

# Positionnement économique du Grand Montréal

Présentation dans le cadre du comité de veille économique du Grand Montréal

Montréal, le 30 janvier 2025 à 9 h

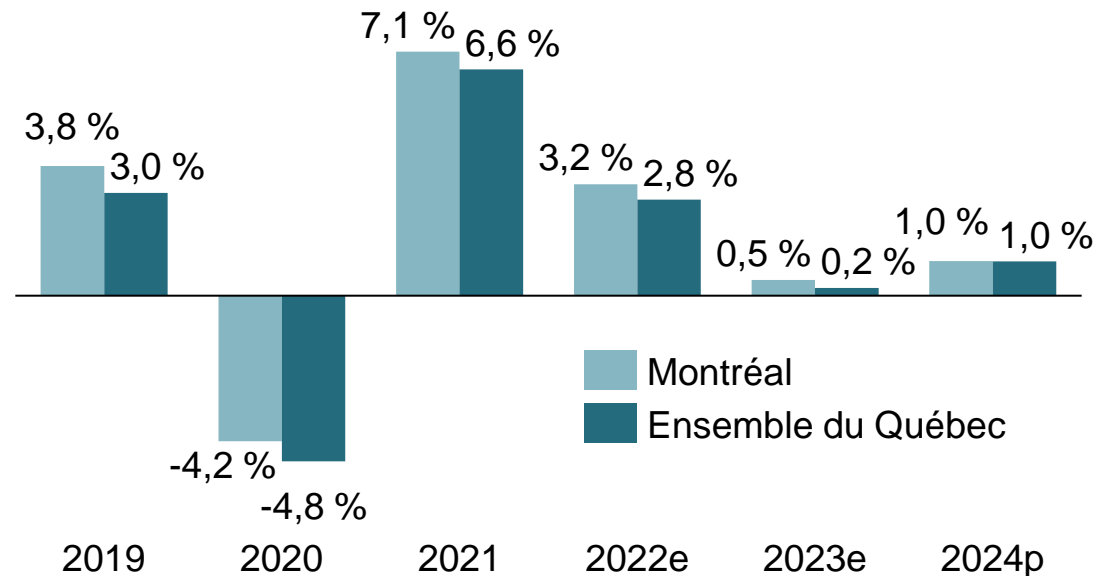


# Le Grand Montréal, moteur économique du Québec

## Le Grand Montréal surperforme par rapport à l'ensemble du Québec

### Croissance annuelle du PIB

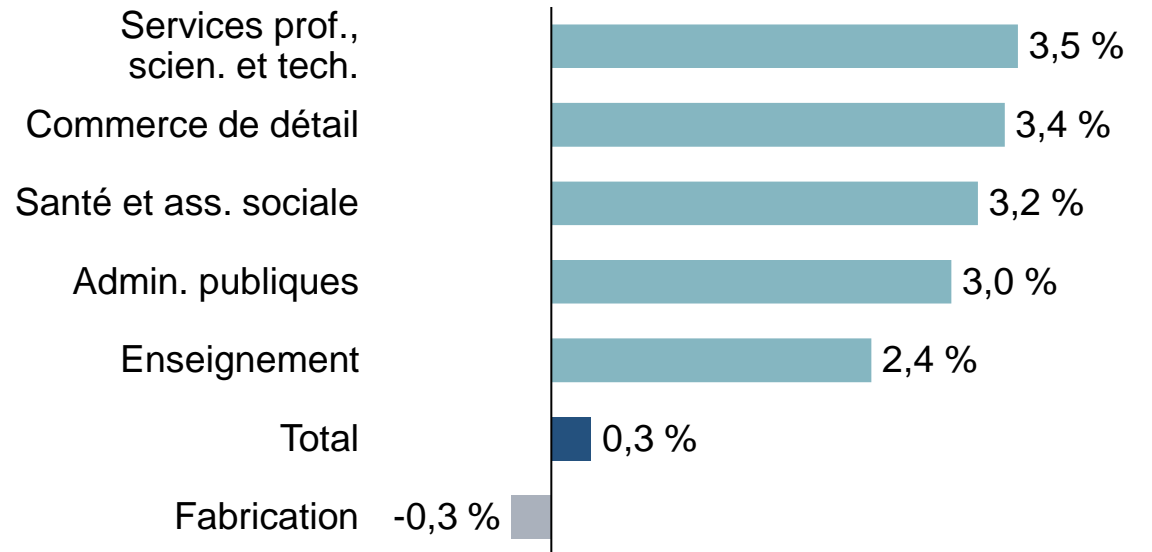
RMR de Montréal et ensemble du Québec; 2019-2024p, en pourcentage



## Les services propulsent la croissance

### Croissance annuelle moyenne du PIB

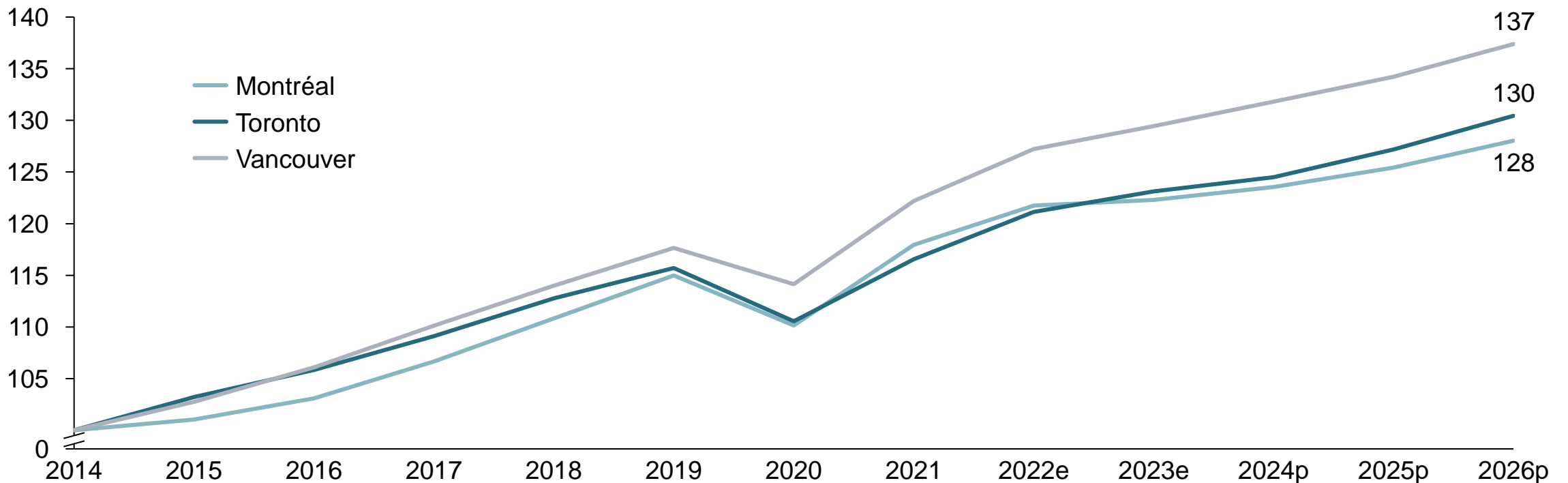
RMR de Montréal; 2019-2024p, en pourcentage



# Sa croissance est toutefois légèrement inférieure à Toronto et à Vancouver

## Évolution du PIB dans les plus grandes régions métropolitaines du Canada

RMR de Montréal, Toronto et Vancouver; 2019-2026p, en indice (100 = 2019)



# Les grandes villes sont au cœur des échanges économiques

Au sein du Québec, le Grand Montréal représente :

- 56 % du PIB
- 54 % de l'emploi
- 52 % des exportations de biens

Le cas du Grand Montréal n'est pas unique :

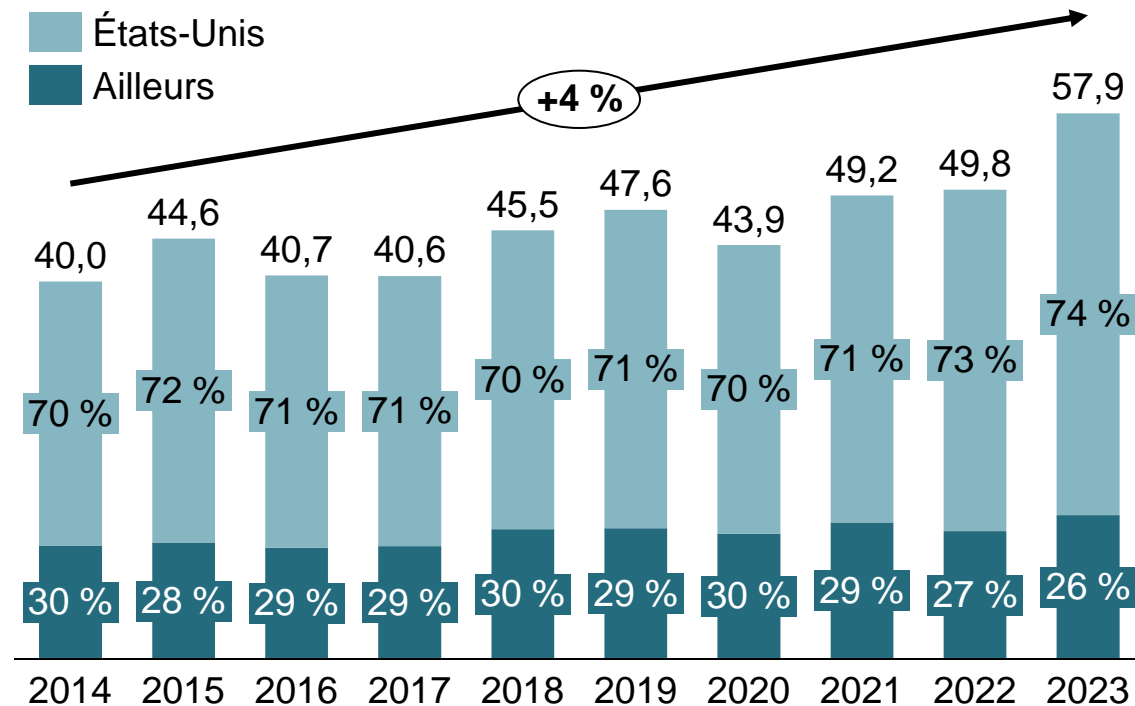
- 1 000 plus grandes villes = 60 % du PIB mondial
- Top 5 des plus grandes métropoles du Canada = près de la moitié des exportations

**Il est important pour les grandes régions métropolitaines de se préparer à la menace tarifaire américaine.**

# L'économie du Grand Montréal est tournée vers l'international

## Valeur des exportations de biens selon la destination<sup>1,2</sup>

RMR de Montréal; 2014-2023, en milliards de dollars



## Les exportations comptent pour 18 % du PIB du Grand Montréal

- Près des trois quarts sont destinées aux États-Unis
- Balance commerciale positive avec les États-Unis (+13,3 G\$)
- Environ 6 800 entreprises exportatrices

(1) Les données sur les services ne sont pas disponibles.

(2) La part des exportations québécoises destinées aux États-Unis a été appliquée à la valeur des exportations de Montréal.

Sources : Statistique Canada; Institut de la statistique du Québec; Analyse Aviseo Conseil, 2025.





## Une porte d'entrée clé vers le marché américain

- Avec l'ACEUM, les entreprises et filiales montréalaises exportent aux quatre coins des États-Unis
- Les filiales étrangères comptent pour 20 % du PIB

# Un impact des tarifs qui dépend du scénario envisagé

Le PIB canadien pourrait baisser jusqu'à 5,6 % dans le pire des scénarios (tarifs de 25 % et représailles complètes)

## Impact des tarifs douaniers sur le PIB du Canada selon le scénario envisagé

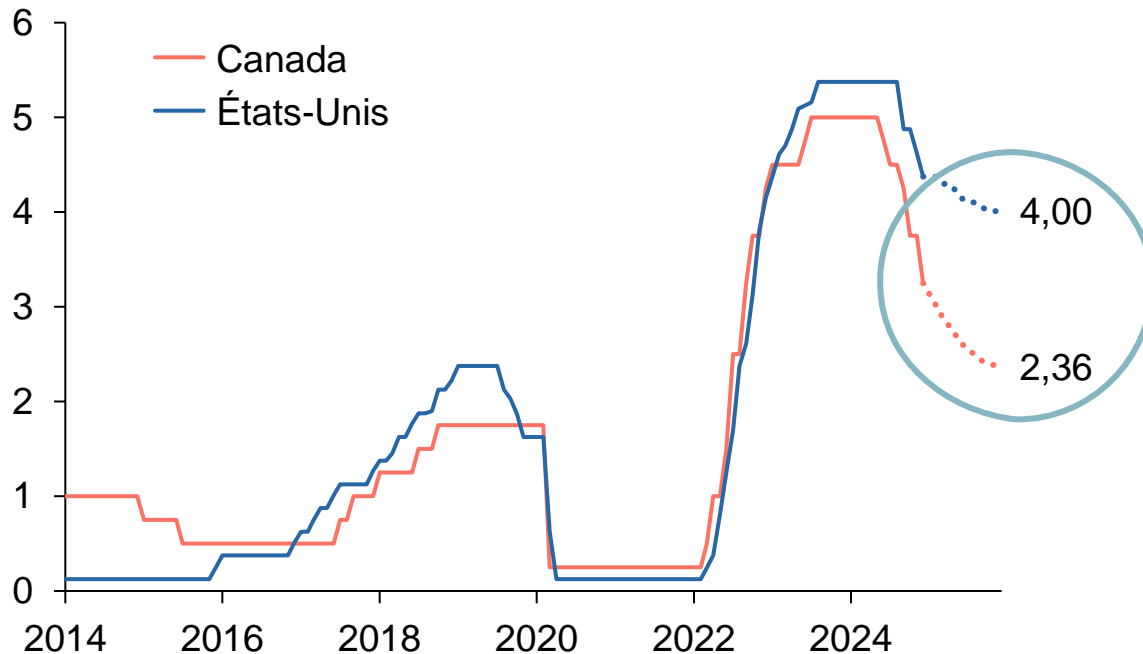
Canada, en pourcentage

	Pic de l'impact d'après l'importance des tarifs douaniers					Trimestre du pic de l'impact
	5 %	10 %	15 %	20 %	25 %	
Sans représailles	-0,8	-1,5	-2,3	-3,1	-3,8	T4 de 2026
Avec demi-représailles	-0,9	-1,9	-2,8	-3,8	-4,7	T4 de 2026
Avec représailles complètes	-1,1	-2,3	-3,4	-4,5	-5,6	T1 de 2027

# La faiblesse du dollar, stimulée par l'écart de taux, va aider les exportateurs

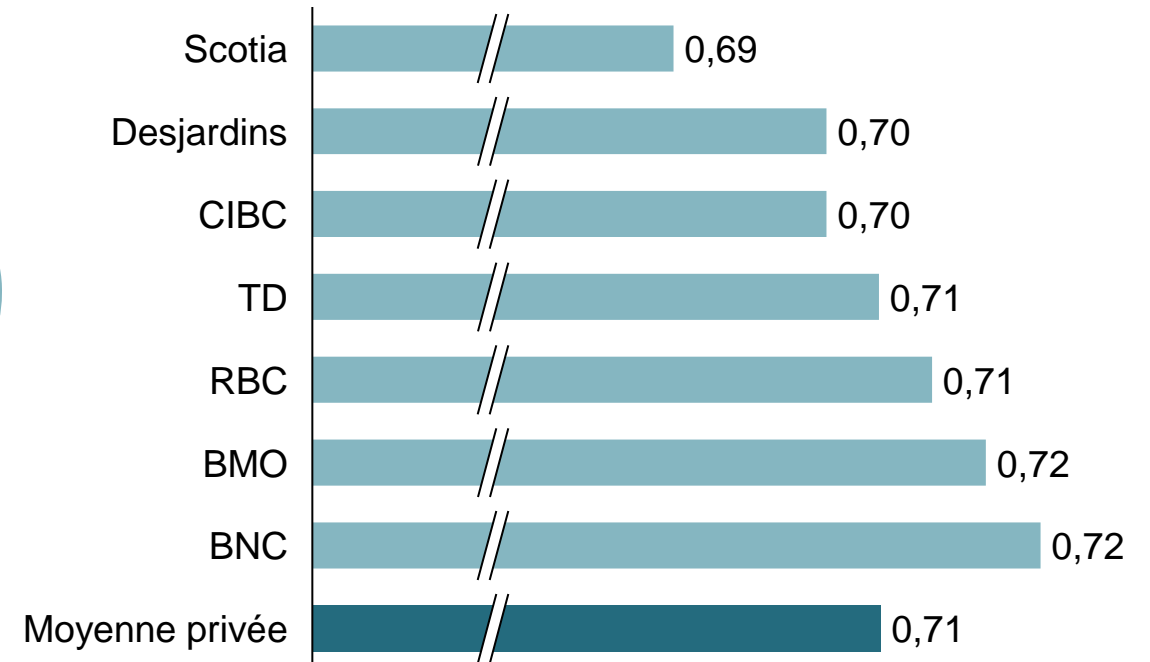
## Attentes des marchés financiers à l'égard du taux directeur

Canada et États-Unis, janvier 2014 à décembre 2025, en %



## Prévision du taux de change du dollar canadien

Au 4<sup>e</sup> trimestre de 2025, \$CAN/\$US





# Des impacts majeurs sont à prévoir dans le secteur de la fabrication

## PIB des 10 principaux secteurs économiques

RMR de Montréal, 2022, en milliards de dollars et en pourcentage

		Part de la RMR dans le PIB québécois	Indice de vulnérabilité aux tarifs
Finance, ass., immo. et gestion de sociétés	51,1	61,7 %	●
Fabrication	36,0	50,3 %	●
Services professionnels, scientifiques et tech.	25,3	71,7 %	●
Santé et ass. sociale	23,0	52,2 %	●
Construction	19,1	47,5 %	●
Commerce de gros	18,9	64,7 %	●
Administrations publiques	16,3	41,6 %	●
Enseignement	15,5	50,9 %	●
Transport et entreposage	14,9	64,2 %	●
Commerce de détail	14,8	53,1 %	●

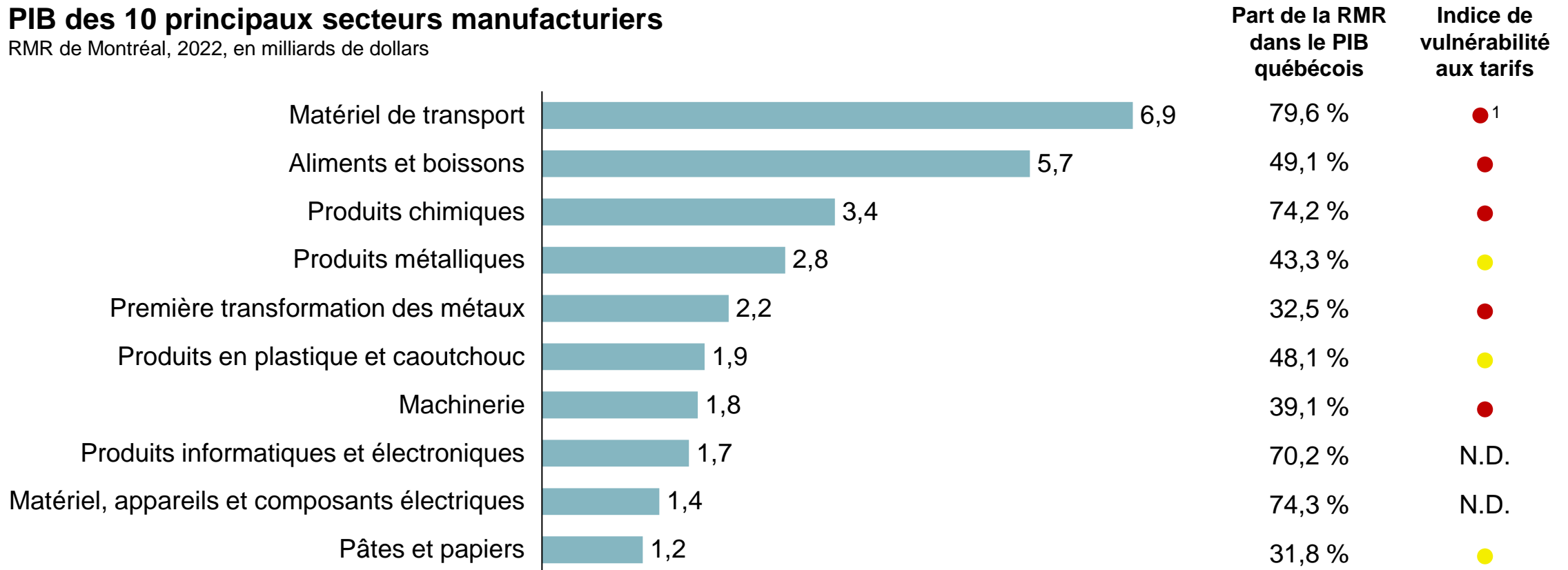
Sources : Institut de la statistique du Québec; Desjardins; Analyse Aviseo Conseil, 2025.

Légende : ● Faible ● Modéré ● Élevé

# Tous les secteurs manufacturiers du Grand Montréal risquent d'être affectés

## PIB des 10 principaux secteurs manufacturiers

RMR de Montréal, 2022, en milliards de dollars



(1) Indice pour le sous-secteur de l'aérospatiale

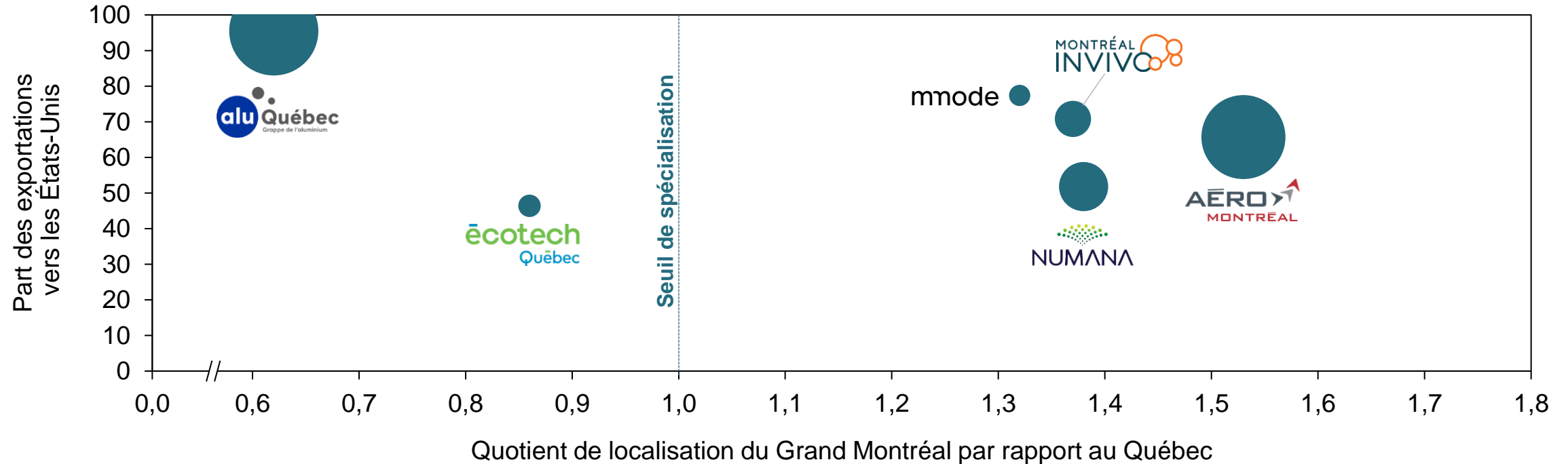
Sources : Institut de la statistique du Québec; Desjardins; Analyse Aviseo Conseil, 2025.

Légende : ● Faible ● Modéré ● Élevé

# L'impact serait inégal à travers les grappes de fabrication

## Vulnérabilité des grappes métropolitaines productrices de biens aux tarifs américains<sup>1,2</sup>

RMR de Montréal; 2023, en indice (quotient de localisation) et en pourcentage (part des exportations québécoises vers les États-Unis); Taille des bulles = valeur des exportations



(1) Les exportations incluent uniquement les secteurs de production de biens et ont été estimées à partir de la liste des codes SCIAN utilisée par la CMM pour définir chacune des grappes.





(2) Finance Montréal, Propulsion Québec et le Bureau de cinéma et télévision du Québec (BCTQ) n'ont pas pu être représentés, puisque les données d'exportation de services et de certains secteurs manufacturiers émergents ne sont pas disponibles.

Sources : Statistique Canada; Analyse Aviseo Conseil, 2025.

# Les tarifs feraient particulièrement mal au secteur de l'aérospatiale

	Exportations (RMR) vers É.-U. (G\$)	TCAM 2014-2023 (%)	Balance commerciale des É.-U.	Indice de vulnérabilité aux tarifs	Commentaires
<b>Aérospatiale</b>	8,0	+5,3	—	● ● ●	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Gros volume d'exportations vers É.-U.</li> <li>– Forte concentration dans le Grand Mtl</li> </ul>
<b>Aluminium</b>	3,6	+7,1	—	● ● ●	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Transformation dans le Grand Mtl</li> <li>– Pas vraiment de substitut à l'aluminium non usiné aux É.-U.</li> </ul>
<b>Technologies de l'information</b>	2,5	+2,7	+	● ● ●	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Balance commerciale positive des É.-U.</li> <li>– Indépendance américaine (<i>Chip Act</i>)</li> </ul>
<b>Sciences de la vie</b>	1,3	+7,4	=	● ● ●	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Produits stratégiques</li> <li>– Balance commerciale équilibrée</li> </ul>
<b>Mode</b>	0,4	+3,6	—	● ● ●	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Risque de substitution élevé</li> <li>– Forte concentration dans le Grand Mtl</li> </ul>
<b>Technologies propres</b>	0,3	+7,8	—	● ● ●	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Peu d'exportations vers É.-U.</li> <li>– Peu de dépendance</li> </ul>

# Il ne serait pas possible de mettre en œuvre un tarif sur un service

	Indice de vulnérabilité aux tarifs	Commentaires
Transport électrique et intelligent		<ul style="list-style-type: none"><li>– Secteur émergent, faible risque de substitution (minéraux critiques)</li><li>– Frein à la croissance du secteur aux États-Unis</li></ul>
Transport et logistique		<ul style="list-style-type: none"><li>– Impacts indirects de la baisse des exportations de marchandises</li><li>– Services essentiels pour maintenir les chaînes d’approvisionnement</li></ul>
Finance		<ul style="list-style-type: none"><li>– Production essentiellement destinée au marché domestique</li><li>– Services financiers rarement soumis à des tarifs</li></ul>
Cinéma et télévision		<ul style="list-style-type: none"><li>– Forte dépendance aux productions américaines et concentration élevée dans le Grand Montréal</li><li>– Forte intégration des chaînes de valeur, tarifs plus rarement imposés aux services</li></ul>

# Les investissements étrangers sont influencés par trois grands facteurs

L'incertitude liée à la menace tarifaire fait en sorte que les investisseurs étrangers mettent sur pause leurs projets au Québec.

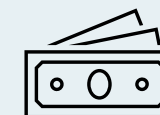
---

— Accès au marché américain



---

= Accès à des coûts compétitifs



---

= Accès à un bassin de main-d'œuvre qualifiée





# Analyse des forces, faiblesses, occasions et menaces

## Forces

- Centres universitaires et de recherche d'envergure
- Qualité de vie attirant le capital humain
- Écosystèmes sectoriels dynamiques
- Grande diversité économique

## Faiblesses

- Dépendance à l'économie américaine
- Retard de productivité
- Plus faible scolarisation
- Plus faible mise en marché de l'innovation

## Occasions

- Investissement dans la productivité de nos entreprises
- Diversification des marchés d'exportation
- Internationalisation des chaînes d'approvisionnement
- Accélération du virage ESG
- Substitution de biens importés par des biens produits localement

## Menaces

- Perturbations des chaînes de valeur nord-américaines
- Pertes d'emplois et de PIB dans les secteurs d'exportation
- Relocalisation d'opérations manufacturières
- Report des commandes/projets
- Stagnation des IDE
- Repli stratégique du marché américain et retrait des principes ESG

# Comité de veille sur les mesures tarifaires américaines

La CMM met en place un comité de veille pour surveiller les mesures tarifaires américaines et leur impact sur l'économie du Grand Montréal.

- Veille sur les politiques des gouvernements
- Mécanisme de collaboration entre les acteurs de l'écosystème économique pour réagir rapidement auprès des gouvernements, transmettre des recommandations concrètes, et garantir un soutien adéquat aux entreprises et organisations locales
- Transmettre aux gouvernements des recommandations pour s'assurer de préserver et renforcer la résilience économique de la région face aux mesures tarifaires