Laurent	Ministère des Transports	Investissements routiers	2024	2026

Commission de la construction du Québec, Hydro-Québec et Desjardins, Études économiques