



Chaire en
fiscalité et en
finances publiques

21 mai 2026

Luc Godbout

Michael Robert-Angers

Regard sur les droits de douane américains

Répercussions sur l'économie et les finances publiques du Québec et du Canada



Mise en contexte

Ce contenu a été présenté originalement dans le cadre du colloque sur les droits de douane et l'exploitation d'une entreprise aux États-Unis en 2026 organisé par l'Association de planification fiscale et financière.

L'événement s'est tenu le 21 mai 2026, à Québec.

Le thème des droits de douane américains à l'importation est très volatil et la présentation se voulait contemporaine. Plusieurs données présentées sont provisoires et estimatives.

Chronologie de l'implantation de droits de douane américains

Réactions du Canada

État de la situation sur la relation commerciale avec les États-Unis

Impact différencié au Québec et dans les autres provinces

Répercussions économiques

Répercussions de finances publiques



Chronologie de l'implantation de droits de douane américains

Tarifs douaniers : un prélèvement du passé ?

Droits de douane en pourcentage des revenus fiscaux du gouvernement fédéral, 1867-1975



Tarifs douaniers : regain d'intérêt pour un prélèvement du passé

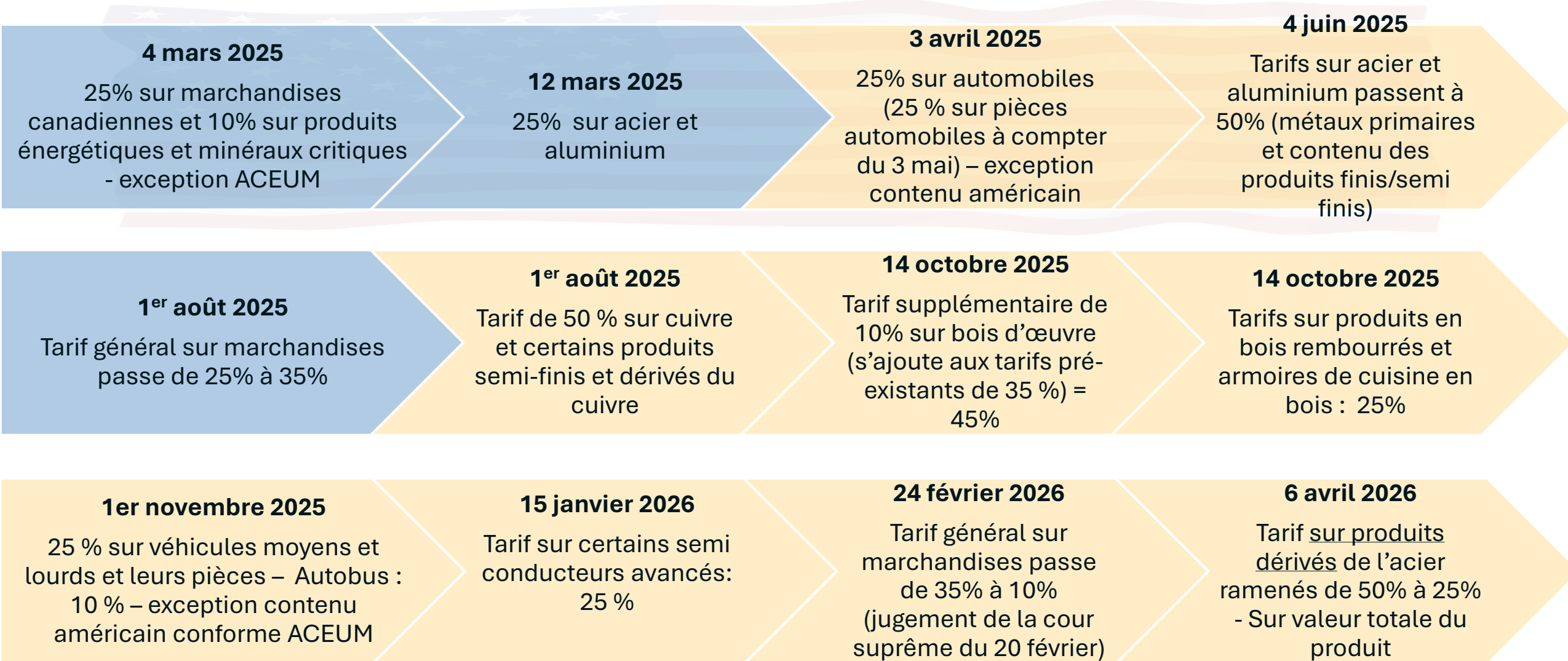


Recherches sur Google du sujet « droit de douane » au Canada, entre mai 2021 et mai 2026



Source : Google Trends. (n.d.). Droit de douane — Canada. Consulté le 20 mai 2026, à l'adresse <https://trends.google.com/trends/explore?date=today%205-y&geo=CA&q=%2Fm%2F0ffnx&hl=fr>

Principaux tarifs douaniers américains à l'importation, récapitulatif



Abrogé/remplacé : 

En vigueur : 

Source : Québec, *Tarifs douaniers américains et mesures tarifaires canadiennes en vigueur*, en ligne : www.quebec.ca/entreprises-et-travailleurs-autonomes/commerce/accords-commerciaux/tarifs-douaniers-americains/tarifs-mesures

Principaux tarifs douaniers américains à l'importation, récapitulatif



4 mars 2025

25% sur marchandises canadiennes et 10% sur produits énergétiques et minéraux critiques - exception ACEUM

12 mars 2025

25% sur acier et aluminium

3 avril 2025

25% sur automobiles (25 % sur pièces automobiles à compter du 3 mai) – exception contenu américain

4 juin 2025

Tarifs sur acier et aluminium passent à 50% (métaux primaires et contenu des produits finis/semi finis)

1^{er} août 2025

Tarif général sur marchandises passe de 25% à 35%

1^{er} août 2025

Tarif de 50 % sur cuivre et certains produits semi-finis et dérivés du cuivre

14 octobre 2025

Tarif supplémentaire de 10% sur bois d'œuvre (s'ajoute aux tarifs pré-existants de 35 %) = 45%

14 octobre 2025

Tarifs sur produits en bois rembourrés et armoires de cuisine en bois : 25%

1^{er} novembre 2025

25 % sur véhicules moyens et lourds et leurs pièces – Autobus : 10 % – exception contenu américain conforme ACEUM

15 janvier 2026

Tarif sur certains semi-conducteurs avancés: 25 %

24 février 2026

Tarif général sur marchandises passe de 35% à 10% (jugement de la cour suprême du 20 février)

6 avril 2026

Tarif sur produits dérivés de l'acier ramenés de 50% à 25% - Sur valeur totale du produit

Abrogé/remplacé : 

En vigueur : 




Source : Québec, *Tarifs douaniers américains et mesures tarifaires canadiennes en vigueur*, en ligne : www.quebec.ca/entreprises-et-travailleurs-autonomes/commerce/accords-commerciaux/tarifs-douaniers-americains/tarifs-mesures

Un changement majeur : suspension du traitement *de minimis* sur importations américaines



- Suspension de l'exemption pour importations d'une valeur de moins de 800 USD depuis le 29 août 2025
 - Droits de douanes applicables (s'il y a lieu)
 - Documentation nécessaire
 - Frais de courtage
 - Redevance pour le traitement
 - Délais de traitement ?

- Entreprises les plus touchées :
 - Ventes en ligne de gros volumes de produits de faible valeur
 - Fabricants ou distributeurs qui envoient régulièrement des pièces de rechange, des consommables ou des articles sous garantie.

-  Plusieurs éléments sont nommés pour justifier les droits de douane sur les importations canadiennes (circulation de drogues illicites, balance commerciale, etc.) mais ceux-ci s'appuient sur deux mesures législatives
- 
 - √ International Emergency Economic Powers Act (IEEPA)
Urgence nationale liée à une menace provenant des importations
 - √ Trade Expansion Act of 1962 - Section 232
Importations qui peuvent affecter négativement la sécurité nationale
-  20 février 2026: Cour suprême des États-Unis a décrété que l'IEEPA ne pouvait être utilisé par le Président en vue d'appliquer des tarifs douaniers

Droits de douane s'appuyant sur IEEPA

- 35 % sur les marchandises importées du Canada et
- 10 % sur les produits énergétiques.

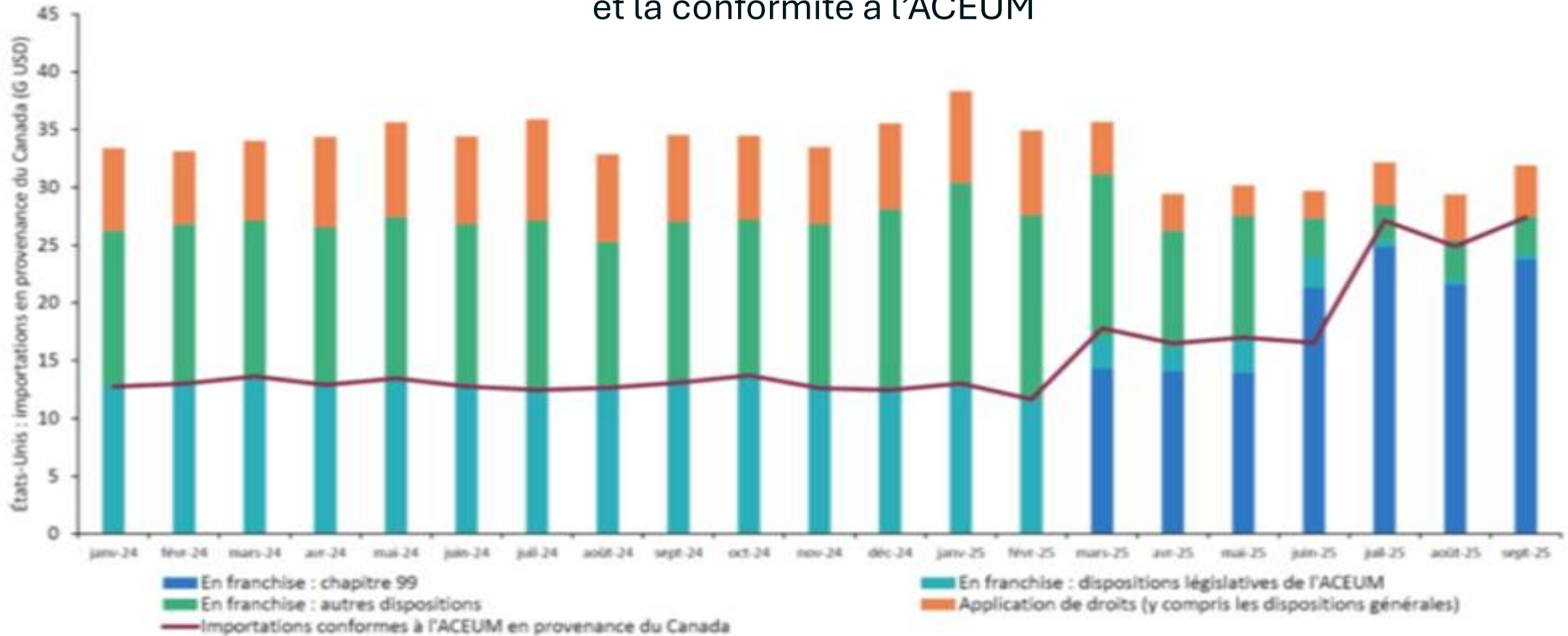
Tarifs réciproques (*reciprocal tariffs*) non appliqués au Canada et au Mexique mais ailleurs dans le monde et s'appuient aussi sur l'IEEPA.

- √ Tarifs IEEPA ne sont plus prélevés depuis le 20 février 2026. Portail pour remboursement de ces tarifs est ouvert depuis le 20 avril 2026
- √ Remplacement par un tarif de 10 % - marchandises ACEUM exemptées. Tarif repose sur Trade Act of 1974 - section 122, Restriction des importations en cas de problèmes fondamentaux de paiements internationaux, depuis le 24 février 2026
- √ Tarifs appliqués en vertu de 232 ne sont pas affectés

86 % des exportations canadiennes vers les États-Unis en septembre 2025 n'étaient pas visés par des droits de douane



Importations des États-Unis en provenance du Canada selon les dispositions tarifaires et la conformité à l'ACEUM



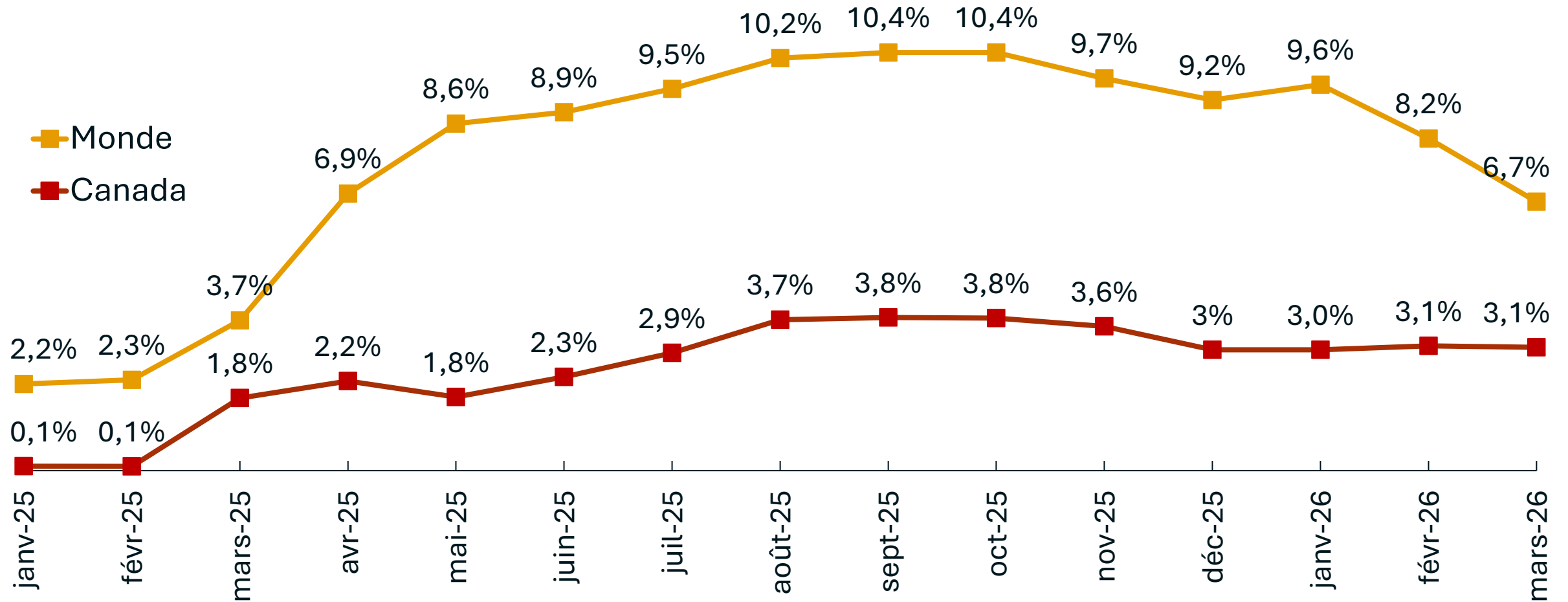
Nota – Données du Bureau du recensement des États-Unis. ACEUM : accord commercial entre les États-Unis, le Mexique et le Canada. ALENA désigne la version précédente de l'accord. Sources : Données commerciales du Bureau du recensement des États-Unis; Services économiques de RBC; Services économiques d'EDC.

Source : Exportation et développement Canada (EDC), janvier 2026

Évolution du taux de tarif douanier effectif américain, importations mondiales et importations canadiennes : de quasi inexistantes à incontournables



Janvier 2025 – Mars 2026



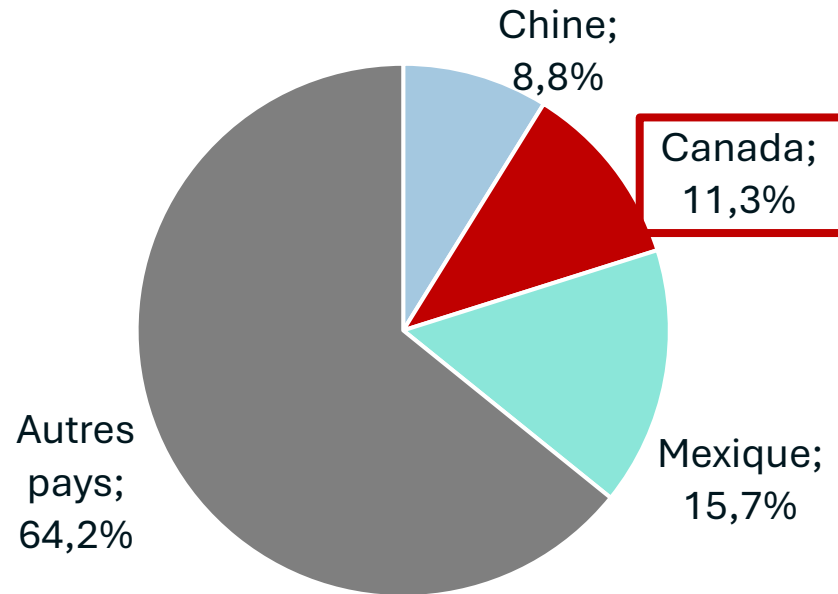
Note : Ne tient pas compte des éventuels remboursements en lien avec le jugement de la cour suprême de février 2026.

Source : Peterson institute for international economics, Trump's tariff revenue tracker: How much is the US collecting? Which imports are hit? (consulté en avril 2026)

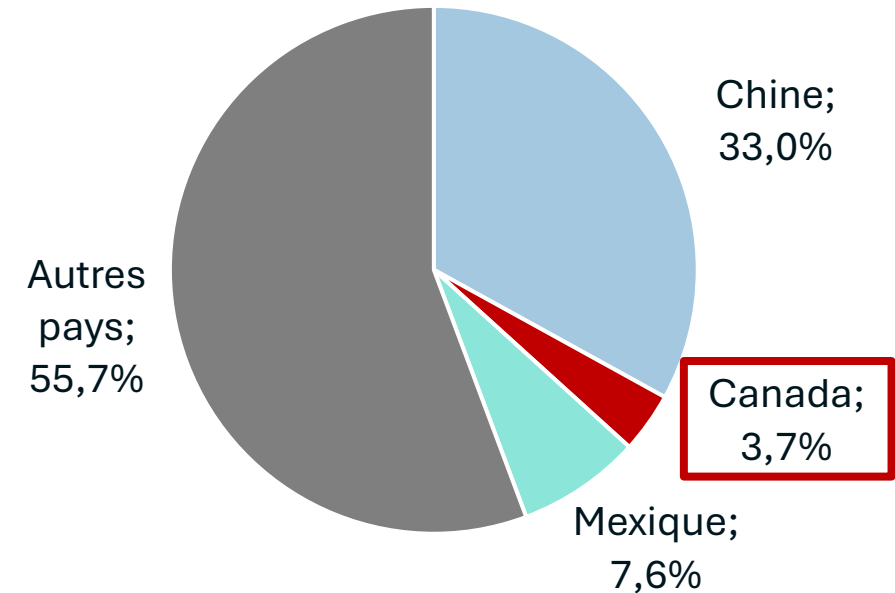
Recettes tirées des tarifs américains

Janvier 2025 à mars 2026

Provenance des importations de 4 315 G \$ US



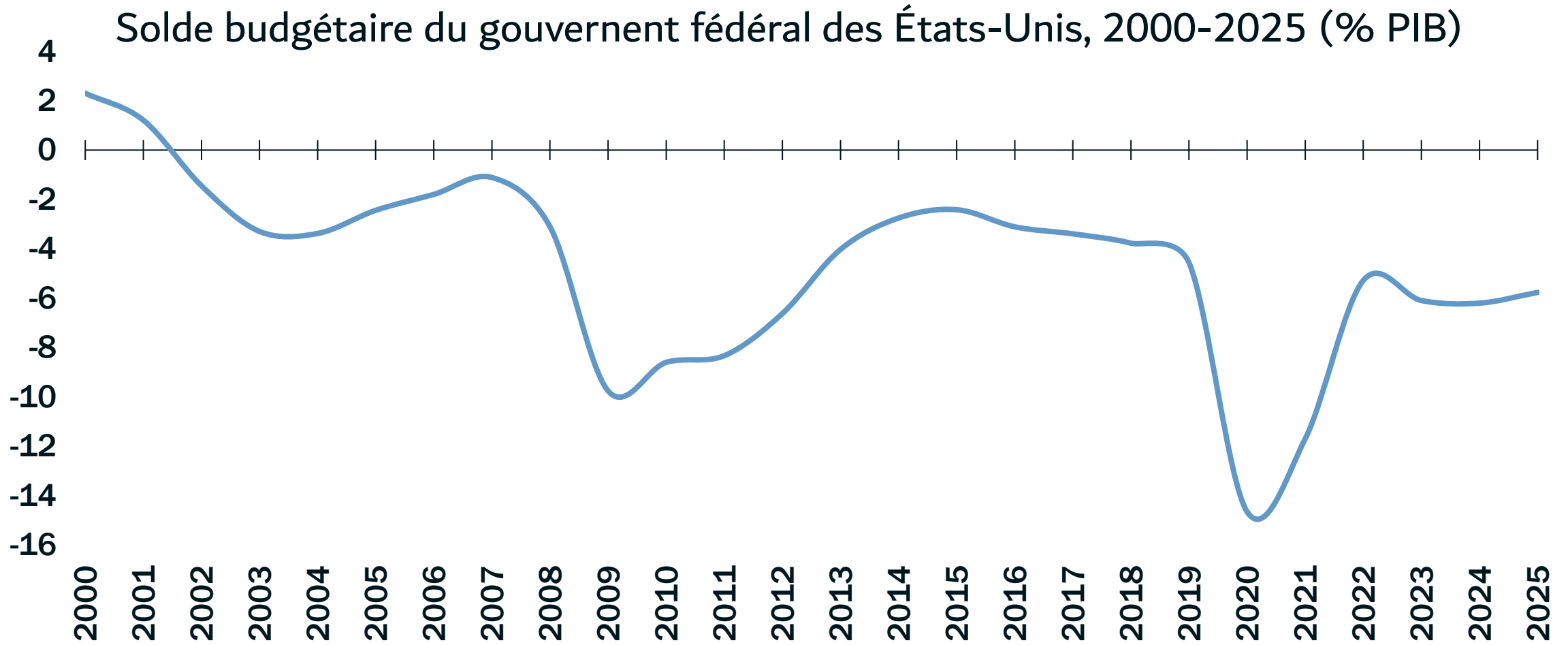
Droits de douane de 328 G \$US



- En comparaison, en 2024, les tarifs nets totaux s'élevaient à 79 G \$ US
- Une partie de ces droits de douane pourra faire l'objet d'un remboursement aux importateurs à la suite du jugement du 20 février 2026

Sources : Peterson institute for international economics, *Trump's tariff revenue tracker: How much is the US collecting? Which imports are hit?* et Tax foundation, *Tracking the impact of the Trump Tariffs & Trade War* (consultées en avril 2026)

Problème fondamental : déficit de l'administration centrale des États-Unis



Source : Federal reserve bank of St-Louis, *Federal Surplus or deficit as a percent of gross domestic product* (consultée en avril 2026)

Droits de douane supplémentaires envisagés



- En vertu de l'article 232 de nouveaux droits de douane sectoriels pourraient être implantés
 - Implique des enquêtes préalables pour déterminer s'il y a atteinte potentielle à la sécurité nationale.
 - Le terme sécurité nationale n'est pas défini.
- Secteurs sur lesquels des tarifs pourraient être appliqués :
 - Fabrication de semi-conducteurs
 - Silicium polycristallin
 - Drones
 - Minéraux critiques
 - Aéronefs
 - Équipement médical
 - Robotique



Réactions du Canada

Contre-mesures tarifaires canadiennes sur produits américains...

4 mars 2025

25% sur 30 G\$ de valeur de marchandises

13 mars 2025

25% sur 14,2 G\$ de valeur de marchandises et de métaux précieux, 25% sur 15,6 G\$ de valeur d'acier et d'aluminium

9 avril 2025

25 % sur véhicules et pièces hors ACEUM, contenu non canadien ou mexicain si conforme à ACEUM

26 décembre 2025

25 % sur produits composés d'acier (pour tous les pays)

...suivies de concessions tarifaires et d'autre nature

15 avril 2025

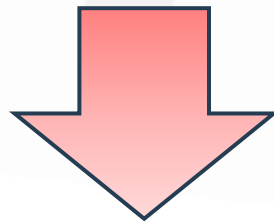
Suspension des droits annoncés mais non appliqués sur produits américains utilisés par l'industrie manufacturière et autres (portion des produits visés par les tarifs annoncés le 4 et le 13 mars)

29 juin 2025

Abrogation de la taxe sur les services numériques

1^{er} septembre 2025

Élimination des tarifs résiduels sur marchandises annoncées le 4 et le 13 mars 2025



Retrait de la taxe sur les services numérique

- Mesure phare de la plate-forme libérale des élections de 2021
 - Reportée à de nombreuses reprises, devait finalement être appliquée le 30 juin 2025
 - Mesure en attente de la mise en place du pilier 1 de la réforme fiscale mondiale pilotée par OCDE (projet BEPS)

- Visait à imposer les services offerts sans présence physique au Canada par les sociétés membres de groupes dont le revenu mondial surpasse 750 M d'euros
 - GAFAM auraient été assujettis
 - Mesure potentiellement intéressante en vue de taxer certains services d'IA

- Plusieurs pays européens disposent de taxes similaires et ne les ont pas retirées

Sommaire des section 1 et 2



- Droits de douane constituent un élément disruptif dans le processus de globalisation
 - Plusieurs annonces floues effectuées par les États-Unis depuis mars 2025 ont contribué à alimenter l'incertitude chez les exportateurs
- ACEUM n'immunise pas le Canada contre l'application de droits de douane par les États-Unis
 - A néanmoins permis de limiter leur impact au Canada
- Les États-Unis sont aux prises avec des déficits récurrents
 - Droits de douane sont présentés comme une façon de générer des revenus sans augmenter la pression fiscale, d'élargir indirectement la base d'imposition en rapatriant la production manufacturière et en augmentant le nombre d'emplois de qualité
- Le Canada a d'abord annoncé des contre-mesures tarifaires mais a finalement levé plusieurs de celles-ci en plus de renoncer à la taxe sur les services numériques



État de situation sur la relation commerciale avec les États-Unis

Indice de Theil global :

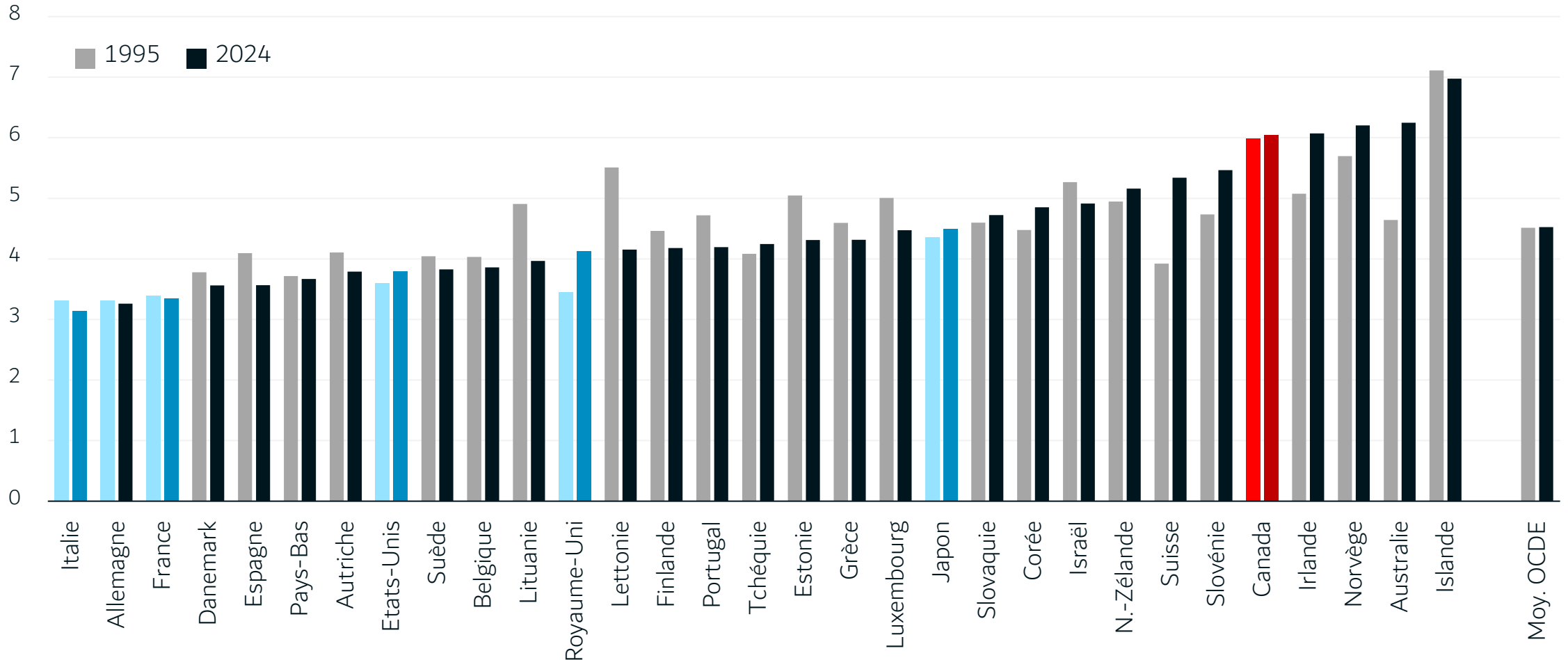
Permet de mesurer la concentration des exportations d'un État

- Il sera égal à 0, valeur minimale, quand une économie exporte la même quantité de chaque produit vers chaque marché
- Plus il est élevé, plus la concentration est grande

En 2024, le Canada est le 5e pays avec la plus grande concentration de ses exportations parmi les pays membres de l'OCDE



Indice de Theil global, pays avancés de l'OCDE, 1995-2024



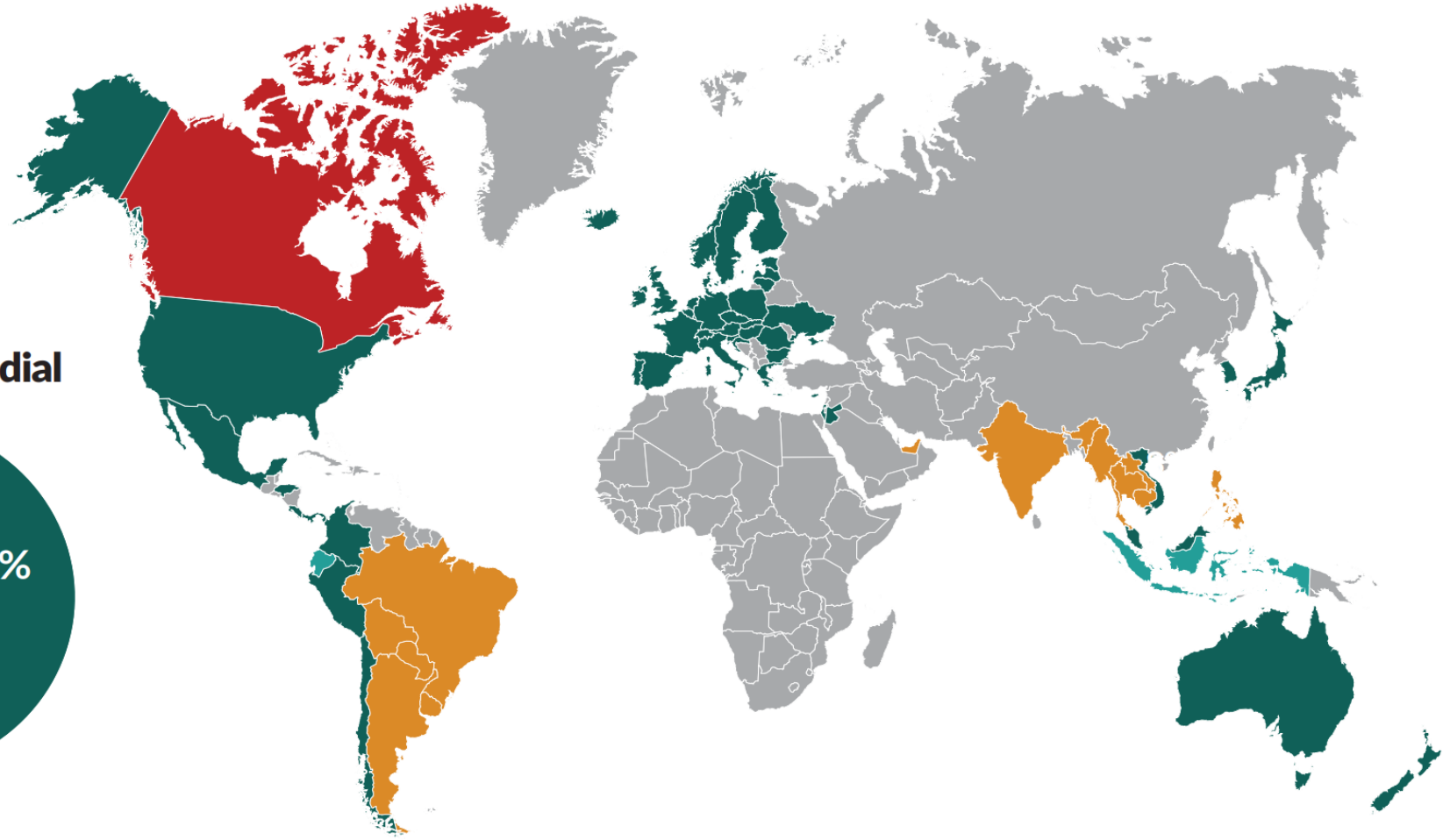
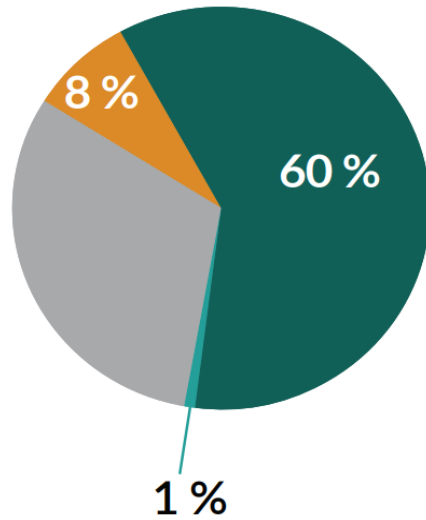
Exportations de marchandises, détail par accord de libre-échange actif 2024-2025, Canada (M\$ courants)



	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
Tous les pays	780 854	779 693	
ACEUM	604 600	574 361	Baisse des exportations vers États-Unis et Mexique ...
Autres accords de libre-échange	119 253	142 990	... quasi compensée par hausse des exportations vers ...
Canada-Chili	718	959	
Canada-Colombie	1 120	1 089	
Canada-Costa Rica	292	266	
Canada-Association européenne	8 534	4 915	des pays avec lesquels on dispose d'un accord de libre-échange
Canada-Honduras	59	87	
Canada-Israël	473	747	
Canada-Jordanie	162	104	
Canada-Corée	7 622	7 062	... ou pas
Canada-Panama	509	559	
Canada-Pérou	1 641	1 425	
Canada-Ukraine	491	556	
Partenariat transpacifique global et progressiste	34 214	35 860	
Canada-Union européenne	34 659	42 716	
Canada-Royaume-Uni	28 758	46 645	
Sans accords de libre échange	57 000	62 342	

Réseau commercial du Canada

Part du PIB mondial



■ Accord en vigueur ■ Accord conclu, mais pas encore entré en vigueur ■ Négociations en cours

- Nouveaux accords de libre-échange en négociation
 - Inde
 - Émirats arabes unis
 - Association des nations de l'Asie du Sud-Est
 - Philippines
 - Thaïlande
 - Argentine, Bolivie, Brésil, Paraguay, Uruguay

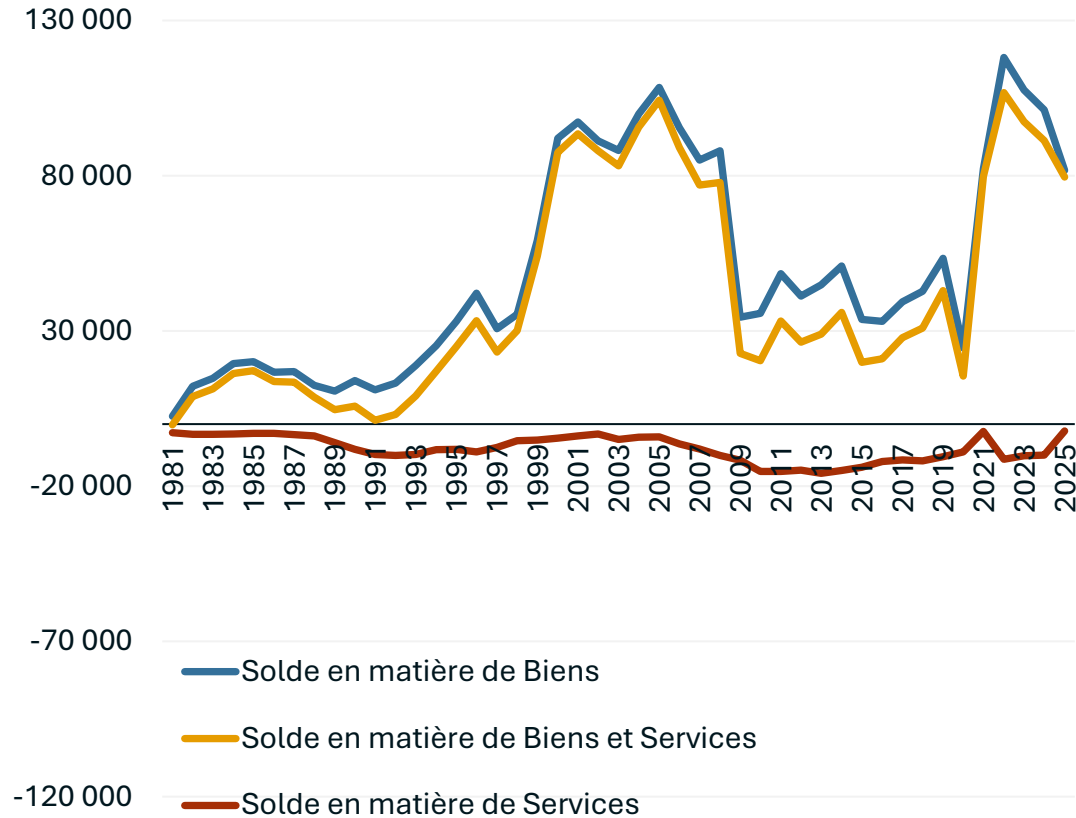
- Objectif : Doubler les exportations outre-mer sur 10 ans

Balance commerciale Canada vs. États-Unis et reste du monde

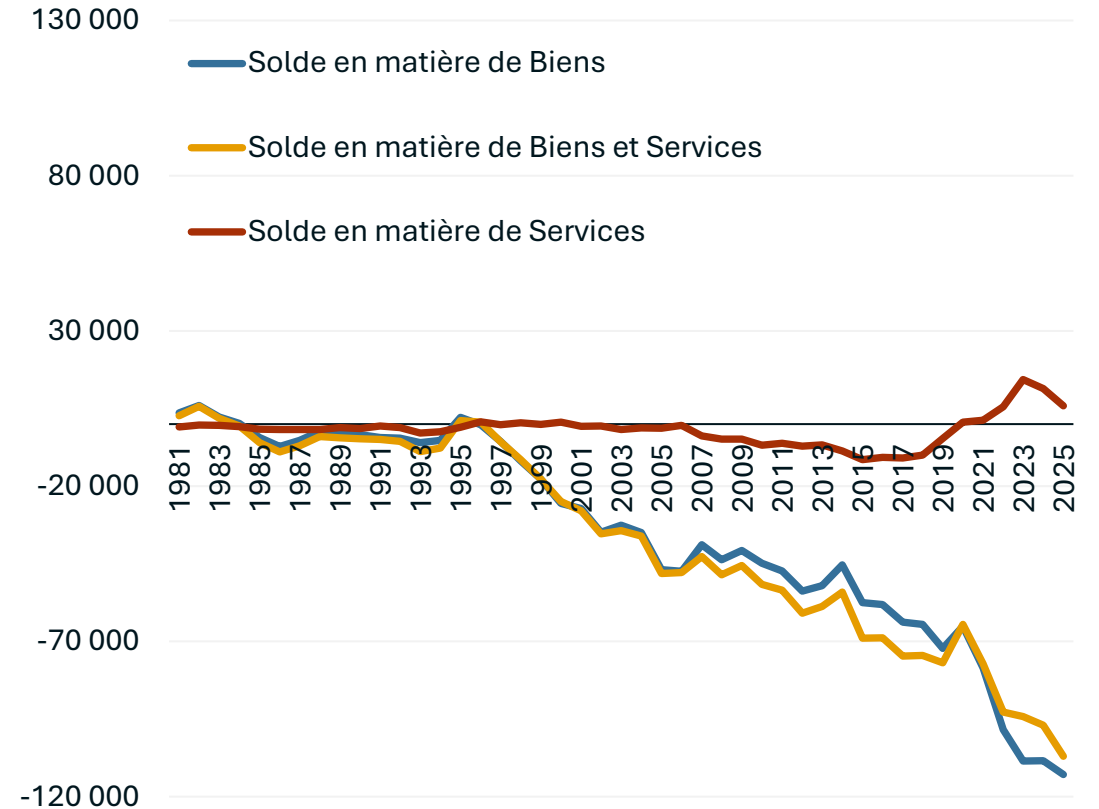


Solde en biens et services, 1981-2025 (M\$ courants), données annuelles

États-Unis



Reste du monde



Note : Solde en matière de biens et services du compte courant.

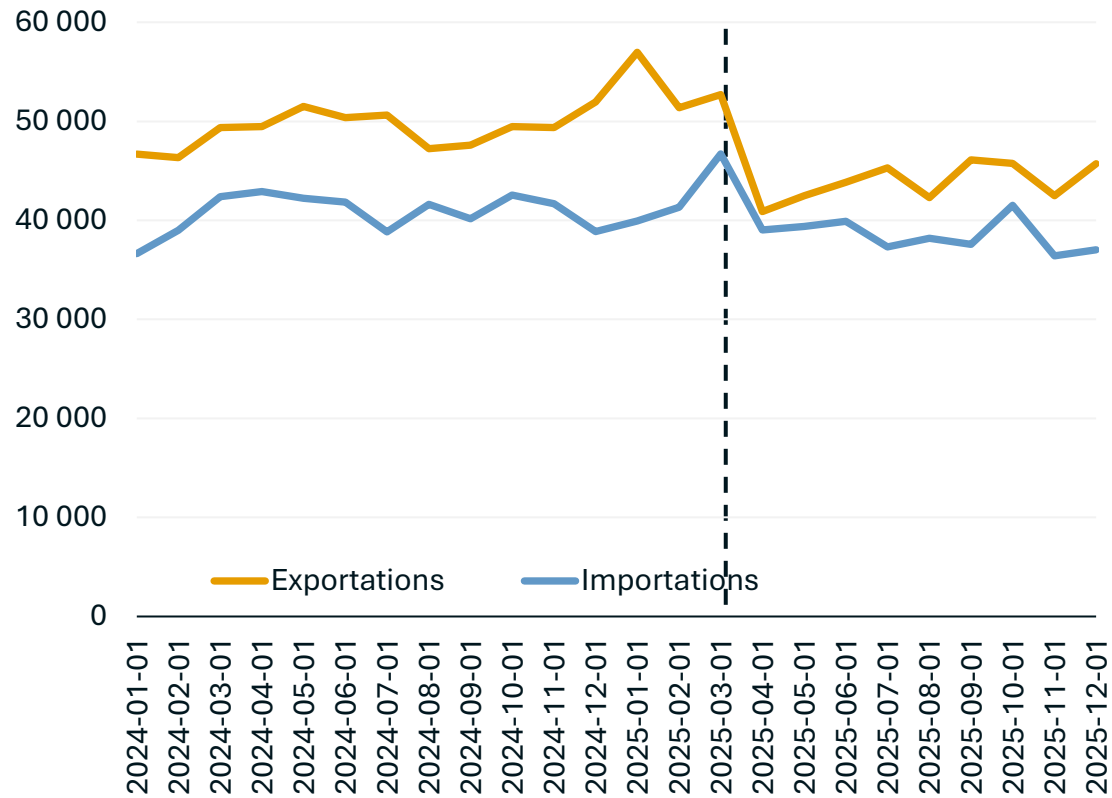
Source : Statistique Canada, Tableau 36-10-0014-01

Exportations et importations de biens, suite aux tarifs

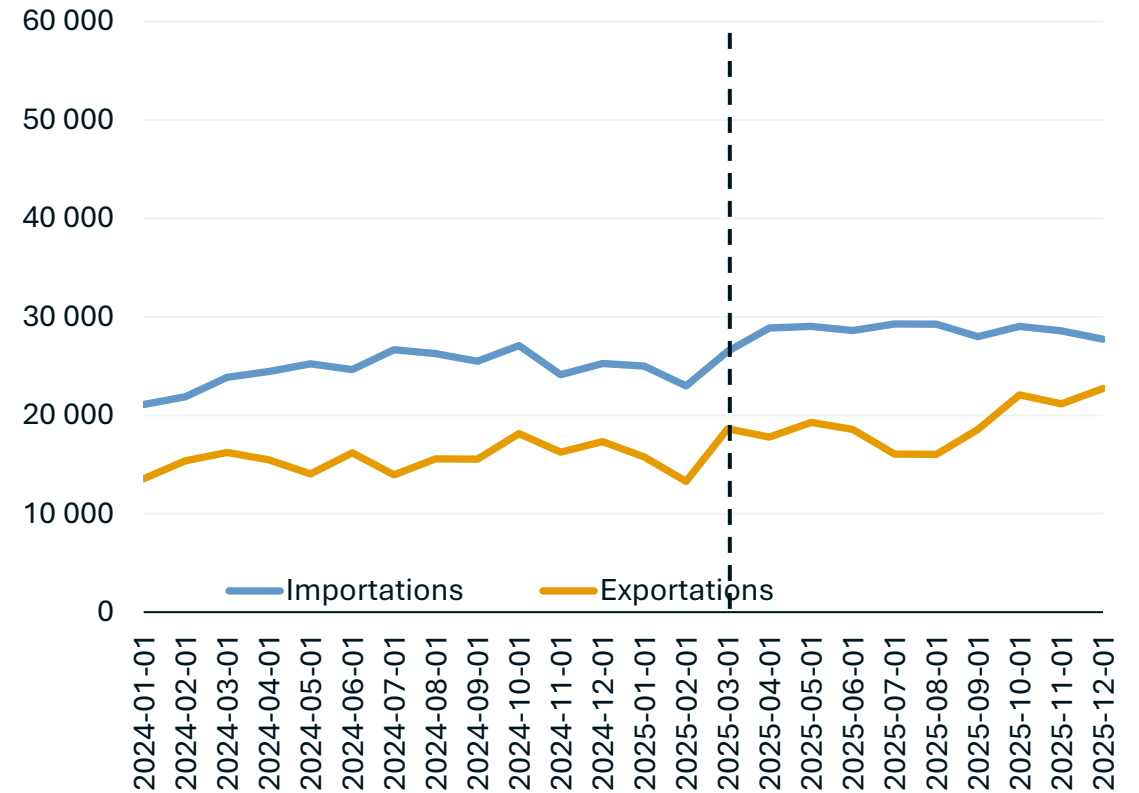


Données mensuelles, 2024-2025 (M\$ courants)

États-Unis



Reste du monde



Note : Exportations et Importations en matière de biens et services du compte courant.

Source : Statistique Canada, Tableau 12-10-0011-01

Variation des exportations de marchandises 2024-2025, Canada (M\$ courants)



	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	595 939	565 046	184 915	213 714

- Diminution des exportations aux États-Unis (31 G\$) quasi compensée par une augmentation des exportations dans le reste du monde (29 G\$)
 - Baisse de 5,2 % des exportations vers les États-Unis
 - Hausse de 15,6 % des exportations vers le reste du monde
- En 2024, les exportations vers les États-Unis constituent 76,3 % du total, contre 72,5 % en 2025

Note : Exportations de biens sur une base douanière, réexportations incluses.

Source : Statistique Canada, Tableau 12-10-0171-01

Détail de la variation des exportations de marchandises 2024-2025, Canada (M\$ courants) – Focus produits énergétiques



-7,5%

+21,1%

	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	595 939	565 046	184 915	213 714
Produits agricoles et de la pêche et produits intermédiaires des aliments	28 973	27 626	30 161	30 779
Produits énergétiques	171 722	158 927	24 347	29 473
Minerais et minéraux non métalliques	6 449	6 398	20 737	23 005
Produits en métal et produits minéraux non métalliques	54 394	49 891	40 880	55 745
Produits chimiques de base et industriels, produits en plastique et en caoutchouc	37 310	32 365	5 436	5 712
Produits forestiers et matériaux de construction et d'emballage	40 277	36 338	8 833	8 183
Machines, matériel et pièces industriels	36 265	34 941	9 990	10 684
Matériel et pièces électroniques et électriques	22 905	22 921	8 901	10 220
Véhicules automobiles et pièces pour véhicule automobile	78 511	73 943	6 044	6 708
Aéronefs et autres matériel et pièces de transport	18 269	19 530	11 130	12 571
Biens de consommation	74 330	72 247	16 687	18 479
Transactions spéciales commerciales	26 533	29 920	1 770	2 154

Détail de la variation des exportations de marchandises 2024-2025, Canada (M\$ courants) – Focus produits en métal et minéraux non métalliques



-8,3%

+36,4%

	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	595 939	565 046	184 915	213 714
Produits agricoles et de la pêche et produits intermédiaires des aliments	28 973	27 626	30 161	30 779
Produits énergétiques	171 722	158 927	24 347	29 473
Minerais et minéraux non métalliques	6 449	6 398	20 737	23 005
Produits en métal et produits minéraux non métalliques	54 394	49 891	40 880	55 745
Produits chimiques de base et industriels, produits en plastique et en caoutchouc	37 310	32 365	5 436	5 712
Produits forestiers et matériaux de construction et d'emballage	40 277	36 338	8 833	8 183
Machines, matériel et pièces industriels	36 265	34 941	9 990	10 684
Matériel et pièces électroniques et électriques	22 905	22 921	8 901	10 220
Véhicules automobiles et pièces pour véhicule automobile	78 511	73 943	6 044	6 708
Aéronefs et autres matériel et pièces de transport	18 269	19 530	11 130	12 571
Biens de consommation	74 330	72 247	16 687	18 479
Transactions spéciales commerciales	26 533	29 920	1 770	2 154

Détail de la variation des exportations de marchandises 2024-2025, Canada (M\$ courants) – Focus véhicules automobiles et pièces pour véhicule automobile



-5,8%

+11,0%

	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	595 939	565 046	184 915	213 714
Produits agricoles et de la pêche et produits intermédiaires des aliments	28 973	27 626	30 161	30 779
Produits énergétiques	171 722	158 927	24 347	29 473
Minerais et minéraux non métalliques	6 449	6 398	20 737	23 005
Produits en métal et produits minéraux non métalliques	54 394	49 891	40 880	55 745
Produits chimiques de base et industriels, produits en plastique et en caoutchouc	37 310	32 365	5 436	5 712
Produits forestiers et matériaux de construction et d'emballage	40 277	36 338	8 833	8 183
Machines, matériel et pièces industriels	36 265	34 941	9 990	10 684
Matériel et pièces électroniques et électriques	22 905	22 921	8 901	10 220
Véhicules automobiles et pièces pour véhicule automobile	78 511	73 943	6 044	6 708
Aéronefs et autres matériel et pièces de transport	18 269	19 530	11 130	12 571
Biens de consommation	74 330	72 247	16 687	18 479
Transactions spéciales commerciales	26 533	29 920	1 770	2 154

Variation des exportations de marchandises 2024-2025, Québec, (M\$ courants)



	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	91 008	84 641	30 695	33 211

- Diminution des exportations aux États-Unis (6 G\$) qui n'est que partiellement compensée par une augmentation des exportations dans le reste du monde (3 G\$)
 - Baisse de 6,9 % des exportations vers les États-Unis
 - Hausse de 8,2 % des exportations vers le reste du monde

- En 2024, les exportations vers les États-Unis constituent 74,8 % du total, contre 71,8 % en 2025

Détail de la variation des exportations de marchandises 2024-2025

Québec, (M\$ courants) – Focus produits en métal et produits minéraux non métalliques



-13,0%

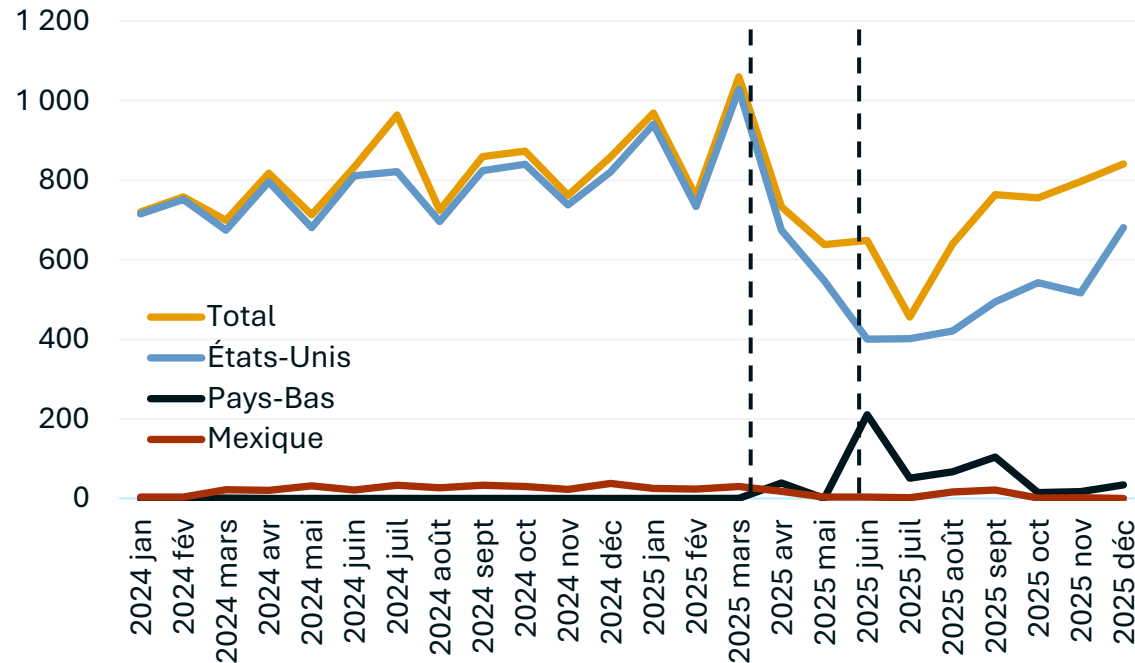
+3,4%

	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	91 008	84 641	30 695	33 211
Produits agricoles et de la pêche et produits intermédiaires des aliments	2 229	2 317	1 553	1 757
Produits énergétiques	4 221	3 974	596	782
Minerais et minéraux non métalliques	914	659	6 232	6 417
Produits en métal et produits minéraux non métalliques	21 086	18 345	3 686	3 813
Produits chimiques de base et industriels, produits en plastique et en caoutchouc	5 407	4 377	1 134	1 059
Produits forestiers et matériaux de construction et d'emballage	11 808	10 551	1 483	1 349
Machines, matériel et pièces industriels	6 138	5 900	2 286	2 482
Matériel et pièces électroniques et électriques	4 513	4 501	2 008	2 318
Véhicules automobiles et pièces pour véhicule automobile	6 321	4 951	1 196	1 545
Aéronefs et autres matériel et pièces de transport	12 628	13 461	6 382	7 542
Biens de consommation	14 810	14 475	3 414	3 559
Transactions spéciales commerciales	932	1 131	725	588

Cas des exportations d'aluminium sous forme brute

Exportations mensuelles vers les 3 principaux marchés sur 2 ans (M\$ courants)

- Tarifs mis en application en mars puis haussés en juin
- Représente 8 % des exportations en 2024 et 2025



- Exportations en baisse de 5 % en valeur en 2025 vs année précédente
 - Baisse de 20 % des exportations aux États-Unis comblées partiellement par une diversification (Pays-Bas)

Détail de la variation des exportations de marchandises 2024-2025

Québec, (M\$ courants) – Focus produits forestiers et matériaux de construction et d'emballage



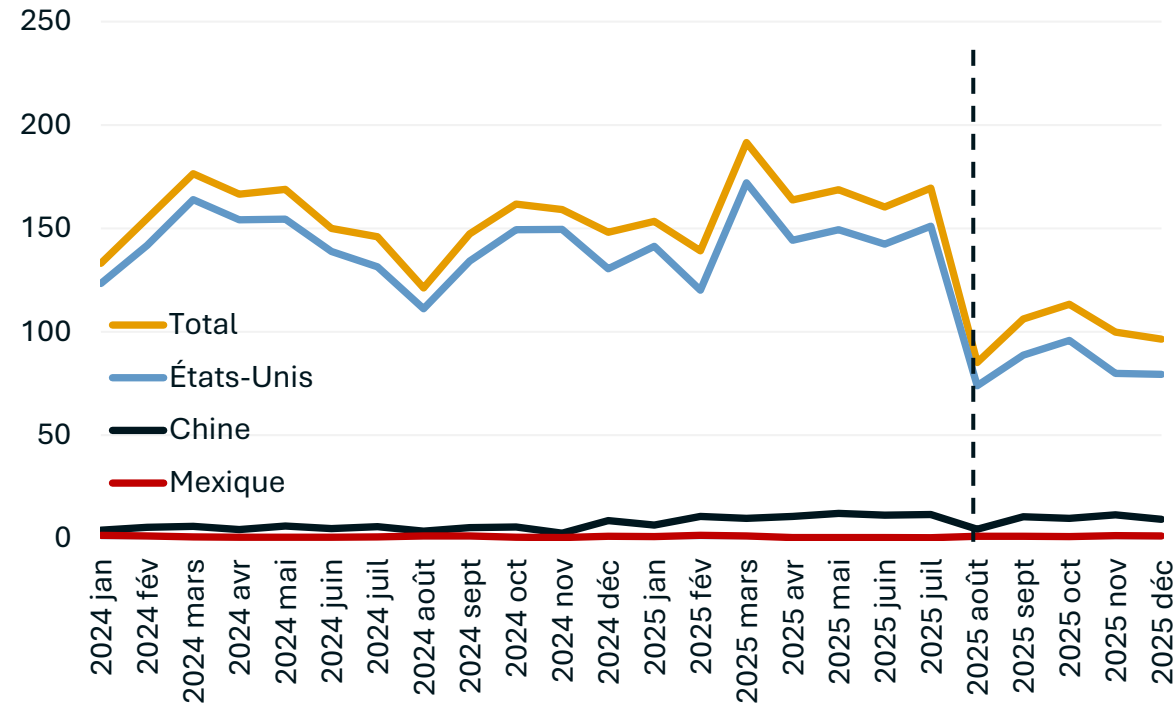
	-10,6%		-9,0%	
	États-Unis		Reste du monde	
	2024	2025	2024	2025
Total	91 008	84 641	30 695	33 211
Produits agricoles et de la pêche et produits intermédiaires des aliments	2 229	2 317	1 553	1 757
Produits énergétiques	4 221	3 974	596	782
Minerais et minéraux non métalliques	914	659	6 232	6 417
Produits en métal et produits minéraux non métalliques	21 086	18 345	3 686	3 813
Produits chimiques de base et industriels, produits en plastique et en caoutchouc	5 407	4 377	1 134	1 059
Produits forestiers et matériaux de construction et d'emballage	11 808	10 551	1 483	1 349
Machines, matériel et pièces industriels	6 138	5 900	2 286	2 482
Matériel et pièces électroniques et électriques	4 513	4 501	2 008	2 318
Véhicules automobiles et pièces pour véhicule automobile	6 321	4 951	1 196	1 545
Aéronefs et autres matériel et pièces de transport	12 628	13 461	6 382	7 542
Biens de consommation	14 810	14 475	3 414	3 559
Transactions spéciales commerciales	932	1 131	725	588

Cas des exportations de bois d'œuvre (bois sciés ou dédossés long)



Exportations mensuelles vers les 3 principaux marchés sur 2 ans (M\$ courants)

- Tarifs appliqués en août
- Représente 1,5 % des exportations en 2024 et 2025

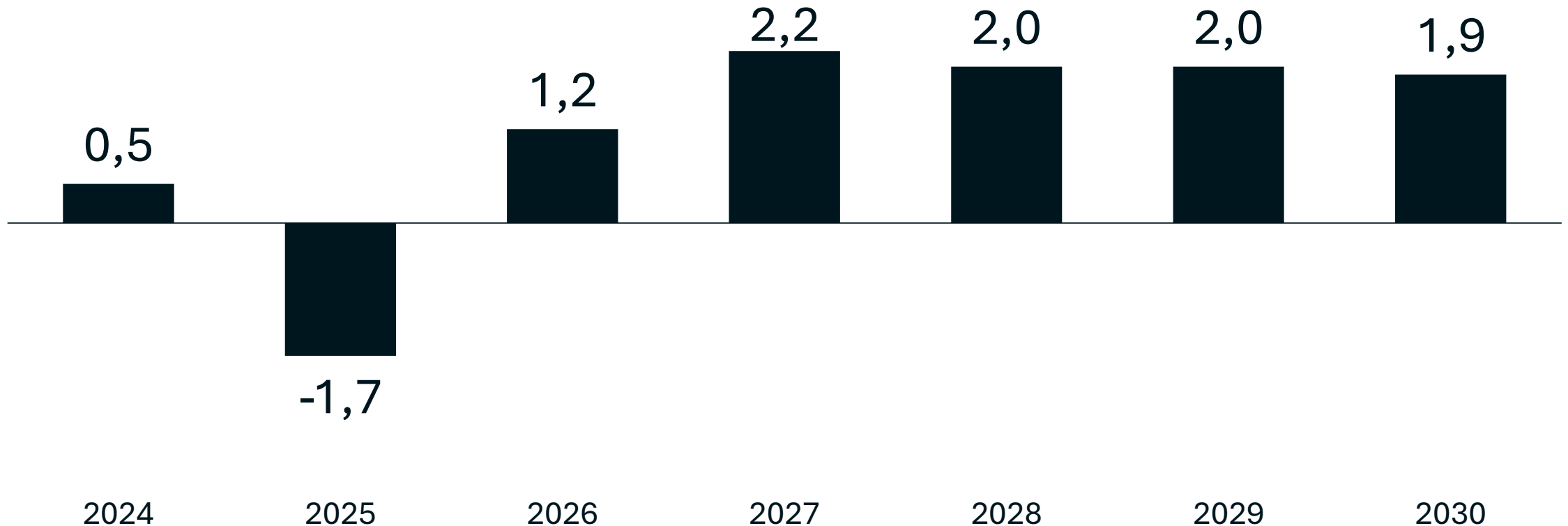


- Export. en baisse de 10 % en valeur en 2025 vs année précédente
 - Baisse de 15 % des exportations aux États-Unis qui n'a pas été comblée malgré diversification partielle (Chine)

Reprise anticipée des exportations dès 2026



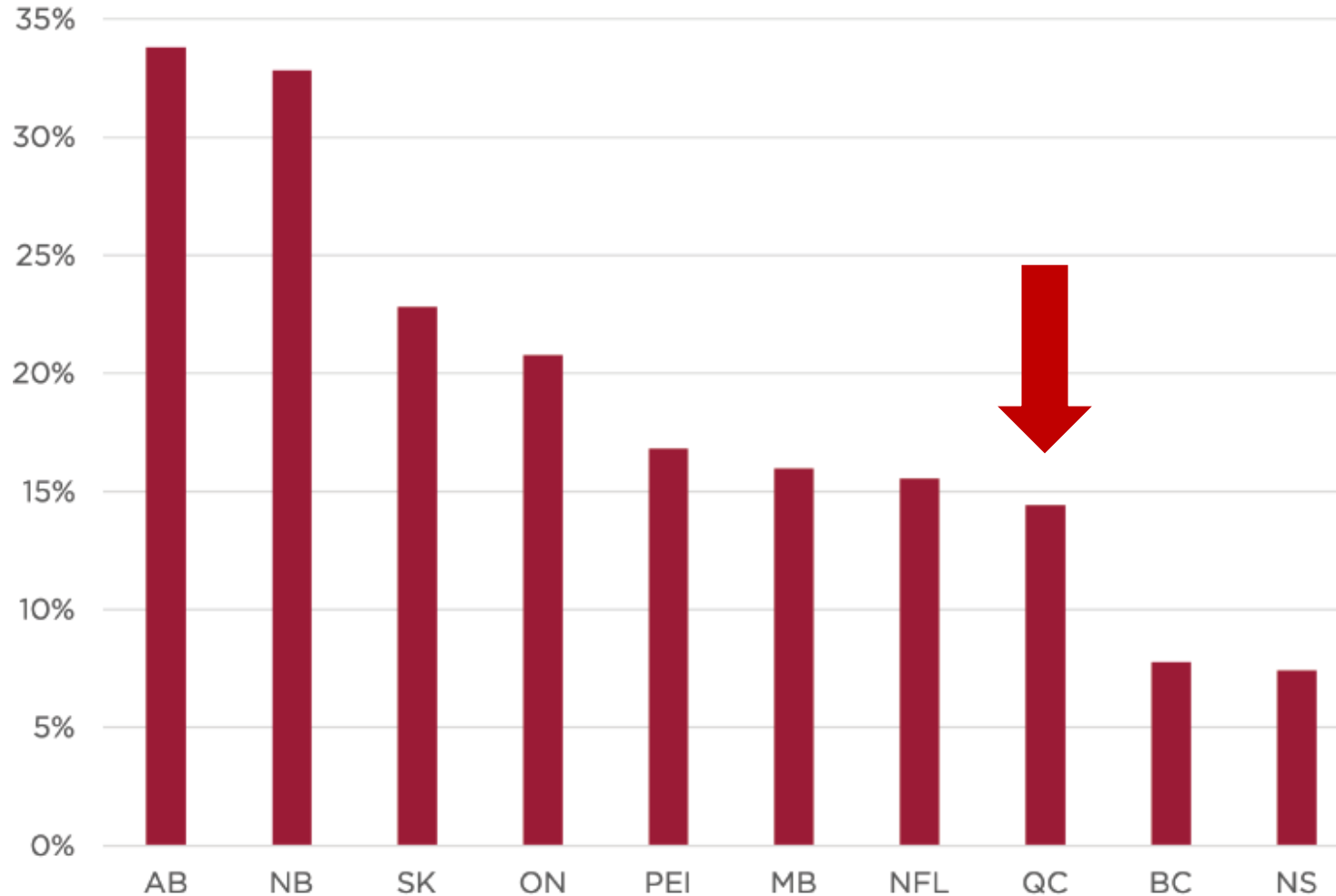
Évolution des exportations du Québec, 2024-2030, taux de variation en pourcentage





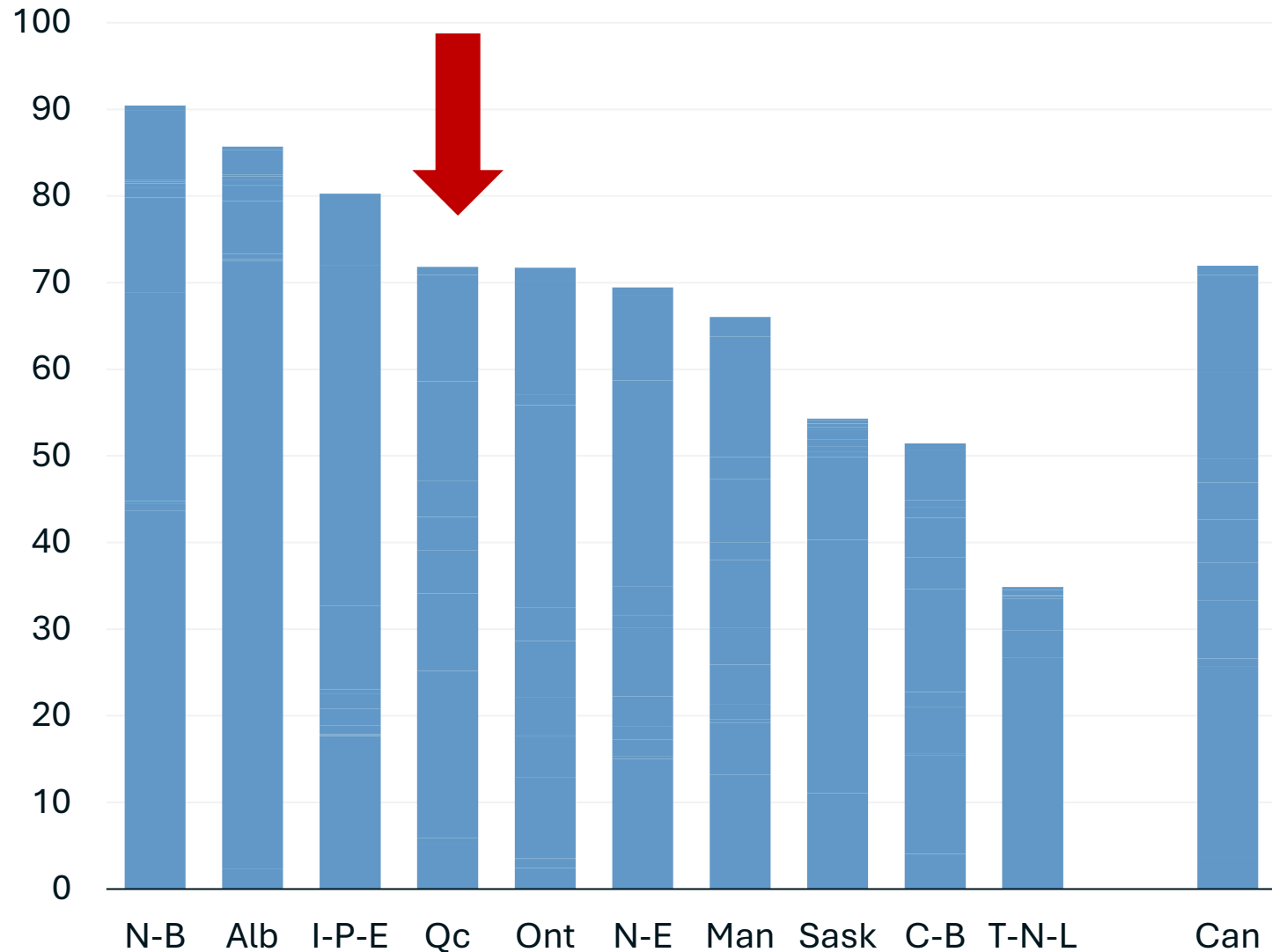
Impact différencié au Québec et dans les autres provinces

Part du PIB liée aux exportations de marchandise vers les États-Unis, provinces canadiennes, moyenne 2020-2024 (en pourcentage)



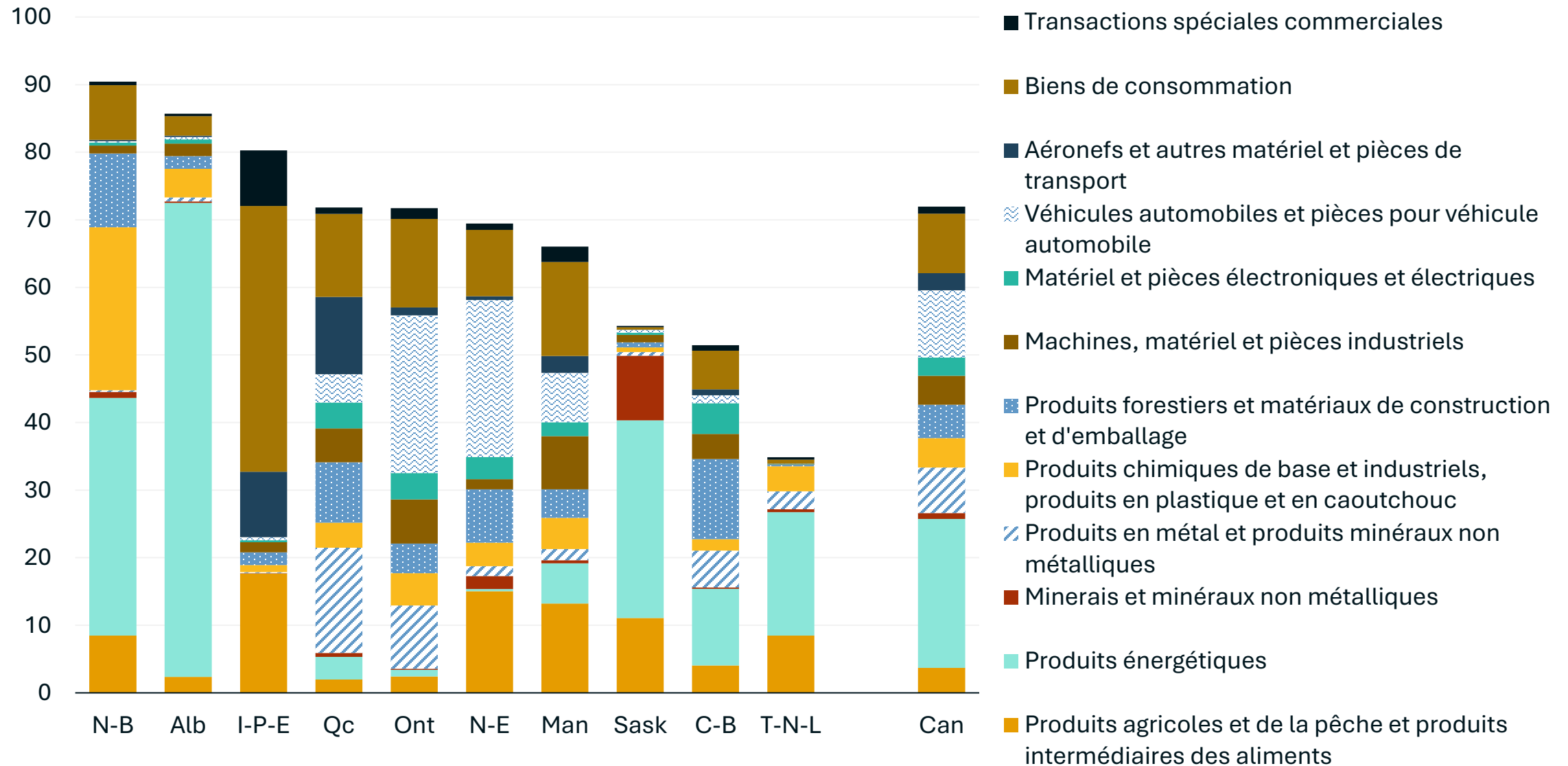
- 14 % du PIB du Québec est lié à ses exportations aux États-Unis, (21 % dans le cas de l'Ontario et 34 % dans le cas de l'Alberta)

Part des exportations de biens vers les États-Unis dans les exportations totales, provinces canadiennes, 2025 (en pourcentage)

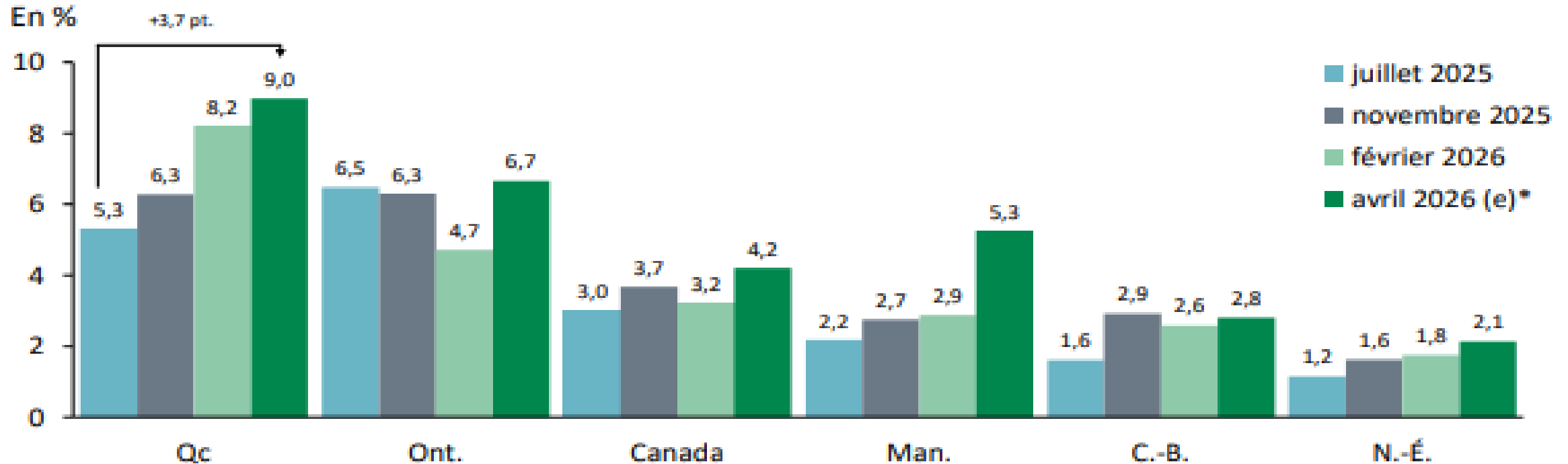


- 72 % des exportations du Québec sont dirigées vers les États-Unis, au 4^e rang parmi les provinces
- Cette proportion pour le Québec est équivalente à celle de l'Ontario et de la moyenne canadienne

Part des exportations de biens et des produits exportés vers les États-Unis dans les exportations totales, provinces canadiennes, 2025 (en pourcentage)



Tarif douanier effectif américain selon la province : effet de l'application asymétrique des droits de douanes sur les importations



- Prises dans leur ensemble, les exportations du Québec vers les États Québec sont frappés de droits de douane à l'importation de 9 % en avril 2026. Il s'agit du taux le plus élevé parmi les provinces.
- La hausse d'avril est liée à la modification du mode de calcul des droits sur produits métalliques.

Sommaire des sections 3 et 4



- Peu d'évolution au niveau de la diversification des exportations de biens du Canada depuis 1995 (l'ALENA a été signé en 1994).
 - Parmi les pays avancés de l'OCDE, le Canada est le 5^e pays dont les exportations sont les moins diversifiées. Les autres pays du G7, incluant les États-Unis, montrent des exportations plus diversifiées.
 - 13 autres accords de libre échange signés par le Canada depuis 1995 et actuellement actifs ont eu un effet limité sur la diversification
 - Des ententes sont actuellement en processus de ratification et le Canada désire doubler ses exportations outre-mer en 10 ans
 - Historiquement, le Canada a une balance commerciale positive avec les États-Unis
- En 2025 le Canada est presque arrivé à maintenir son niveau d'exportations (\$ courants) par rapport à 2024 malgré la baisse vers les États-Unis
- Baisse globale des exportations (2025 vs. 2024) est relativement plus importante pour le Québec
 - Le Québec est moins dépendant de ses exportations que la majorité des provinces canadiennes mais ses exportations sont dirigées à 72 % vers les États-Unis et celles-ci font l'objet d'un taux de tarif plus élevé que celui des autres provinces en avril 2026



Répercussions économiques



Croissance du PIB réel et prévisions, **Canada** 2024-2027

	2025	2026	2027
Prévisions budgétaires			
Budget printemps 2024	1,9 %	2,2%	2,1 %
Énoncé automne 2024	1,9 %	2,1 %	2,1 %
Budget automne 2025	1,1 %	1,2 %	2 %
Énoncé printemps 2026	1,7% réel	1,1 %	1,9 %

- La prévision de croissance a d'abord été abaissée pour 2025 pour atterrir à une valeur plus élevée que prévu, non loin de la prévision établie à la fin de 2024.

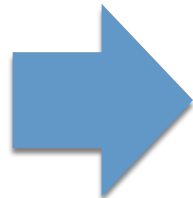
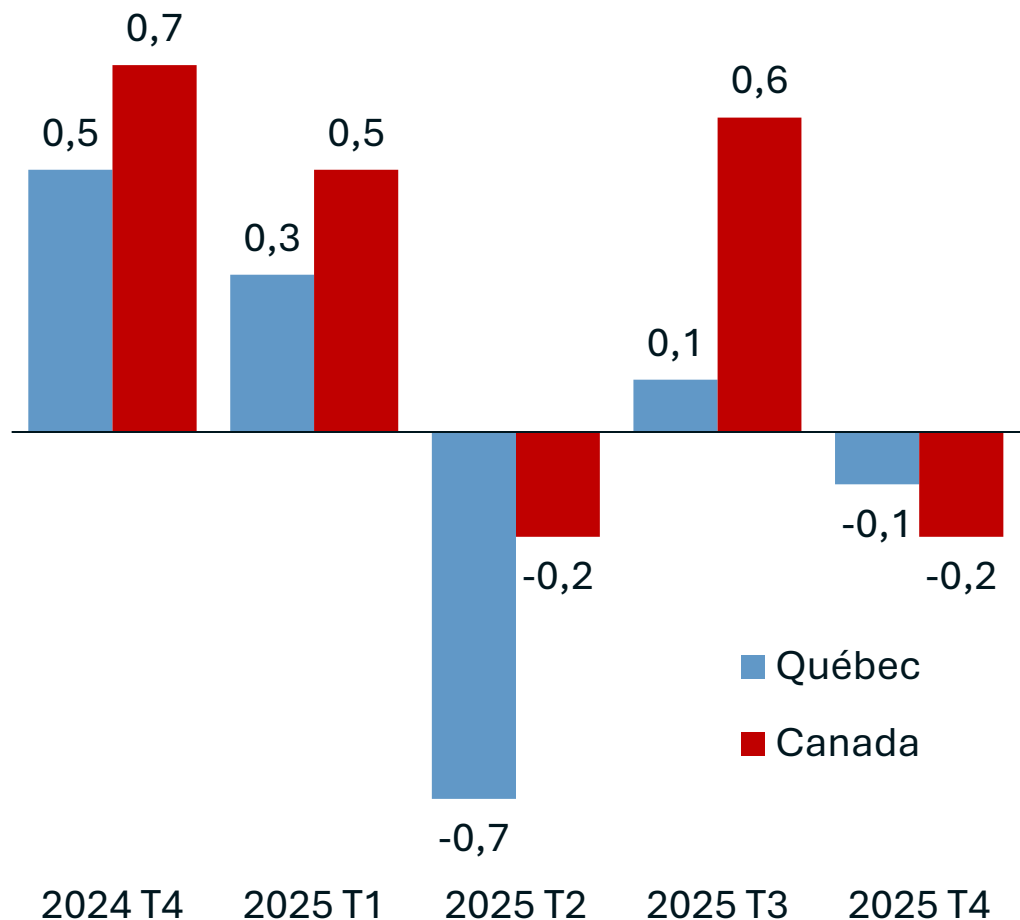


Croissance du PIB réel et prévisions, Québec 2024-2027

	2025	2026	2027
Prévisions budgétaires			
Énoncé automne 2024	1,5 %	1,6%	1,6 %
Budget 2025	1,1 %	1,4 %	1,6 %
Énoncé automne 2025	0,9 %	1,1 %	1,4 %
Budget 2026	0,7% réel	1,1 %	1,4 %

- La prévision de croissance pour 2025 a été abaissée successivement pour finalement se situer à 0,7 %, la moitié de ce qui était prévu à l'automne 2024.

PIB réel Québec vs Canada



- Plus faible croissance du PIB réel au Québec (0,7%) qu'au niveau canadien (1,7 %) en 2025
- Baisse au T2 de 2025 correspond à l'initiation des tensions commerciales

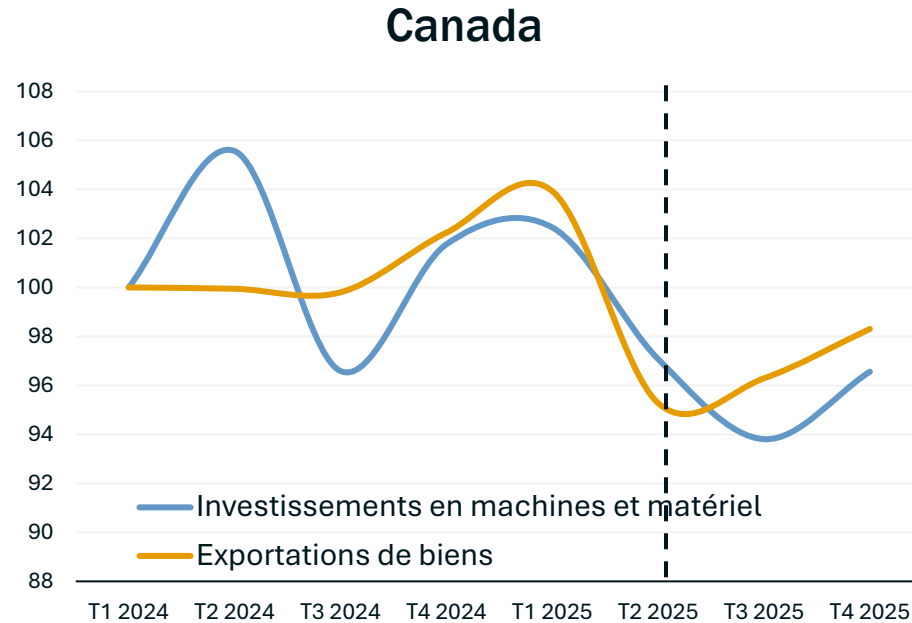
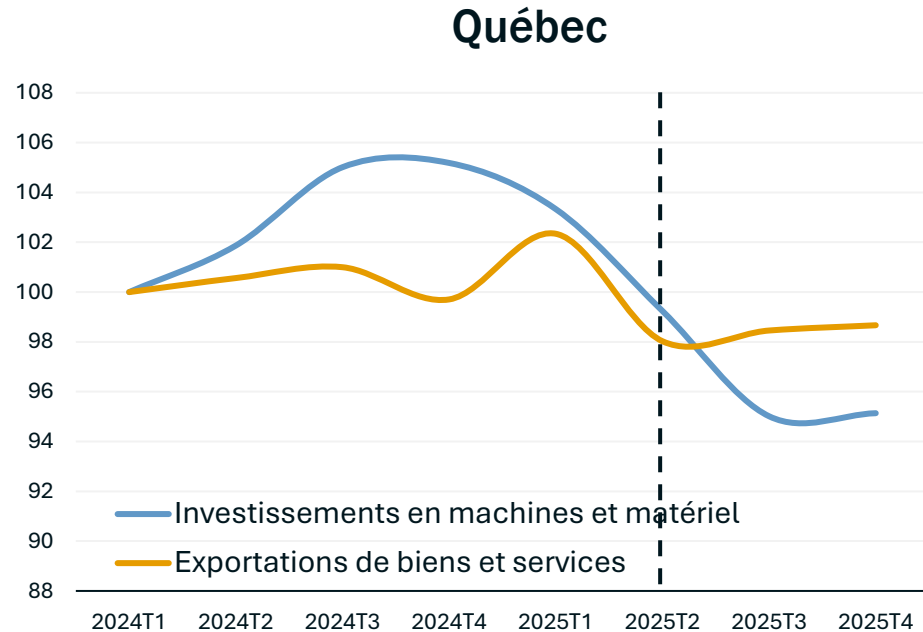


Causes

- Devancement des exportations aux T4 de 2024 et T1 de 2025
- Repli de la production du secteur de la fabrication
- Repli des investissements des entreprises

Incidence du repli des investissements et des exportations

Contribution à l'évolution du PIB réel, 2024 T1 = 100

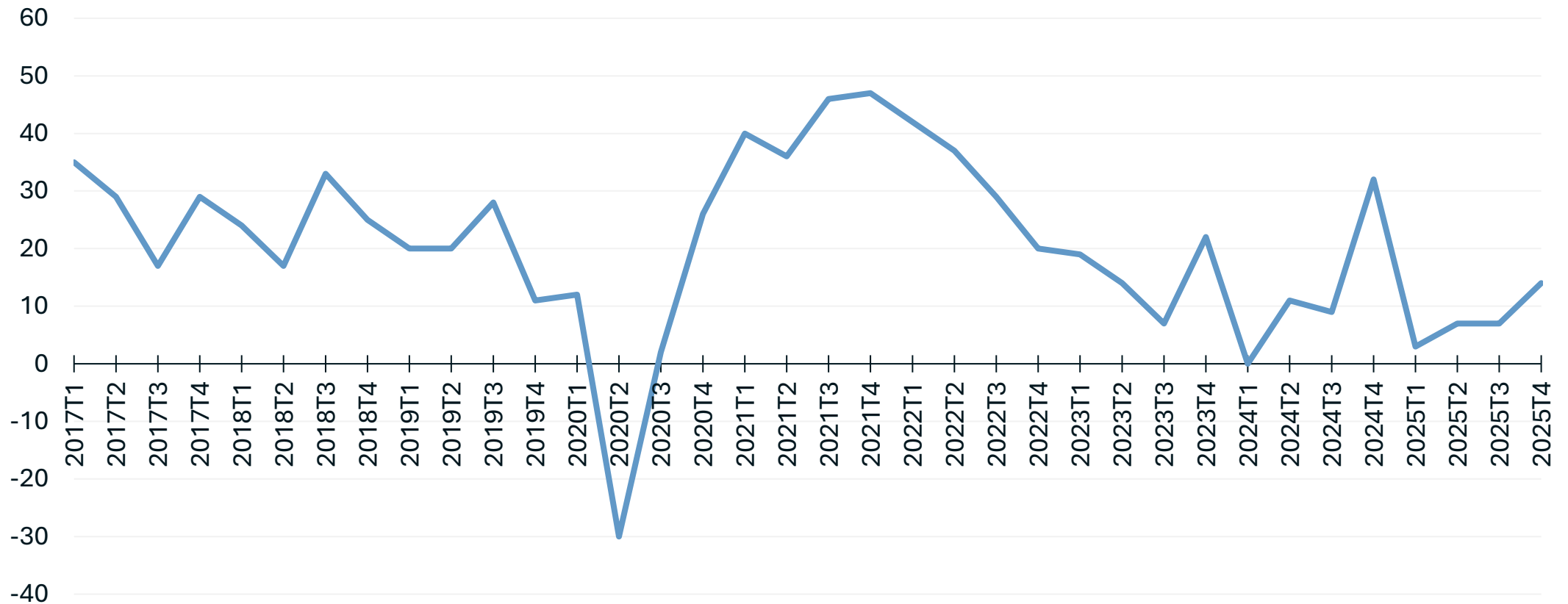


- Déclin des exportations en T2
- Déclin des investissements en machines et matériel débuté précédemment au Québec
- Rebond des exportations (T3) et des investissements (T4) au niveau du Canada
- Stagnation des exportations et des investissements après le choc dans le cas du Québec

Incertitude accrue qui complique l'évaluation de la rentabilité des investissements des entreprises



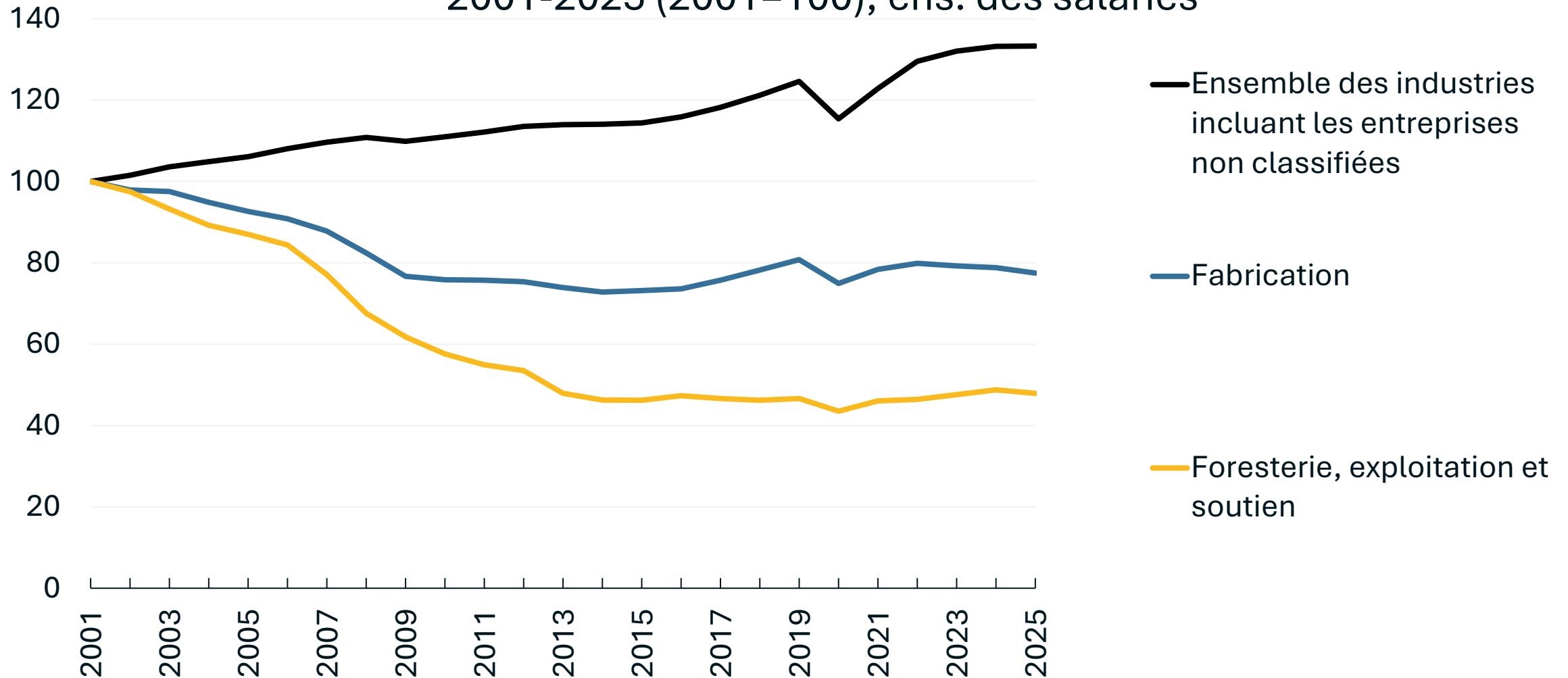
Pourcentage d'entreprises (Canada) qui envisagent augmenter leurs investissements en machines et matériel, diminué du pourcentage de celles qui envisagent de les réduire



Faible progression générale de l'emploi en 2025 et baisses dans certains secteurs



Évolution du nombre d'emploi au Québec,
2001-2025 (2001=100), ens. des salariés



Le chômage au Québec connaît une hausse mais celle-ci n'est pas uniforme selon la région



Évolution du taux de chômage, 5 régions du Québec
les plus dépendantes de la demande américaine pour les exportations

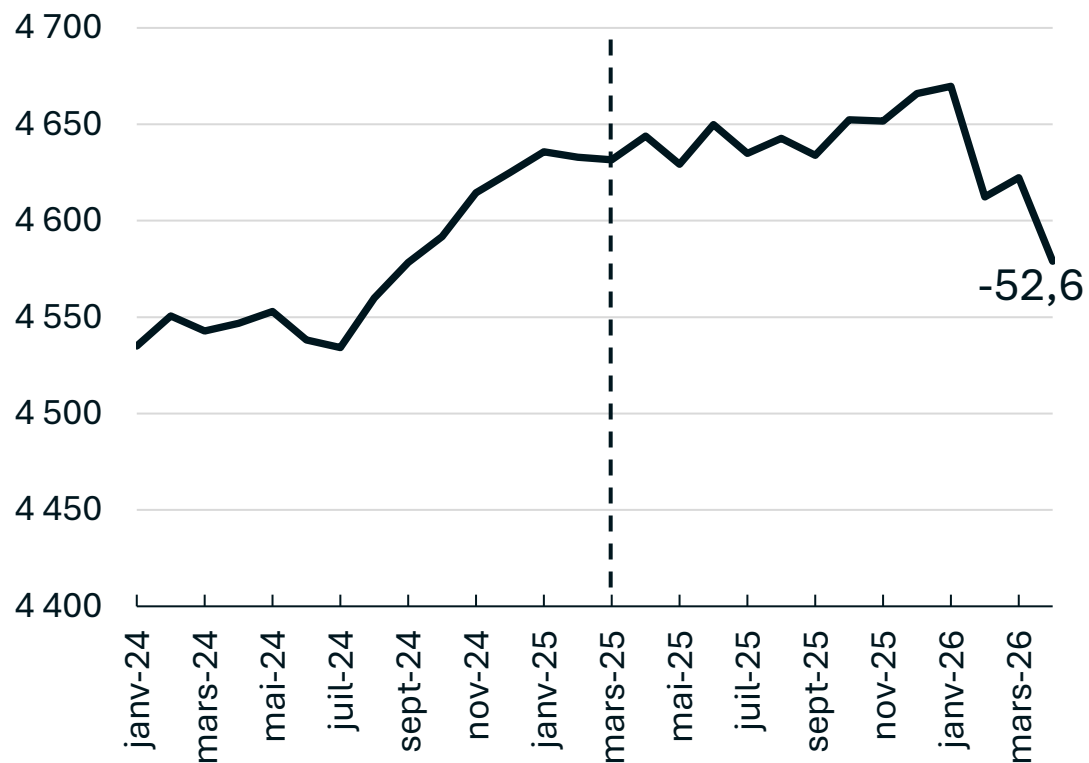
	Proportion d'emplois dépendants en 2024	Taux de chômage		
		2024	2025	Avril 2026
Centre du Québec	18,4 %	3,9	4,2	4,5
Estrie	14,1 %	4,5	4,9	4,4
Côte-Nord et Nord du Québec	13,4 %	4,4	4,3	5,2
Saguenay-Lac-Saint-Jean	12,3 %	3,2	4,5	5,4
Chaudière-Appalaches	12,1 %	2,8	3,4	2,5
Moyenne Québec	n.d.	5,3	5,6	5,8
<i>Montréal (comparaison)</i>	<i>n.a.</i>	<i>7,8</i>	<i>8,0</i>	<i>8,1</i>

Sources : Statistique Canada, *Droits de douane des États-Unis et tendances du marché du travail canadien*, 29 octobre 2025
en ligne : <https://www150.statcan.gc.ca/n1/pub/75-006-x/2025003/article/00004-fra.htm>
ISQ, *Emploi et taux de chômage, régions administratives*, <https://statistique.quebec.ca/fr/produit/tableau/4117> (consulté le 19 mai 2026)

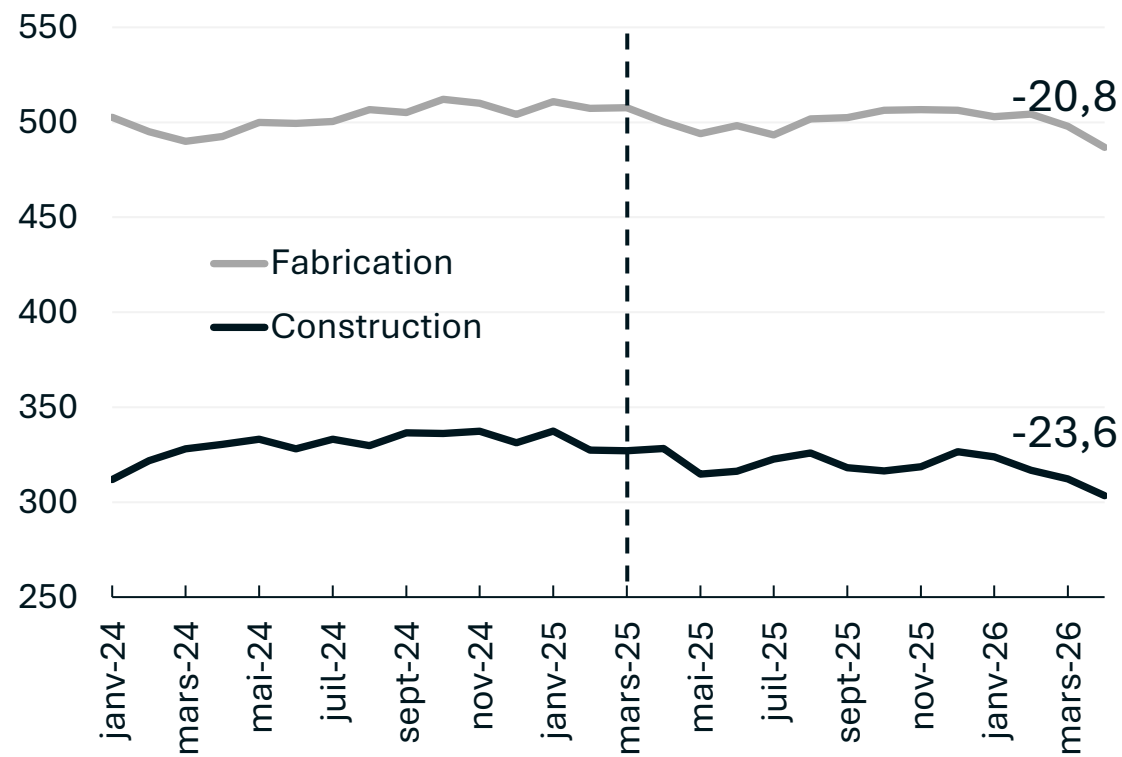
Dégradation rapide et préoccupante du nombre d'emplois depuis janvier 2026 : Dans quelle mesure celles-ci est liée aux droits de douane ?



Évolution du nombre d'emploi, jan 2024 – avril 2026 (milliers)

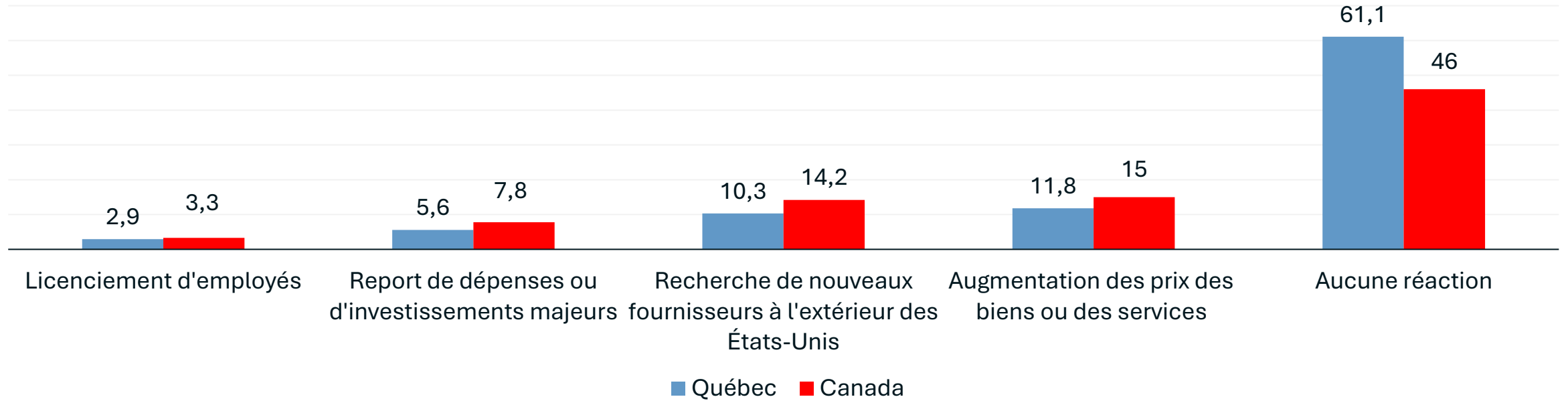


Évolution du nombre d'emploi, jan 2024 – avril 2026 (milliers), fabrication et construction



Réaction générale des entreprises

Réaction des entreprises aux droits de douane imposés par les États-Unis et le Canada, août 2025, en pourcentage, Québec et Canada

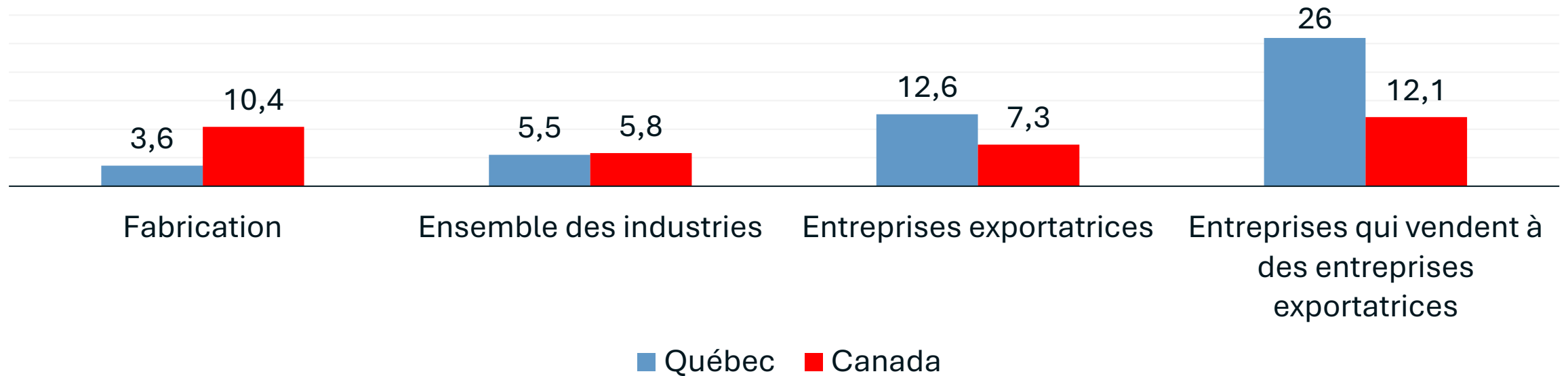


- Majorité des entreprises apparaît peu affectée par les droits de douane
- **Situation inverse si on limite l'analyse au secteur de la fabrication (non montrée)**
- Recherche de nouveaux fournisseurs à l'extérieur des États-Unis et augmentation du prix des biens ou des services sont les réactions les plus fréquentes

Réaction générale des entreprises



Durée de maintien des activités des entreprises inférieure à un an si les droits de douane imposés par les États-Unis et le Canada demeurent à leur niveau actuel août 2025, en pourcentage, Québec et Canada



- Les entreprises qui vendent à des entreprises exportatrices sont davantage susceptibles de cesser leurs activités et ce, dans une proportion plus forte au Québec qu'en moyenne au Canada
- Entreprises québécoises du secteur de la fabrication apparaissent relativement résilientes



Répercussions de finances publiques

Solde comptable 2025-2026, G\$

	<u>Canada</u>		<u>Québec</u>		<u>Ontario</u>	
	G\$	% PIB	G\$	% PIB	G\$	% PIB
Prévision automne 2024	-42,2	-1,3	-7,0	-1,1	-1,5	-0,1
Prévision automne 2025	-78,3	-2,5	-9,9	-1,5	-13,5	-1,1
Réel	-66,9	-2,1	-7,7	-1,2	-12,3	-1,0

- Canada : Déploiement de mesures de mitigation et nouvelles dépenses non liées aux droits de douanes
- Québec : Non utilisation de la provision pour éventualités de 2 G\$, mesures de mitigation limitées
- Ontario : Forte détérioration du solde par rapport à l'estimation de l'automne 2024, ramène celui-ci à un niveau davantage comparable à celui du Québec. Principalement due à une hausse des dépenses de programme et une baisse des revenus tirés de l'impôt des sociétés.

Estimation (ordre de grandeur) des dépenses réactives aux droits de douane américains, Canada



Budget 2025 et MAJ 2026 du Canada, M\$

	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	Sur 5 ans
Mesures de soutien						
Protéger les industries stratégiques	3 041	3 974	2 501	1 482	1 091	12 089
Accroître le commerce international	33	741	1 211	1 412	1 037	4 434
Mesures visant à atténuer le différend						
Élimination de la TSN	2 300	900	900	900	900	5 900
Renforcer l'ASFC	185	85	136	175	197	778
MAJ 2026 – Soutenir les initiatives sectorielles stratégiques						
	26	1545	812	424	538	3 345
Revenus des contre-mesures douanières	- 4 052	- 57	- 41	- 41	-41	- 4 232
Effet net	1 533	7 188	5 519	4 352	3 722	22 314

Exemple de mesures pour travailleurs



- Demandes de prestations de l'A-E qui commencent entre le 30 mars 2025 et le 10 octobre 2026
 - Annulation du délai de carence (1 semaine)
 - Suspension de la répartition de la rémunération (paie de vacances, indemnités de départ, congés maladie)
 - Augmentation du nombre de prestations (début 15 juin 2027)
- Élargissement temporaire du programme de Travail-partagé
- Nouvelles alliances pour la main-d'œuvre (perfectionnement prof.)

Exemple de mesures pour entreprises



■ Financement

- Initiative régionale de réponse tarifaire, pour PME (prêts non remboursables)
- Fonds de réponse stratégique (diversification)
- Crédit pour les grandes entreprises touchées par les droits de douane
- Pivoter pour se propulser (PME Acier)
- Garanties de prêt BDC et programmes RNC (Foresterie)
- Mesures diverses en soutien au secteur agricole

■ Allègement fiscal

- Report de l'impôt des sociétés et versements TPS (terminé)
- Remise de droits de douane (procédure d'exception)

Estimation (ordre de grandeur) des dépenses réactives aux droits de douane américains, Québec



Budgets 2025-2026 et 2026-2027 et MAJ de 2025, Québec, M\$

	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	Sur 5 ans
Mesures de soutien Budget 2025-2026						
Aide transitoire aux entreprises touchées par les tarifs	200	200				400
Favoriser la diversification des marchés	36	46	38	38	38	196
Faciliter le repérage des produits québécois	3	2				5
Mesures de soutien mise à jour						
Appui aux secteurs de l'agriculture, de la forêt et de la pêche	41	138	109	1	1	290
Mesures de soutien Budget 2026-2027						
Appui aux entreprises et communautés forestières		229	66	2	23	320
Total	280	615	213	41	62	1 211

- Réponse tarifaire Canada-Québec pour la main-d'œuvre
 - Formation et perfectionnement, secteurs acier et bois d'œuvre
 - En collaboration avec gouv. fédéral

- Prêts Frontière (IQ)
 - Soutien aux liquidités (terminé le 31 mars 2026)

Sommaire des sections 5 et 6



- Baisse significative du PIB réel au Québec en 2025
 - Dans quelle mesure celle-ci est-elle attribuable aux droits de douane ?
 - Sans pouvoir isoler l'effet sur l'emploi, l'incertitude associée aux droits de douane affecte négativement les investissements et aura des effets à plus long terme
 - Les droits de douane affectent les chaînes d'approvisionnement des entreprises exportatrices
- Les déficits des gouvernements du Canada, du Québec et de l'Ontario pour 2025-2026 sont plus importants qu'anticipés à l'automne 2024
 - Le Canada a notamment déployé des mesures de mitigation, ce qui a alourdi ses dépenses
 - Support proportionnellement moins important du gouvernement du Québec
- Des programmes ciblés ont été déployés pour supporter les travailleurs et les entreprises des secteurs durement frappés par les droits de douane

- Un dossier en constante évolution où les annonces demeurent fréquentes...
- Les répercussions sont concrètes, que ce soit en termes d'emploi, de réduction de la croissance ou de dépenses publiques... mais, elles ne sont pas encore pleinement définies...
- Beaucoup d'incertitude demeure, principalement en lien avec la renégociation de l'ACEUM