

COMMENTAIRE ÉCONOMIQUE

Le 20 mars 2025

Contributeurs

Anthony Bambokian

Analyste économique principal

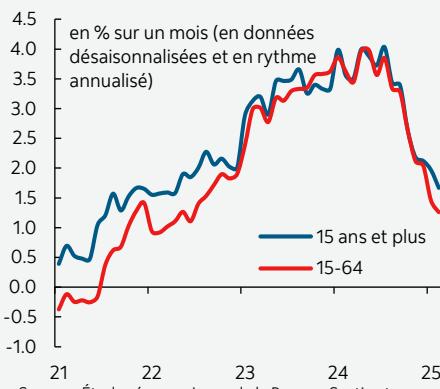
Études économiques de la Banque Scotia

416.866.4211

anthony.bambokian@scotiabank.com

Graphique 1

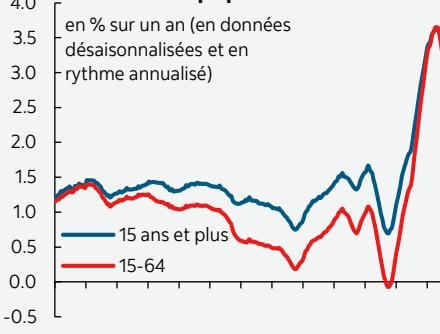
Canada : Enquête sur la population active – Croissance de la population



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et Statistique Canada.

Graphique 2

Canada: Enquête sur la population active – Croissance à long terme de la population



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et Statistique Canada.

La population au Canada : Instantané mensuel

TOUT PEUT CHANGER DANS UN MOIS

Nous mettons en lumière les estimations de la population nationale et les constituantes de la croissance, en mettant l'accent sur les niveaux et les courants de résidents permanents et de résidents temporaires. Dans ce rapport, nous suivons les admissions et la délivrance des visas aux personnes qui sont autorisées à résider en permanence et temporairement au Canada, en analysant ces chiffres pour savoir s'ils cadrent avec les cibles du gouvernement fédéral dans le domaine de l'immigration.

L'ère de la forte croissance de la population décroche de son pic

- En février, la croissance mensuelle de la population des 15 ans et plus a poursuivi sa décelération tendancielle : la moyenne sur un mois comme la moyenne sur trois mois ont inscrit une croissance de moins de 2,0 % (en rythme désaisonnalisé et annualisé). La croissance annualisée trimestriellement de la population nationale jusqu'au 1er janvier s'est dans le même temps ralentie pour s'établir à des niveaux (en excluant l'ère de la COVID-19) fréquemment comptabilisés dans les années 2010. Si la croissance sur un an de 1,8 % par rapport à 2023 est toujours élevée par rapport aux tendances historiques, elle recule considérablement par rapport aux tendances constatées en 2023 et dans le premier semestre de 2024.

Le stock de résidents temporaires semble avoir entamé son retournement, même si son rythme n'est pas celui qu'espérait le gouvernement fédéral

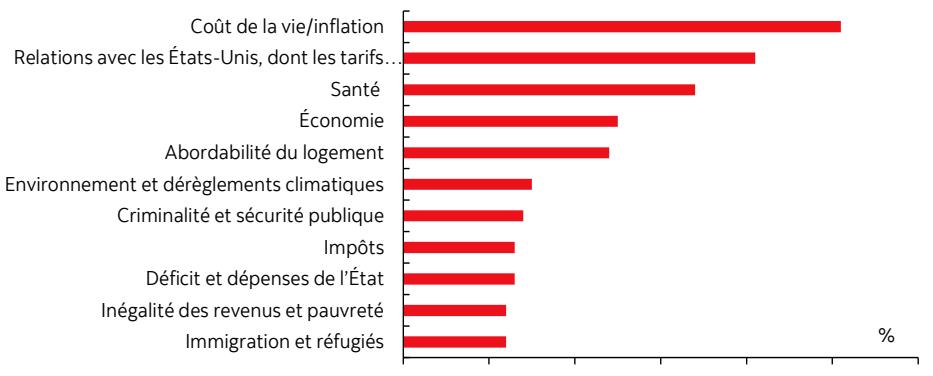
- La population des résidents temporaires en pourcentage du total de la population a légèrement baissé pour passer de 7,4 % dans le trimestre précédent à 7,3 %. Dans l'ensemble, le stock a accusé sa première baisse nette en trois ans, essentiellement en raison d'une nouvelle contraction des titulaires du permis d'études, qui a toutefois été masquée par l'augmentation du nombre de demandeurs d'asile, qui a progressé de plus de 25 000.
- Les demandeurs d'asile sont désormais définis dans la section de ce rapport intitulée « *Estimations du nombre de résidents non permanents* ». Nous ferons le suivi, dans chaque compte rendu trimestriel de la population, des estimations de leur population, des variations et de leur part dans la population totale.

À l'heure où l'élection fédérale plane sur fond de risque géopolitique accru au sud de la frontière, la politique sur l'immigration, qui a servi pendant des mois de paratonnerre politique est reléguée au deuxième rang

- Même si la date de l'élection n'a pas encore été officiellement annoncée au moment d'écrire ces lignes, les médias nous apprennent qu'il faut s'attendre à ce qu'elle soit convoquée en l'espace de quelques jours et à ce que la date soit probablement fixée au 28 avril.
- Les deux candidats chefs de file ont exprimé leurs points de vue et fait état d'un certain nombre d'objectifs lorsqu'il s'agit de la politique sur l'immigration durable; ainsi, Mark Carney favorise un plafonnement de l'immigration jusqu'à ce que son niveau redévie ce qu'il était avant la pandémie, et Pierre Poilievre parle d'établir un lien entre les cibles migratoires et l'offre de logements et de réformer les programmes des travailleurs étrangers temporaires et des étudiants internationaux.

Graphique phare

Le spectre de l'élection suscite un nouveau débat sur la politique migratoire : les Canadiens ont d'autres préoccupations à l'esprit



Grands enjeux des Canadiens (17 mars 2025)

Sources : Études économiques de la Banque Scotia et Angus Reid Institute.

Le 20 mars 2025

- Or, l'opinion publique a basculé en raison des développements fulgurants aux États-Unis. La mise en œuvre des tarifs douaniers, la menace d'autres tarifs et le discours général à l'encontre du Canada ont solidifié les inquiétudes des électeurs sur l'économie canadienne et sur le coût de la vie, alors que les relations avec les États-Unis sont également devenues une question prépondérante pour les électeurs. Bien qu'elle soit toujours présente dans l'esprit des électeurs canadiens, l'immigration n'occupe plus le devant de la scène.

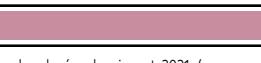
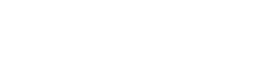
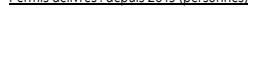
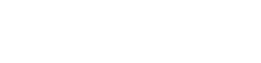
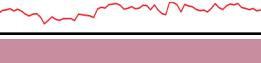
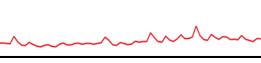
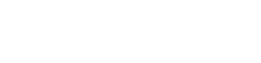
Canada						
Estimations mensuelles de la population d'après l'Enquête sur la population active						
Enquête sur la population active Février 2025	<u>Niveau, en DD</u>	<u>Croissance/mois préc.</u>	<u>Croissance/Février 2024</u>	<u>Sur un mois, en DDRA (%)</u>	<u>MM3M, en DDRA (%)</u>	
15 ans et plus	34,388,200	47,400	1,014,700	1.7	1.9	
Population active	22,467,200	-16,800	572,400	-0.9	1.8	
						
Estimations trimestrielles nationales de la population						
Estimations de la population 1 ^{er} Janvier 2025	<u>Niveau, en DND</u>	<u>Croissance/mois préc.</u>	<u>Croiss. ann. sur un trim. (%)</u>	<u>Var./année préc. (%)</u>	<u>Croiss. : depuis 2019 (% sur un an)</u>	
Total	41,528,680	63,382	0.6	1.8		
Constituantes de la croiss. de la pop. Janvier 2025	<u>Niveau</u>	<u>Déférence/trim. préc.</u>	<u>Déférence/année préc. (%)</u>		<u>Croiss. : depuis 2019 personnes</u>	
Migration internationale nette dont	62,401	-100,165	-77.1			
Résidents permanents	103,481	-20,758	3.1			
Résidents non permanents en chiffres nets	-28,341	-75,528	-115.4			
Influx de RNP	184,495	-112,395	-40.6			
Exflux de RNP	212,836	-36,867	68.7			
Émigration nette	12,739	3,879	3.0			
Augmentation naturelle	981	-	-			
Total	63,382	-113,317	-76.6			
Estimations trimestrielles du nombre de résidents permanents						
Nombre de résidents Janvier 2025	<u>Niveau</u>	<u>Déférence/trim. préc. (%)</u>	<u>Part de la population (%)</u>		<u>Nombre de rés. : depuis sept. 2021- (personnes)</u>	
Titulaires du permis d'études	944,367	-4.7	2.3			
Titulaires du permis de travail	1,458,595	-0.3	3.5			
Demandeurs d'asile dont ceux	457,285	6.0	1.1			
qui ont le permis d'études ou de travail	322,270	6.8	0.8			
qui n'ont pas le permis de travail ou d'études	135,015	4.1	0.3			
Autres types de résidents non permanents	160,689	-1.9	0.4			
Total	3,020,936	-0.9	7.3			
Admission des résidents permanents, chaque mois - IRCC						
Admissions Janvier 2025	<u>Niveau</u>	<u>Déférence/année préc. (%)</u>	<u>Admissions dep. le déb. de l'année</u>	<u>Déférence dep. le déb. de l'année/2023 (%)</u>	<u>Permis délivrés : depuis 2019 (personnes)</u>	
Autres catégories d'admissions	10,880	2.2	10,880	2.2		
Permis d'études	2,275	-32.3	2,275	-32.3		
Programme de mobilité internationale	14,405	-33.8	14,405	-33.8		
Programme des travailleurs étrangers temporaires	995	-37.8	995	-37.8		
Programme de permis de travail postdiplôme	5,310	-49.1	5,310	-49.1		
Total, courants majeurs	33,865	-29.1	33,865	-29.1		
Nombre total de RP admis (courants majeurs) par IRCC en pourcentage de la cible du gouvernement fédéral pour 2025						
9%						
Délivrance de permis de résidents temporaires, chaque mois - IRCC						
Nouveaux permis Janvier 2025	<u>Niveau</u>	<u>Permis délivrés dep. le déb. de l'année</u>	<u>Difference dep. le déb. de l'année/2024 (%)</u>		<u>Permis délivrés : depuis 2019 (personnes)</u>	
Titulaires du permis d'études	41,075	41,075	-19.9			
Titulaires du permis de travail dont	79,470	79,470	-6.9			
Programme de mobilité internationale	63,665	63,665	-12.0			
Programme de permis de travail postdiplôme	15,805	15,805	21.9			
Total, courants majeurs	120,545	120,545	-11.7			
Système de l'Entrée express (le 17 mars 2025) — Programme des candidats des provinces			Invitations lancées : 536		Note attribuée dans le SCG au candidat invité le moins bien noté : 736	
Sources : Études économiques de la Banque Scotia, gouvernement du Canada, IRCC et Statistique Canada.						

Tableau 1: Population et immigration – synthèse

Estimations de l'Enquête sur la population active	Dans l'Enquête sur la population active, Statistique Canada publie des comptes rendus mensuels sur le nombre de personnes en âge de travailler au Canada, de même que sur le nombre total de personnes qui constituent la population active et sur les variations de ces chiffres. Même si cette enquête ne rend pas explicitement compte des constituantes de la croissance de la population active, il s'agit d'un préindicateur valable des courants d'immigration, compte tenu de leur prééminence dans les tendances de l'évolution de la population.
STATCAN, tableau 14-10-0287-02	
Estimations trimestrielles de la population nationale	<p>Les estimations de la population nationale permettent de chiffrer l'ensemble des personnes (citoyens, résidents permanents et résidents non permanents) qui habitent au Canada pendant la durée observée, chaque trimestre et chaque année.</p> <p>La croissance de la population entre la période la plus récente et la période précédente est constituée des niveaux de migration internationale nette (arrivées et admissions des nouveaux résidents permanents et des nouveaux résidents non permanents, moins les résidents non permanents et les personnes qui sortent du pays et qui n'ont plus de résidence au Canada) en plus de l'augmentation naturelle de la population nationale.</p> <p>L'estimation de la population nationale actuelle est comptabilisée en date du 1er juillet 2024 par Statistique Canada; les constituantes de la croissance de la population sont comptabilisées en date du 30 juin 2024.</p>
STATCAN, tableau 17-10-0009-01	
Estimations trimestrielles des stocks de résidents non permanents	<p>Cet ensemble de données fait état des estimations de la population de résidents non permanents au Canada et des constituantes de ce groupe (titulaires du permis de travail et du permis d'études).</p> <p>Statistique Canada comptabilise le nombre de résidents non permanents; les mises à jour sont publiées chaque trimestre.</p> <p>Le gouvernement a confirmé que le nombre de résidents sans papiers au Canada pourrait atteindre jusqu'à 500 000; il n'y a toutefois pas encore de chiffres officiels.</p>
STATCAN, tableau 17-10-0121-01	
Admissions de résidents permanents, chaque mois (IRCC)	Il s'agit du nombre de résidents temporaires auquel on attribue le statut de résident permanent. Ceux qui ont déjà le permis d'études ou qui participent au Programme de mobilité internationale (PMI), au Programme des travailleurs étrangers temporaires (PTET) ou au Programme de permis de travail postdiplôme (PPTP) résident déjà au Canada au moment où on leur concède le statut de résident permanent. Les autres catégories d'admissions représentent les autres personnes auxquelles on concède le statut de résident permanent dans le cadre des programmes économiques, de parrainage et de réfugiés fédéraux et provinciaux et comprennent le plus souvent les nouvelles arrivées au Canada.
Délivrance des permis de séjour temporaire, chaque mois (IRCC)	Cet indicateur permet de chiffrer les permis de séjour temporaire délivrés pour étudier, travailler ou se réfugier au Canada. Même si on leur donne aujourd'hui l'autorisation de s'installer au Canada, ces personnes ne sont peut-être pas arrivées au moment où leur permis a été délivré. Même si les personnes qui ne sont pas encore arrivées n'entraînent pas en ligne de compte dans les estimations du nombre de résidents permanents, ces chiffres permettent de connaître les influx éventuels. Les chiffres pour les demandeurs d'asile incluent les personnes protégées et groupes apparentés.
Système Entrée express	Lorsqu'il sera publié, ce rapport mensuel fera état du type de ronde d'invitations le plus récent dans le système Entrée express, de la date, du nombre d'invitations envoyées et de la note attribuée dans le Système de classement global (SCG) au candidat invité le moins bien noté. Les candidats les mieux notés dans chaque ronde sont invités à poser leur candidature de résident permanent à raison d'environ une fois toutes les deux semaines; le nombre d'invitations et les seuils du SCG sont rajustés d'après le type de ronde d'invitations organisée.

Sources : Études économiques de la Banque Scotia, gouvernement du Canada, IRCC et Statistique Canada.

Tableau 2 : Population et immigration – cibles de l'immigration du gouvernement fédéral

Cible de l'immigration du gouvernement fédéral :	En octobre 2024, le gouvernement fédéral a annoncé qu'il prévoyait accueillir 395 000 nouveaux résidents permanents en 2025, 380 000 en 2026 et 365 000 en 2027.
résidents permanents	
Cible de l'immigration du gouvernement fédéral :	<p>En octobre 2024, le gouvernement fédéral a annoncé des cibles pour l'admission des résidents temporaires dans le cadre du plan institué pour réduire à 5,0 % d'ici la fin de 2026 le nombre de résidents non permanents en pourcentage du total de la population, soit 673 650 nouveaux résidents temporaires admis en 2025, 516 600 en 2026 et 543 600 en 2027, ce qui explique, dans la population temporaire, les baisses nettes annuelles de 445 901 et de 445 662 résidents non permanents de 2025 à 2026, avant de s'attendre à une légère progression de 17 439 en 2027.</p> <p>Le gouvernement fédéral avait déjà annoncé des mesures ciblant les travailleurs étrangers temporaires titulaires de postes moins bien rémunérés. Avec effet le 26 septembre, certaines demandes d'EIMT pour les postes moins bien rémunérés dans les régions métropolitaines de recensement dont le taux de chômage est de 6 % ou plus ne seront pas traitées. Dans certains secteurs, le plafond actuel de 20 % fixé pour la proportion des postes moins bien rémunérés est réduit à 10 % (et à 20 % dans les secteurs de la construction et de la santé), et la durée maximum de l'emploi pour les postes moins bien rémunérés est ramenée de deux ans à un an.</p>

Sources : Etudes économiques de la Banque Scotia, gouvernement du Canada, IRCC et Statistique Canada.

Tableau 3 : Population et immigration – définitions

Concepts	Définitions
Migration internationale nette	Nombre d'immigrants et de résidents non permanents en chiffres nets, moins l'émigration nette
Résidents permanents	Personnes qui ont immigré légalement au Canada, mais qui ne sont pas encore citoyens canadiens.
Résidents non permanents	Personnes venues d'un autre pays, dont le lieu de résidence habituel est le Canada et qui ont un permis de travail ou d'études ou qui ont demandé le statut de réfugié.
Résidents non permanents en chiffres nets	Influx moins exflux de résidents non permanents pour une période donnée.
Immigrants	Personnes qui sont résidents permanents ou immigrants reçus et qui ont le droit d'habiter en permanence au Canada.
Émigrants	Personnes qui quittent le Canada pour habiter dans un autre pays et qui n'ont plus de résidence au Canada.
Émigration nette	Émigrants moins les émigrants qui rentrent au pays.
Accroissement naturel de la population	Différence entre les naissances et les décès au cours d'une période donnée.
Population active	Personnes de 15 ans et plus qui sont actives ou au chômage.
Programme de mobilité internationale	Programme permettant aux employeurs d'embaucher des travailleurs étrangers sans études d'impact sur le marché du travail (EIMT).
Programme des travailleurs étrangers temporaires	Programme permettant aux employeurs d'embaucher des travailleurs étrangers afin de pallier des pénuries de travailleurs et de compétences à court terme alors qu'il n'y a pas de Canadiens pour faire le travail. Il faut mener une EIMT pour embaucher ces travailleurs dans le cadre de ce programme.
Programme de permis de travail postdiplôme	Programme permettant aux étudiants étrangers diplômés d'une institution d'enseignement secondaire admissibles au Canada et qui ont déposé une demande auprès d'IRCC dans les 90 après avoir répondu à toutes les exigences relatives aux diplômes ou au programme de travailler légalement au Canada.
Système Entrée express	Système en ligne auquel IRCC fait appel pour gérer les demandes d'immigration des travailleurs spécialisés dans le cadre de trois programmes : La Catégorie de l'expérience canadienne, le Programme des travailleurs qualifiés et le Programme des travailleurs de métiers spécialisés du gouvernement fédéral
Système de classement global (SCG)	Système de notation par points auquel IRCC fait appel pour évaluer et noter les profils des candidats et pour les classer dans la pépinière du système Entrée express. La note totale attribuable dans le cadre du SCG est de 1 200 points, soit à concurrence de 600 points pour l'ensemble de la note de base et de 600 points pour la note complémentaire. Les points sont attribués aux candidats qui respectent certains critères définis par IRCC.

Sources : Etudes économiques de la Banque Scotia, gouvernement du Canada, IRCC et Statistique Canada.

Graphique 3

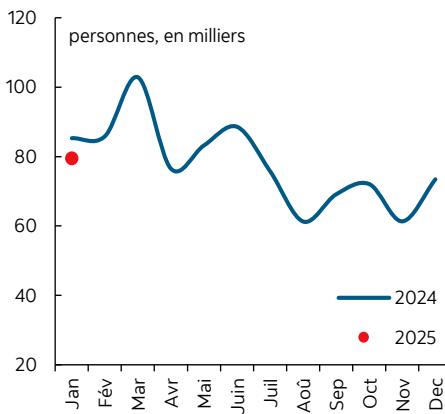
Canada: Total mensuel des admissions de résidents permanents: principaux courants



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et IRCC.

Graphique 4

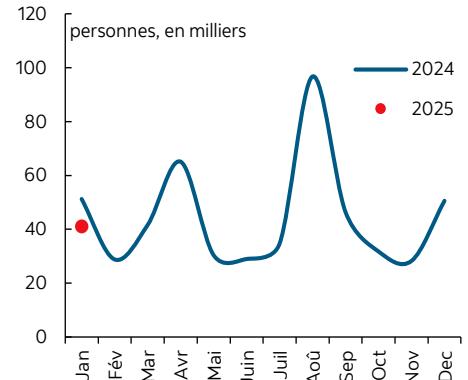
Canada: Permis de travail mensuels



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et IRCC

Graphique 5

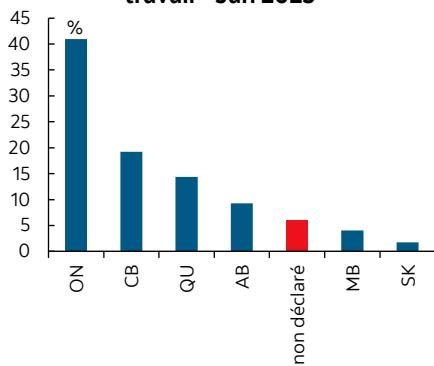
Canada: Permis d'études mensuels



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et IRCC.

Graphique 6

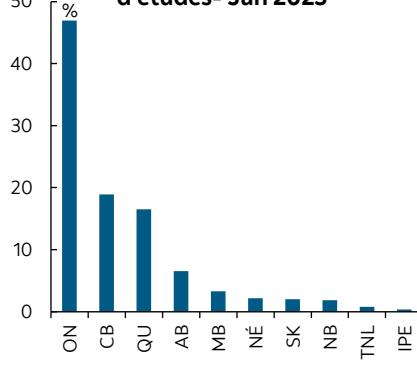
Destinations visées des nouveaux titulaires du permis de travail - Jan 2025



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et IRCC.

Graphique 7

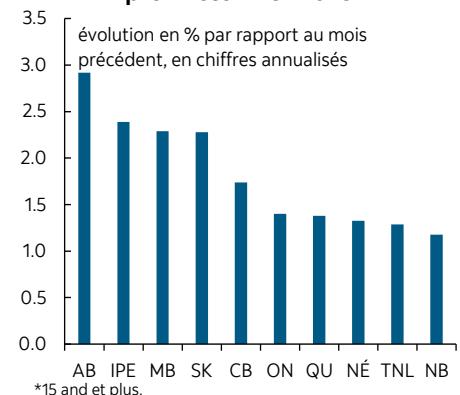
Destinations visées des nouveaux titulaires du permis d'études- Jan 2025



Sources : Études économiques de la Banque Scotia et IRCC.

Graphique 8

Croissance de la population des provinces*: Fév 2025

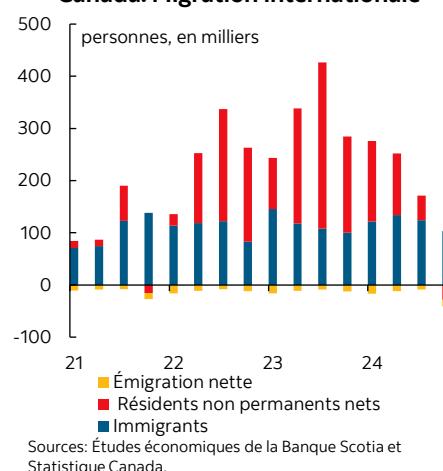


*15 and et plus.

Sources: Études économiques de la Banque Scotia et Statistique Canada.

Graphique 9

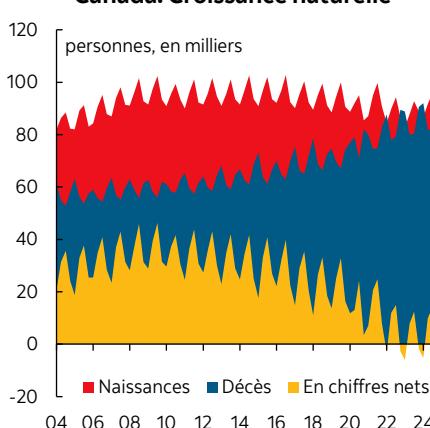
Canada: Migration internationale



Sources: Études économiques de la Banque Scotia et Statistique Canada.

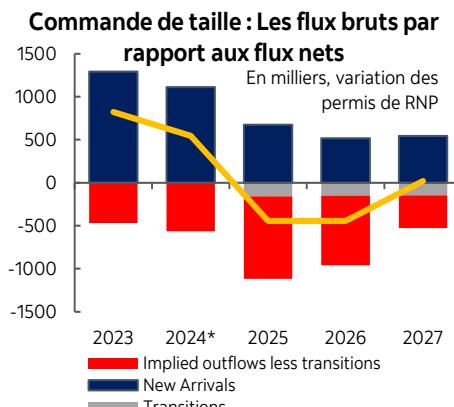
Graphique 10

Canada: Croissance naturelle



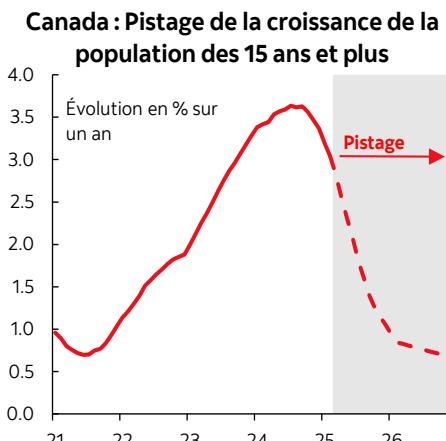
Sources : Études économiques de la Banque Scotia et Statistique Canada.

Graphique 11



Sources : Études économiques de la Banque Scotia et GC.
* Le GC a des cibles fixes pour le nombre brut de nouveaux permis délivrés et l'attrition nette des RNP. Les exflux implicites sont concrétisés. Flux du T2 de 2024 annualisés.

Graphique 12



Sources : Études économiques de la Banque Scotia et Statistique Canada.

Le présent rapport a été préparé par Études économiques Scotia à l'intention des clients de la Banque Scotia. Les opinions, estimations et prévisions qui y sont reproduites sont les nôtres en date des présentes et peuvent être modifiées sans préavis. Les renseignements et opinions que renferme ce rapport sont compilés ou établis à partir de sources jugées fiables; toutefois, nous ne déclarons ni ne garantissons pas, explicitement ou implicitement, qu'ils sont exacts ou complets. La Banque Scotia ainsi que ses dirigeants, administrateurs, partenaires, employés ou sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité, de quelque nature que ce soit, en cas de perte directe ou consécutive découlant de la consultation de ce rapport ou de son contenu.

Ces rapports vous sont adressés à titre d'information exclusivement. Le présent rapport ne constitue pas et ne se veut pas une offre de vente ni une invitation à offrir d'acheter des instruments financiers; il ne doit pas non plus être réputé constituer une opinion quant à savoir si vous devriez effectuer un swap ou participer à une stratégie de négociation comportant un swap ou toute autre transaction. L'information reproduite dans ce rapport n'est pas destinée à constituer et ne constitue pas une recommandation de swap ou de stratégie de négociation comportant un swap au sens du Règlement 23.434 de la Commodity Futures Trading Commission des États-Unis et de l'Appendice A de ce règlement. Ce document n'est pas destiné à être adapté à vos besoins individuels ou à votre profil personnel et ne doit pas être considéré comme un « appel à agir » ou une suggestion vous incitant à conclure un swap ou une stratégie de négociation comportant un swap ou toute autre transaction. La Banque Scotia peut participer à des transactions selon des modalités qui ne concordent pas avec les avis exprimés dans ce rapport et peut détenir ou être en train de prendre ou de céder des positions visées dans ce rapport.

La Banque Scotia et ses sociétés affiliées ainsi que tous leurs dirigeants, administrateurs et employés peuvent périodiquement prendre des positions sur des monnaies, intervenir à titre de chefs de file, de coches de file ou de preneurs fermes d'un appel public à l'épargne ou agir à titre de mandants ou de placeurs pour des valeurs mobilières ou des produits dérivés, négocier ces valeurs et produits dérivés, en faire l'acquisition, ou agir à titre de teneurs de marché ou de conseillers, de courtiers, de banques d'affaires et/ou de maisons de courtage pour ces valeurs et produits dérivés. La Banque Scotia peut toucher une rémunération dans le cadre de ces interventions. Tous les produits et services de la Banque Scotia sont soumis aux conditions des ententes applicables et des règlements locaux. Les dirigeants, administrateurs et employés de la Banque Scotia et de ses sociétés affiliées peuvent siéger au conseil d'administration de sociétés.

Il se peut que les valeurs mobilières visées dans ce rapport ne conviennent pas à tous les investisseurs. La Banque Scotia recommande aux investisseurs d'évaluer indépendamment les émetteurs et les valeurs mobilières visés dans ce rapport et de faire appel à tous les conseillers qu'ils jugent nécessaire de consulter avant de faire des placements.

Le présent rapport et l'ensemble des renseignements, des opinions et des conclusions qu'il renferme sont protégés par des droits d'auteur. Il est interdit de les reproduire sans que la Banque Scotia donne d'abord expressément son accord par écrit.

^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse.

La Banque Scotia, de pair avec l'appellation « Services bancaires et marchés mondiaux », est une dénomination commerciale désignant les activités mondiales exercées dans le secteur des services bancaires aux sociétés, des services bancaires de placement et des marchés financiers par La Banque de Nouvelle-Écosse et certaines de ses sociétés affiliées dans les pays où elles sont présentes, dont Scotiabank Europe plc; Scotiabank (Ireland) Designated Activity Company; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Derivados S.A. de C.V., lesquelles sont toutes des membres du groupe de la Banque Scotia et des usagers autorisés de la marque Banque Scotia. La Banque de Nouvelle-Écosse est constituée au Canada sous le régime de la responsabilité limitée et ses activités sont autorisées et réglementées par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada. Au Royaume-Uni, les activités de La Banque de Nouvelle-Écosse sont autorisées par la Prudential Regulation Authority et assujetties à la réglementation de la Financial Conduct Authority et à la réglementation limitée de la Prudential Regulation Authority. Nous pouvons fournir sur demande les détails du périmètre de l'application, à La Banque de Nouvelle-Écosse, de la réglementation de la Prudential Regulation Authority du Royaume-Uni. Les activités de Scotiabank Europe plc sont autorisées par la Prudential Regulation Authority et réglementées par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority du Royaume-Uni.

Les activités de Scotiabank Inverlat, S.A., de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat et de Scotia Derivados, S.A. de C.V. sont toutes autorisées et réglementées par les autorités financières du Mexique.

Les produits et les services ne sont pas tous offerts dans toutes les administrations. Les services décrits sont offerts dans les administrations dont les lois le permettent.