



Innovation, Sciences et
Développement économique Canada

Innovation, Science and
Economic Development Canada

2020

Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises

Analyse des données, Premier semestre de 2020

Ce document présente des données sur l'activité de prêt aux entreprises recueillies par l'Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de financement aux entreprises de Statistique Canada, de l'Enquête auprès des responsables du crédit et de l'Enquête sur les perspectives des entreprises de la Banque du Canada et du Canadian Business Lending Index de PayNet.

Canada

Résumé

Dans l'ensemble, les prêts accordés aux entreprises canadiennes ont continué de croître au cours du premier semestre de 2020 (janvier à juin). Ces derniers ont été soutenus par les réponses en matière de politiques publiques, suite aux effets économiques de la pandémie de COVID-19. Les prêteurs et les emprunteurs, qui évoluent dans un environnement économique incertain et à plus haut risque, ont rapporté à la Banque du Canada un resserrement des conditions du crédit vers la fin du premier semestre de 2020.

Selon les données de l'*Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, la valeur des décaissements a augmenté de 6,1 % entre le second semestre de 2019 (juillet à décembre) et le premier semestre de 2020 (janvier à juin) pour atteindre 153,3 milliards de dollars.

Cette augmentation est attribuable aux nouveaux prêts accordés aux grandes entreprises (montant de prêt autorisé supérieur à 5 millions de dollars), qui ont augmenté de 8,4 %. La valeur des décaissements pour les petites entreprises (montant de prêt autorisé inférieur à 1 million de dollars) a également augmenté, de 1,2 %. En comparaison, la valeur des décaissements aux moyennes entreprises (montant de prêt autorisé de 1 million de dollars à moins de 5 millions de dollars) a diminué de 4,0 %.

Les réponses en matière de politiques publiques aux effets économiques de la pandémie de COVID-19 incluaient des politiques monétaires et budgétaires permettant de favoriser les prêts accordés aux entreprises. La Banque du Canada a baissé son taux directeur de 1,75 % à 0,25 % en mars 2020 et a aussi lancé des facilités de liquidité et des programmes d'achat. Le gouvernement du Canada a offert des prêts sans intérêt grâce au Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes et également à partir d'autres programmes de prêts aux entreprises.

Les données d'enquêtes de la Banque du Canada montrent que les prêteurs ont indiqué que les conditions du crédit pour les entreprises se sont resserrées vers la fin du premier semestre de 2020. Les emprunteurs ont également rapporté un resserrement des conditions du crédit au cours de la même période. Les entreprises ont mentionné que les programmes du gouvernement et les reports de paiement ont aidé à faciliter l'accès au crédit.

L'ensemble des conditions de prêt

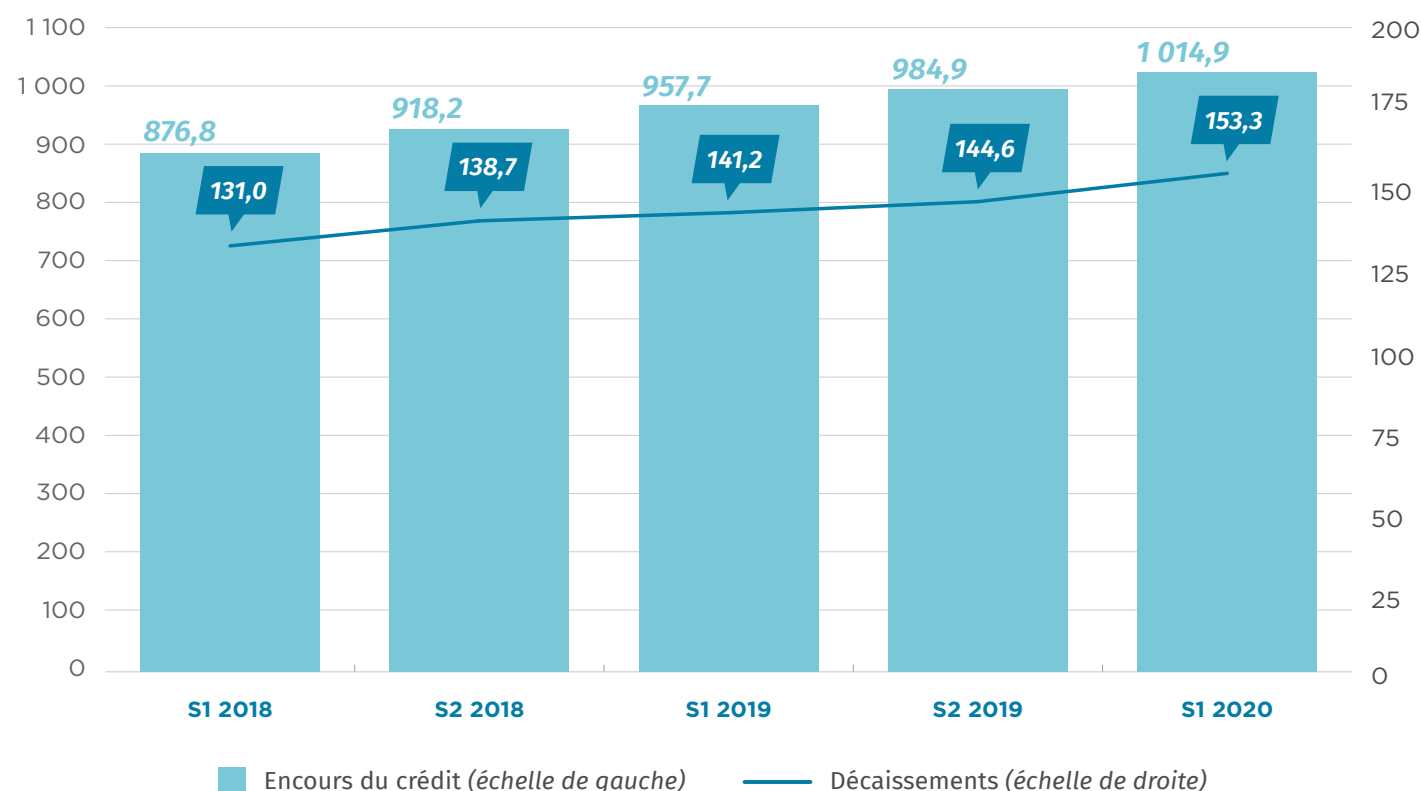
Les résultats de l'*Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises* indiquent que la valeur des décaissements et la valeur de l'encours de crédit ont continué de croître entre janvier et juin 2020 (S1 2020). La valeur des nouveaux prêts¹ accordés aux entreprises a atteint 153,3 milliards de dollars au S1 de 2020, comparativement à 144,6 milliards de dollars de nouveaux prêts accordés entre

1 Les nouveaux prêts incluent les prêts à terme, les prêts hypothécaires non résidentiels et le crédit accordé avec garantie gouvernementale dont le remboursement s'échelonne généralement sur une période fixe de plus d'un an.

juillet et décembre 2019 (S2 2019), ce qui correspond à une augmentation de 6,1 % (figure 1). La valeur totale de l'encours de crédit au cours du S1 de 2020 a augmenté de 3,0 % par rapport au S2 de 2019 pour atteindre 1 014,9 milliards de dollars. Veuillez noter que ces nombres excluent la valeur totale des prêts accordés dans le cadre du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC) qui correspondait à approximativement 24 milliards de dollars en juin 2020. Ces prêts sont considérés comme des éléments hors bilan par les prêteurs².

Ces augmentations de nouveaux prêts et de l'encours de crédit ont été soutenues par les réponses en matière de politiques publiques aux effets économiques de la pandémie de COVID-19. En particulier, la Banque du Canada a baissé le taux directeur de 1,75 % à 0,25 % en mars 2020 et a lancé des facilités de liquidité et des programmes d'achat. Le gouvernement du Canada a offert des prêts sans intérêt à partir du CUEC, de même que des garanties de prêts, des programmes de prêt conjoint et des programmes de financement relais³. Le taux préférentiel moyen s'est établi à 3,1 % au cours du premier semestre de 2020, une baisse par rapport à 3,5 % au cours du S2 2019.

Figure 1 : Valeur de l'encours du crédit et des décaissements (en milliards de dollars), pour toutes les entreprises



Source : Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

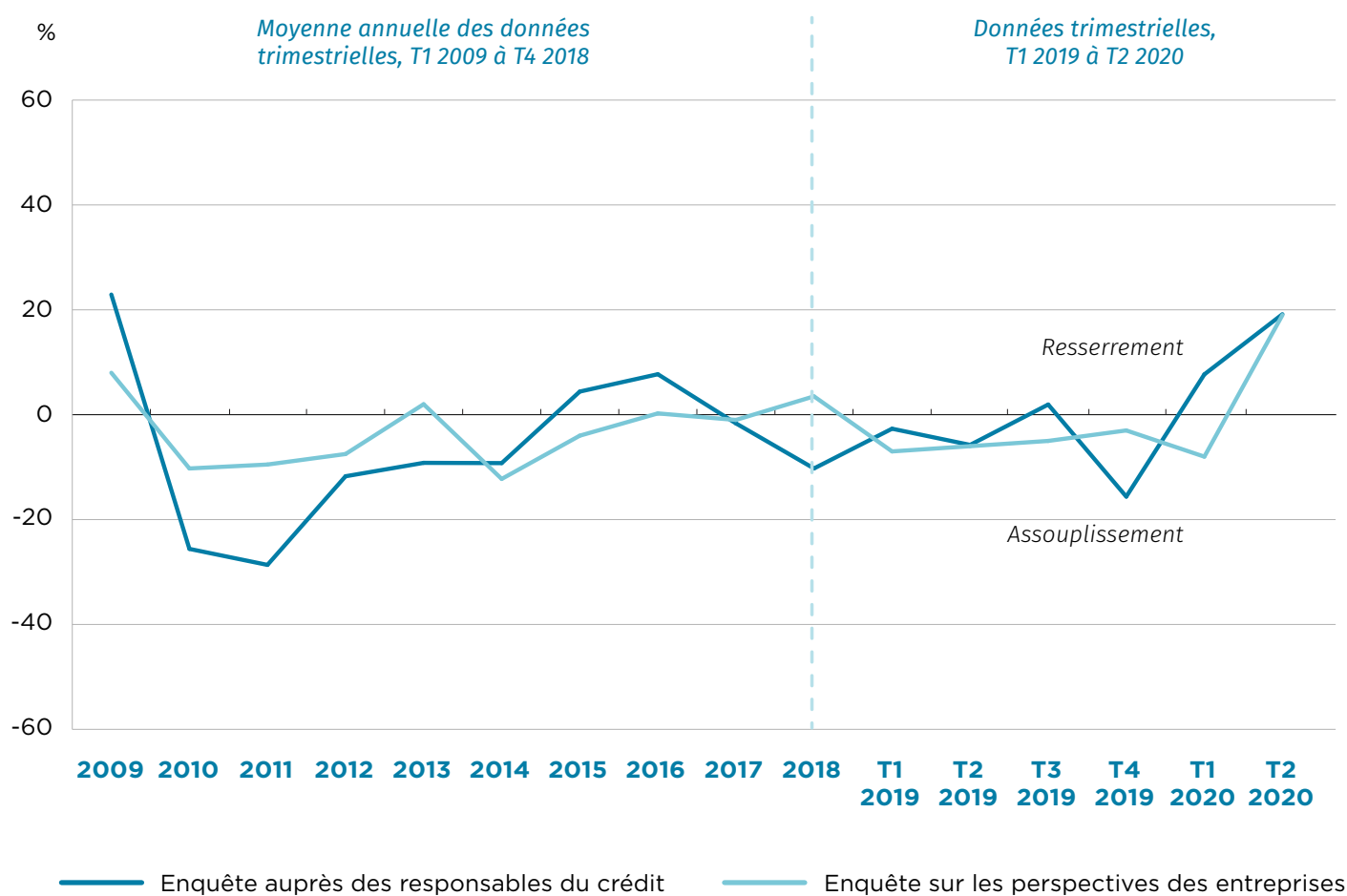
2 Le CUEC a accordé au S1 de 2020 des prêts sans intérêt et assortis d'une radiation partielle d'une valeur de 40 000\$ pour environ 600 000 entreprises. Des statistiques concernant le CUEC sont disponibles [ici](#) et [ici](#). Le CUEC est exclu des données de l'enquête semestrielle puisqu'il provient du gouvernement du Canada (plutôt que des banques ou d'autres prêteurs aux entreprises).

3 Le Programme de crédit aux entreprises (PCE) est un programme de prêt conjoint et un programme de garantie de prêt offrant du financement aux petites et moyennes entreprises pouvant aller jusqu'à 6,25 millions de dollars. Le Crédit d'urgence pour les grands employeurs (CUGE) permet d'offrir du financement intérimaire aux grands employeurs canadiens. Les statistiques présentes dans ce rapport inclut le financement accordé dans le cadre du PCE mais non celui accordé dans le cadre du CUGE.

Les résultats de l'*Enquête auprès des responsables du crédit*⁴ de la Banque du Canada révèlent que les prêteurs ont déclaré que l'ensemble des conditions de prêt aux entreprises s'est resserré à partir de la fin de S2 2019 jusqu'à la fin de S1 2020 (figure 2).

De façon similaire, les résultats de l'*Enquête sur les perspectives des entreprises* de la Banque du Canada montrent que, tout compte fait, les conditions de crédit se sont resserrées au cours de la même période. Cette situation est attribuée à l'augmentation des coûts d'emprunt et à une diminution de la réceptivité des marchés à émettre des nouvelles obligations ou actions. Au moment de l'enquête, les conditions financières globales ont été assouplies par des programmes du gouvernement, des reports de paiement et les mécanismes de la Banque du Canada. Certaines entreprises ont mentionné que les programmes du gouvernement ont aidé à améliorer leur accès au crédit.

Figure 2 : Conditions de prêt au Canada



Remarque 1 : L'indice des prêts de l'*Enquête auprès des responsables du crédit* reflète l'écart entre le pourcentage pondéré des institutions financières faisant état d'un resserrement des conditions de prêt et le pourcentage pondéré de celles faisant état d'un assouplissement des conditions de prêt au cours des trois mois précédents.

Remarque 2 : Une valeur positive représente un resserrement des conditions de prêt; une valeur négative représente un assouplissement des conditions de prêt.

Sources : Banque du Canada, *Enquête auprès des responsables du crédit*, 2020; et *Enquête sur les perspectives des entreprises*, 2020.

⁴ L'*Enquête auprès des responsables du crédit* n'est plus publiée depuis le 1er janvier 2020. Les données les plus récentes seront mises en ligne à tous les trimestres.

Le tableau 1 montre des données sur les nouveaux prêts tirés de l'*Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, en particulier le total des décaissements de prêt répartis selon le type de fournisseur. Les banques canadiennes, qui représentent plus de la moitié des nouveaux prêts octroyés au Canada, ont augmenté leurs décaissements de 7,7 % entre le second semestre de 2019 et le premier semestre de 2020 pour atteindre 87,4 milliards de dollars. De façon similaire, les nouveaux prêts octroyés par les « autres banques » et les sociétés de financement ont augmenté respectivement de 5,8 % et de 14,1 %. Cependant, les coopératives de crédit et caisses populaires, les compagnies d'assurance et les gestionnaires de portefeuille ont diminué la valeur des nouveaux prêts accordés respectivement de 0,4 %, et 21,4 %, durant la même période.

Tableau 1 : Valeur des décaissements (en milliards de dollars) pour toutes les entreprises, selon le type de fournisseur

Type de fournisseur	2018		2019		2020
	S1	S2	S1	S2	S1
Banques canadiennes	72,2	76,2	79,2	81,2	87,4
Autres banques	25,4	27,9	29,2	30,9	32,6
Coopératives de crédit et caisses populaires	12,1	12,0	11,5	11,7	11,6
Sociétés de financement	15,2	16,1	15,2	14,8	16,9
Compagnie d'assurance et gestionnaires de portefeuille	6,2	6,4	6,1	6,1	4,8
Tous les fournisseurs	131,0	138,7	141,2	144,6	153,3

Remarque : La somme des chiffres peut différer des totaux en raison de l'arrondissement.

Source : Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Conditions de prêt selon la taille d'entreprise

Tandis que la valeur totale des décaissements augmentait pour les entreprises entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020, selon l'*Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, ce sont les nouveaux prêts octroyés aux grandes entreprises (montant de prêt autorisé supérieur à 5 millions de dollars) qui sont à l'origine de la hausse globale : les décaissements aux grandes entreprises ont augmenté de 8,4 % pour atteindre 120,8 milliards de dollars. Les nouveaux prêts accordés aux petites entreprises (montant de prêt autorisé inférieur à 1 million de dollars) ont également augmenté, de 1,1 %, pour atteindre 13,6 milliards de dollars. En comparaison, les nouveaux prêts accordés aux moyennes entreprises (montant de prêt autorisé de 1 million de dollars à moins de 5 millions de dollars) ont diminué de 4,0 % pour atteindre 18,9 milliards de dollars (figures 3a à 3c).

La valeur de l'encours de crédit des petites entreprises, des moyennes entreprises et des grandes entreprises a augmenté respectivement de 3,2 %, 1,8 % et 3,3 % par rapport au S2 de 2019, pour s'établir respectivement à 113,3 milliards de dollars, 173,3 milliards de dollars et 728,2 milliards de dollars.

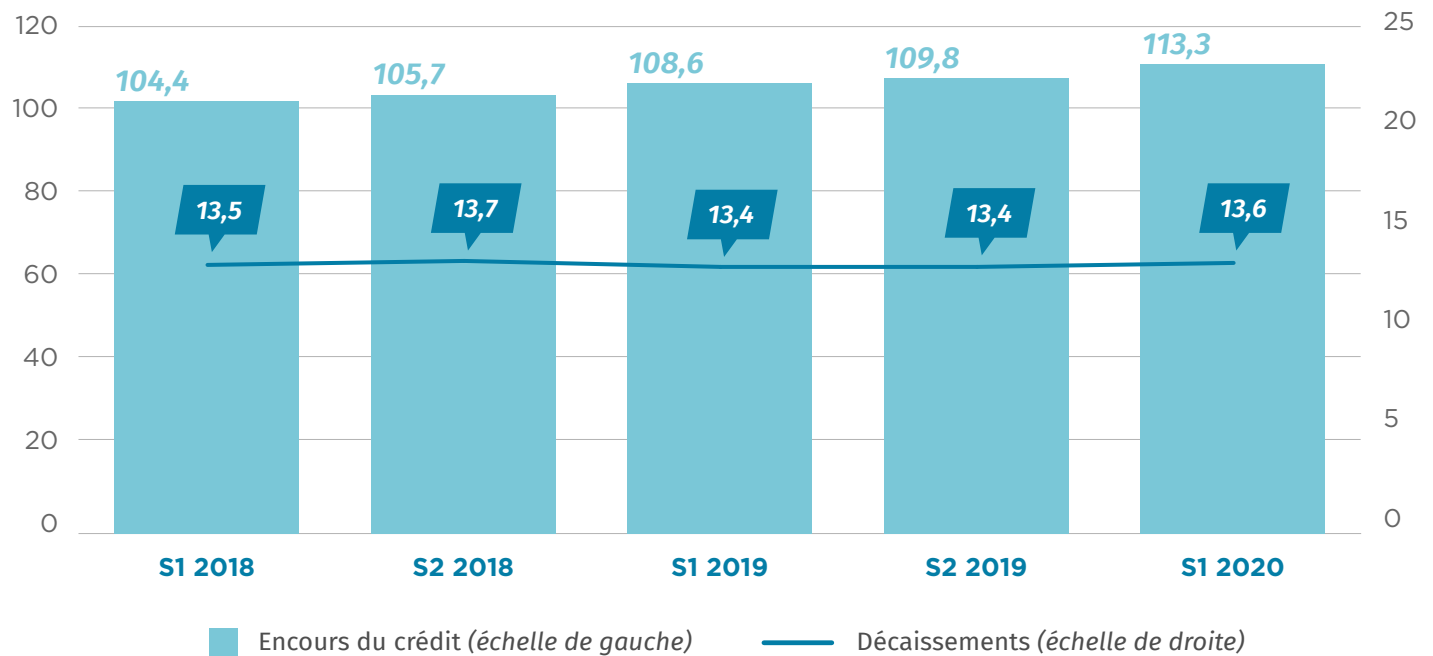
Les données du *Canadian Business Lending Index* (CBLI) de PayNet indiquent une légère augmentation de la valeur des nouveaux prêts accordés aux petites entreprises entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020 (figure 4)⁵. En revanche, la valeur de l'indice associée aux moyennes entreprises suit une tendance à la baisse depuis le second trimestre de 2019, sauf entre T4 2019 et T1 2020. Notez que le lecteur doit, en général, être prudent en comparant directement les deux sources, étant donné des différences méthodologiques.

Les données de PayNet sur le défaut de paiement montrent que le taux de défaut de paiement des petites entreprises a légèrement augmenté entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020⁶ et est passé de 1,65 % à 1,73 %. Le taux de défaut de paiement des moyennes entreprises a augmenté de façon notable, passant de 0,86 % à 1,75 % au cours de la même période.

5 Notez que l'année de référence du CBLI utilisée dans cette analyse est T4 2007. L'année de référence utilisée dans les éditions précédentes était T1 2005.

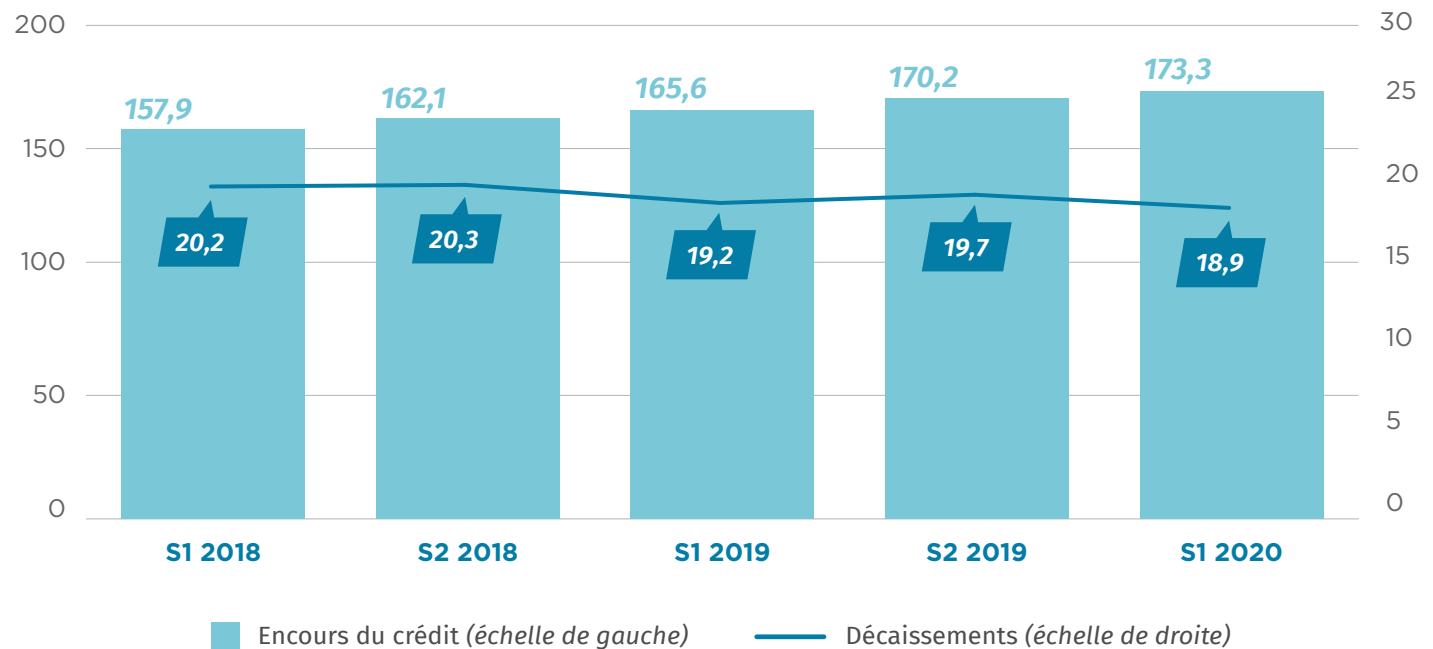
6 Le taux de défaut de paiement de S2 de 2019 correspond à la moyenne des taux de défaut de paiement de T3 2019 et T4 2019. De façon similaire, le taux de défaut de paiement de S1 de 2020 correspond à la moyenne des taux de défaut de paiement de T1 2020 et T2 2020.

Figure 3a : Valeur de l'encours du crédit et des décaissements (en milliards de dollars), petites entreprises



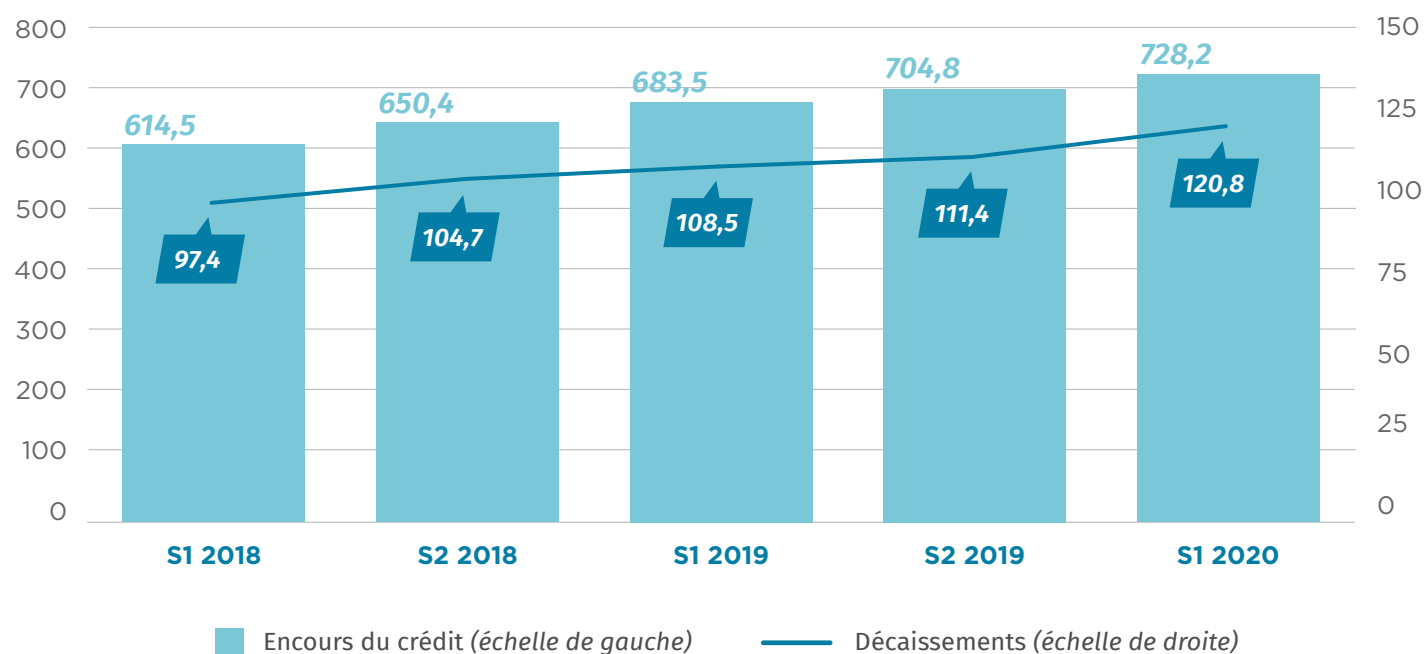
Source : Statistique Canada, Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises, 2020.

Figure 3b : Valeur de l'encours du crédit et des décaissements (en milliards de dollars), moyennes entreprises



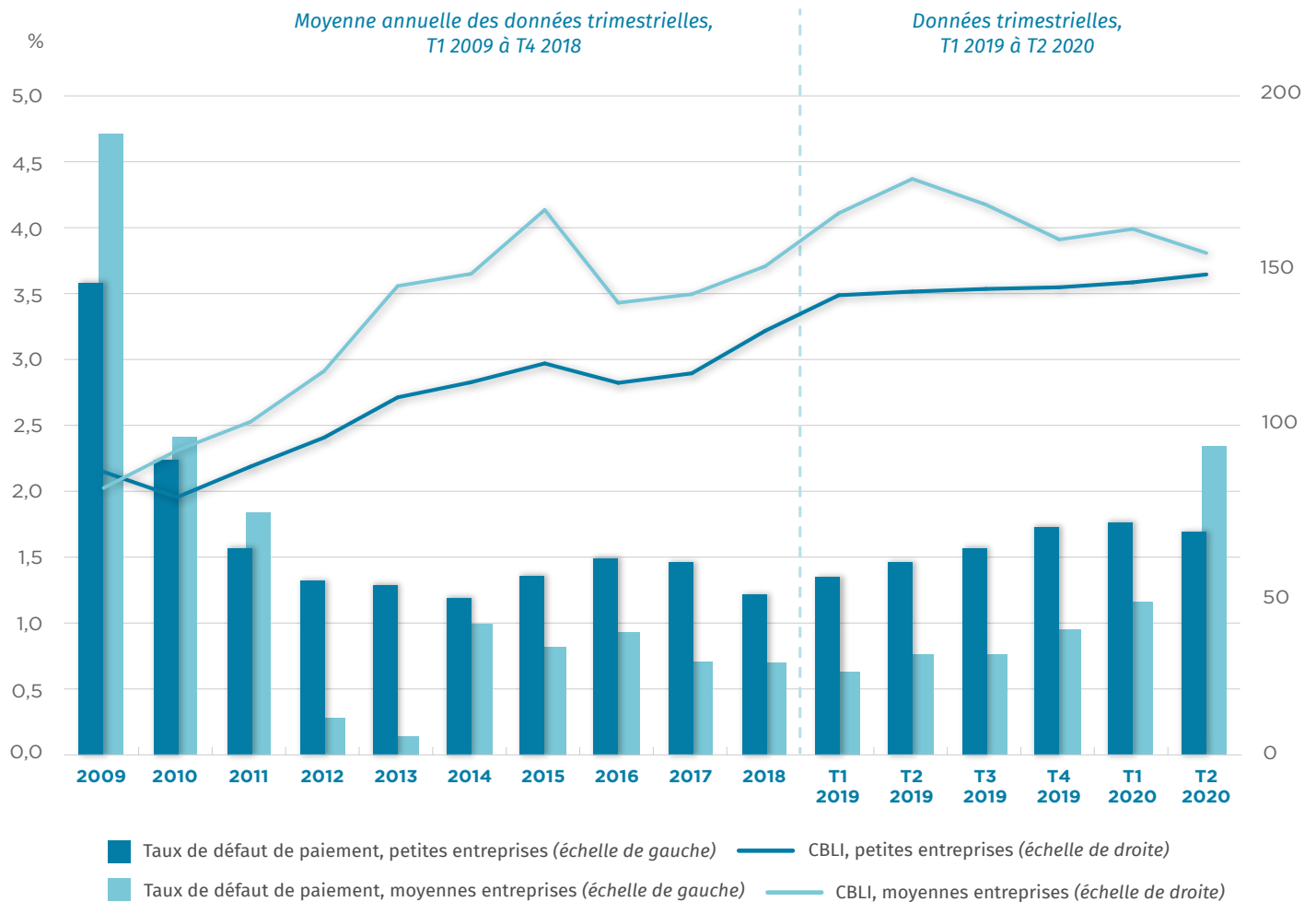
Source : Statistique Canada, Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises, 2020.

Figure 3c : Valeur de l'encours du crédit et des décaissements (en milliards de dollars), grandes entreprises



Source : Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 4 : Taux de défaut de paiement (en pourcentage) et Canadian Business Lending Index (CBLI) pour les petites et moyennes entreprises



Remarque 1 : Le CBLI est une mesure du volume net des prêts accordés aux petites et moyennes entreprises. Le CBLI utilise une définition de petites et moyennes entreprises différente de celle employée dans l'Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises. La classification de la taille des emprunteurs est basée sur le crédit élevé (C/É) le plus récent, qui est défini comme le montant de solde total impayé le plus élevé d'un emprunteur dans la base de données de PayNet. Les emprunteurs de petite taille sont ceux dont le C/É est moins de 2,5 millions de dollars et les emprunteurs de taille moyenne sont ceux dont le C/É est de plus de 2,5 millions de dollars, mais moins de 14 millions de dollars.

Remarque 2 : Les défauts de paiement sont compilés pour chaque trimestre puis divisés par l'encours moyen du trimestre. Le résultat est ensuite annualisé. Le CBLI est calculé en fonction du pourcentage de changement dans les nouveaux prêts admissibles entre le trimestre précédent et le trimestre actuel, pondéré en dollars, en tenant compte des prêteurs admissibles pour lesquels des données existent dans les deux trimestres. Il est ensuite présenté sous forme d'indice absolu indexé de sorte que T4 2007 égal 100.

Source : PayNet Inc., Canadian Business Lending Index, 2020.

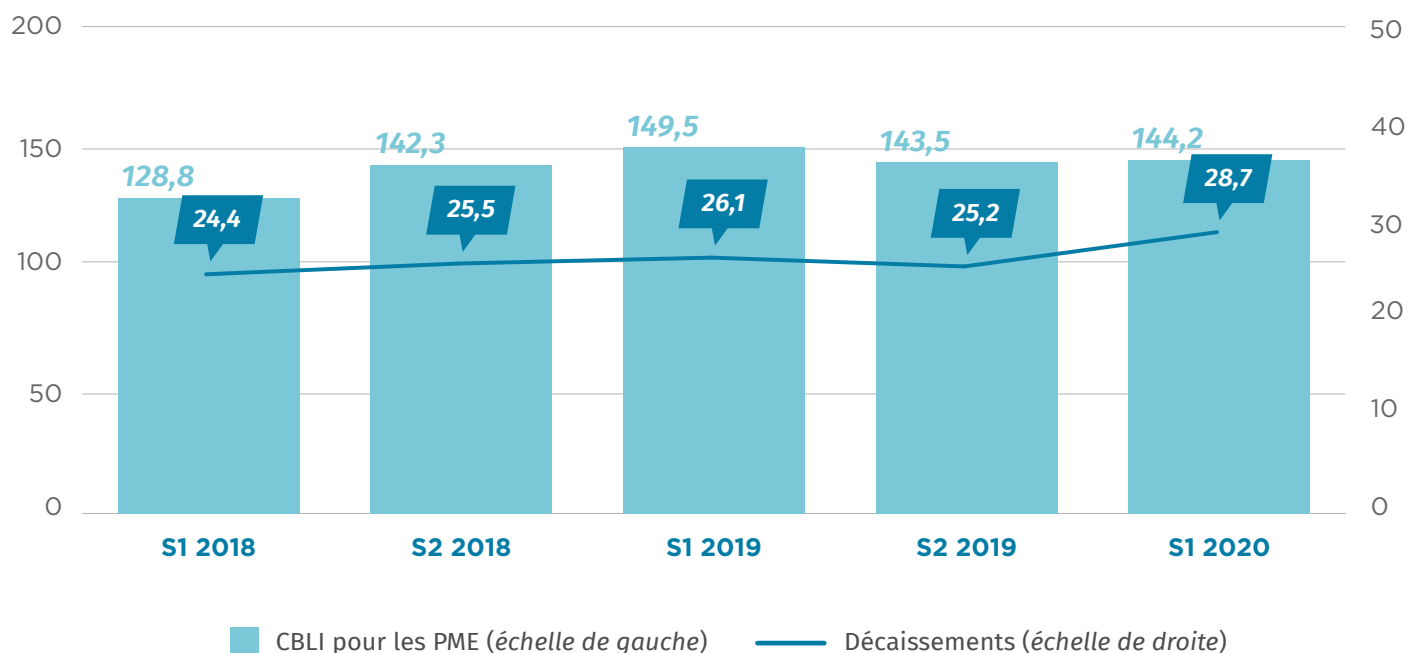
Conditions de prêt selon le secteur

Les résultats⁷ de l'Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises montrent que les nouveaux prêts octroyés ont augmenté pour les secteurs primaire (13,8 %, 28,7 milliards de dollars), de la construction (4,1 %, 12,9 milliards de dollars), de la fabrication (9,0 %, 14,8 milliards de dollars), du transport et entreposage (18,6 %, 8,9 milliards de dollars), des services professionnels, scientifiques et techniques (12,1 %, 6,5 milliards de dollars) et les «autres secteurs» (9,4 %, 21,6 milliards de dollars), entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020 (figures 5a à 5h).

En revanche, les nouveaux prêts ont diminué entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020 pour les secteurs du commerce de gros et de détail (-0,4 %, 13,8 milliards de dollars) et les services d'hébergement de restauration (-6,3 %, 2,9 milliards de dollars).

Le CBLI de PayNet indique une augmentation de l'activité des nouveaux prêts pour les secteurs des services professionnels, scientifiques et techniques (5,9 %), du commerce de gros et de détail (4,7 %), de la construction (2,7 %) et de la fabrication (0,4 %) entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020. Le CBLI indique une diminution significative de 10,5 % des nouveaux prêts accordés dans les «autres secteurs» et une diminution de 2,0 % dans les services d'hébergement et de restauration. Durant cette même période, les nouveaux prêts accordés ont légèrement diminué dans les secteurs primaire et du transport et entreposage, respectivement de 0,5 % et de 0,1 %.

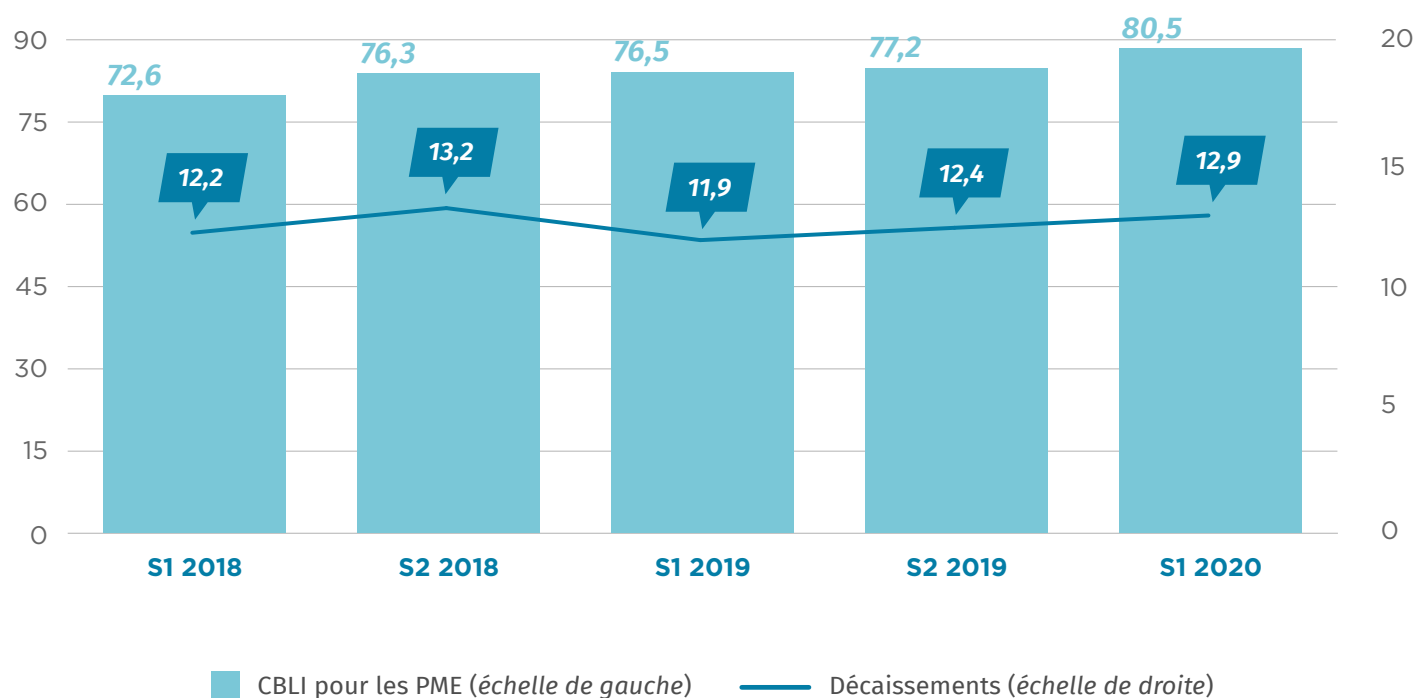
Figure 5a : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteur primaire



Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

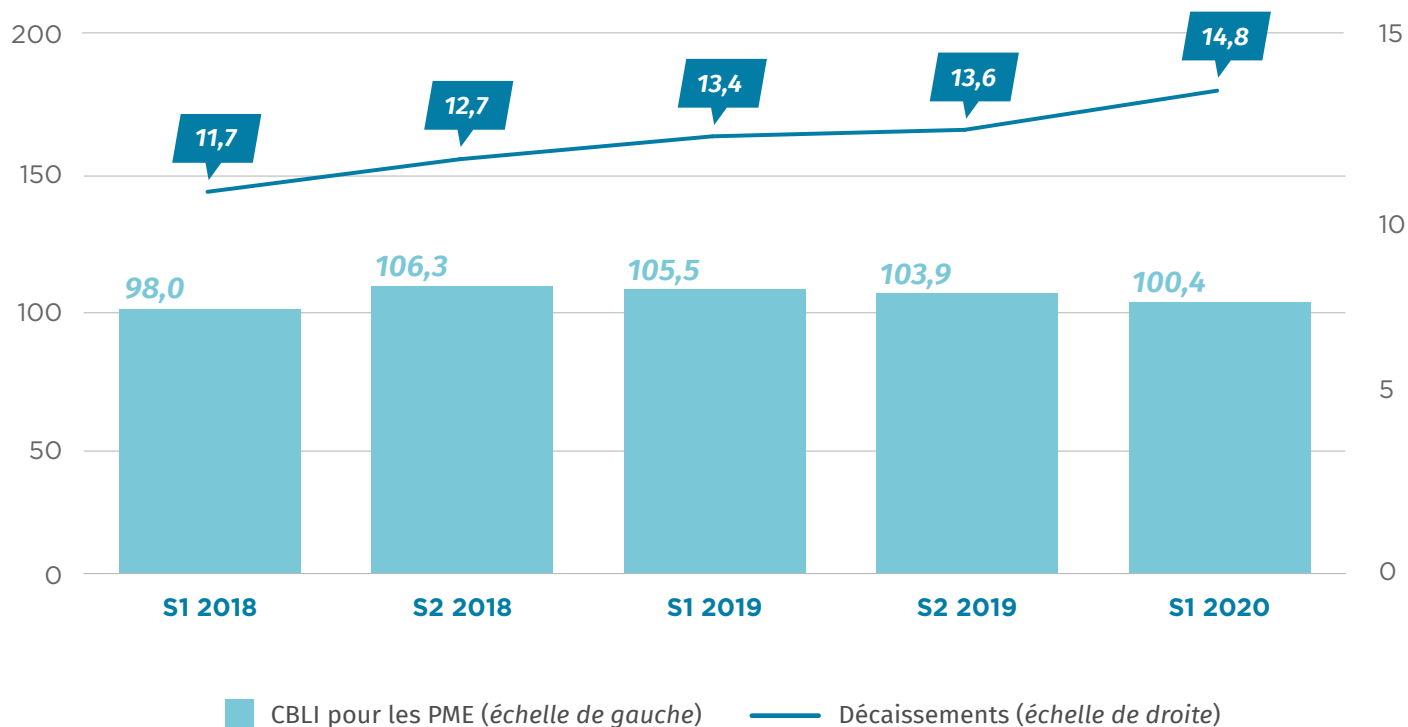
⁷ Les décaissements pour les secteurs de la finance et des assurances, des services immobiliers et services de location et de location à bail n'apparaissent pas aux figures 5a à 5h. Ces derniers sont des secteurs emprunteurs majeurs et dans lesquels les décaissements ont augmenté de 3,7 % et diminué de 4,5 %, respectivement entre le S2 de 2019 et le S1 de 2020.

Figure 5b : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteur de la construction



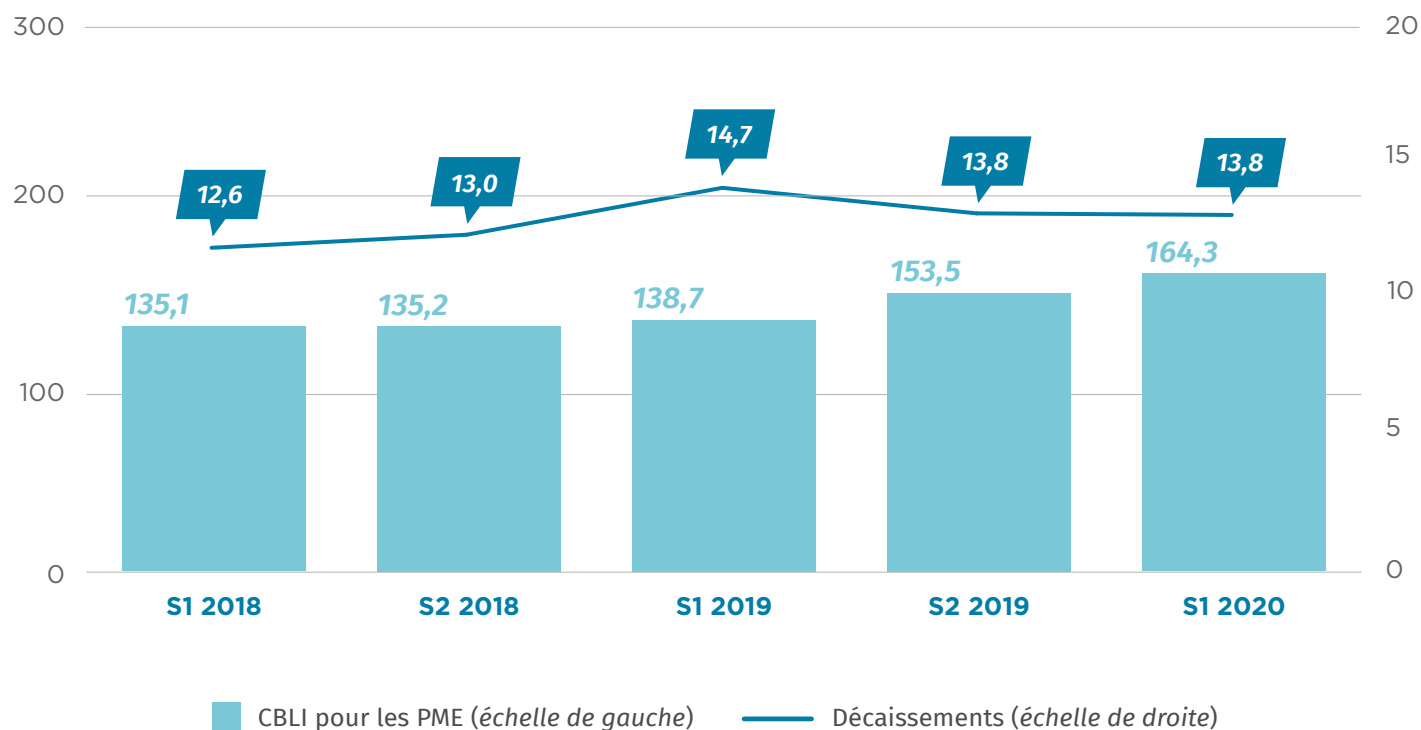
Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 5c : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteur de la fabrication



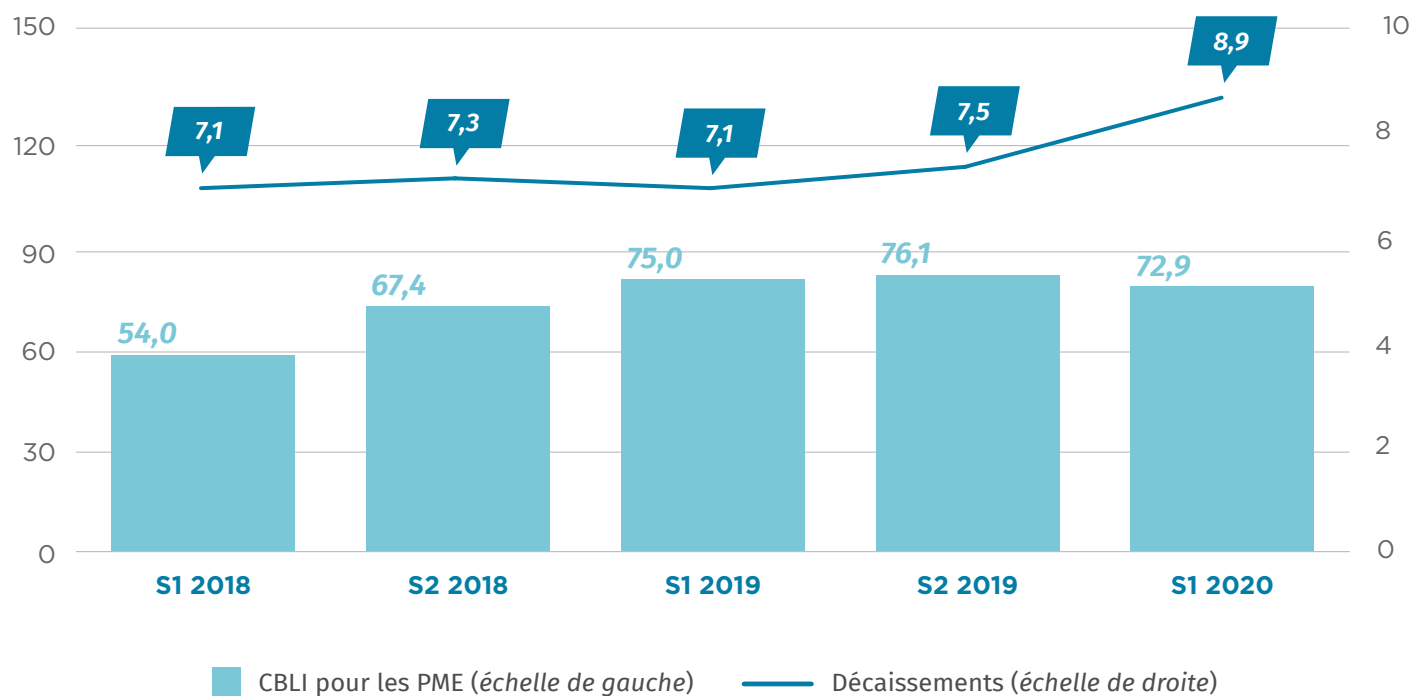
Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 5d : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteurs du commerce de gros et de détail



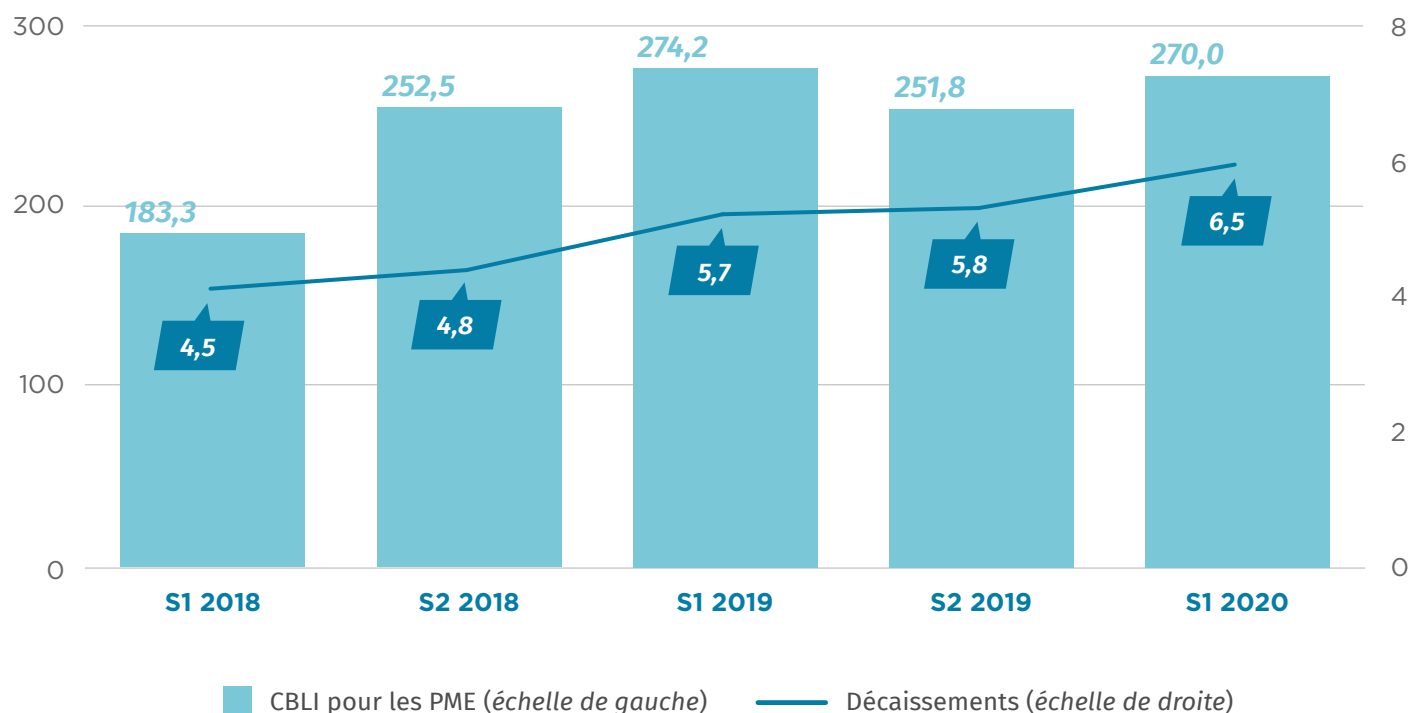
Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 5e : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteur du transport et entreposage



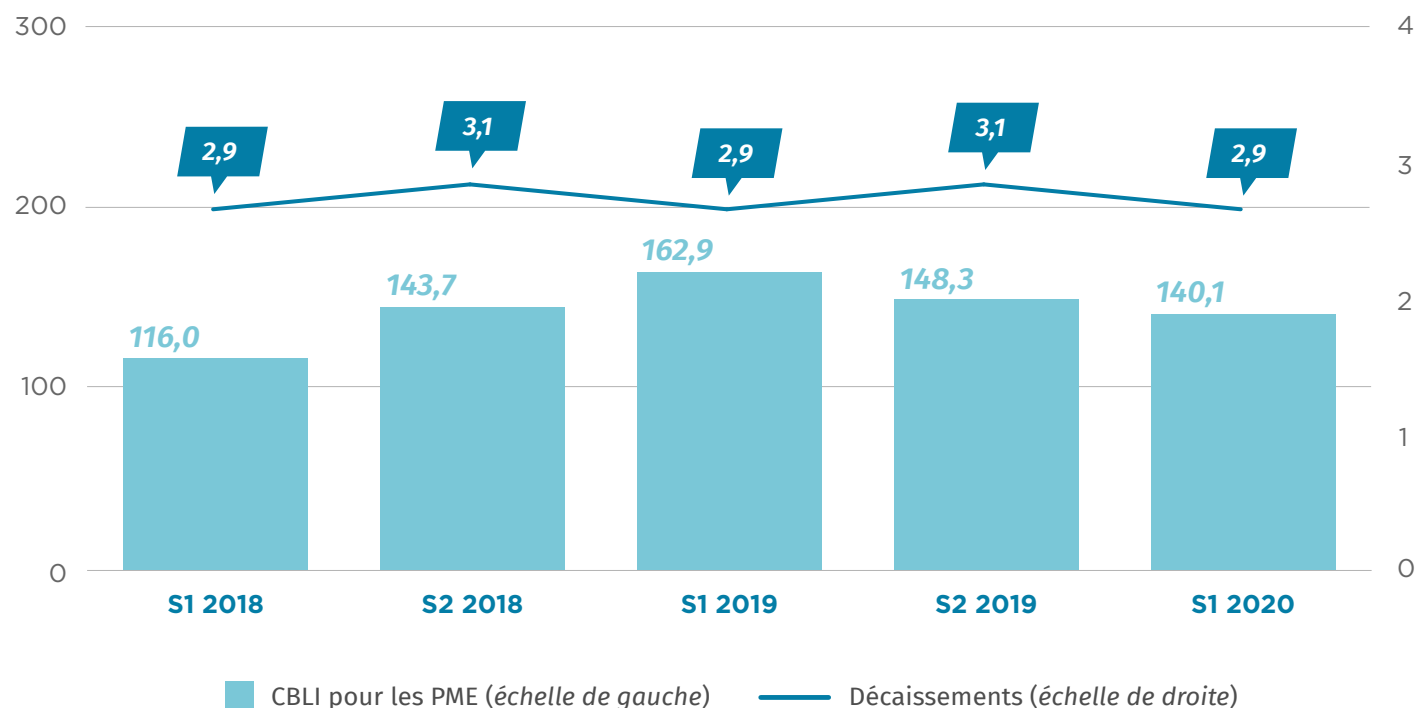
Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 5f : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteur des services professionnels, scientifiques et techniques



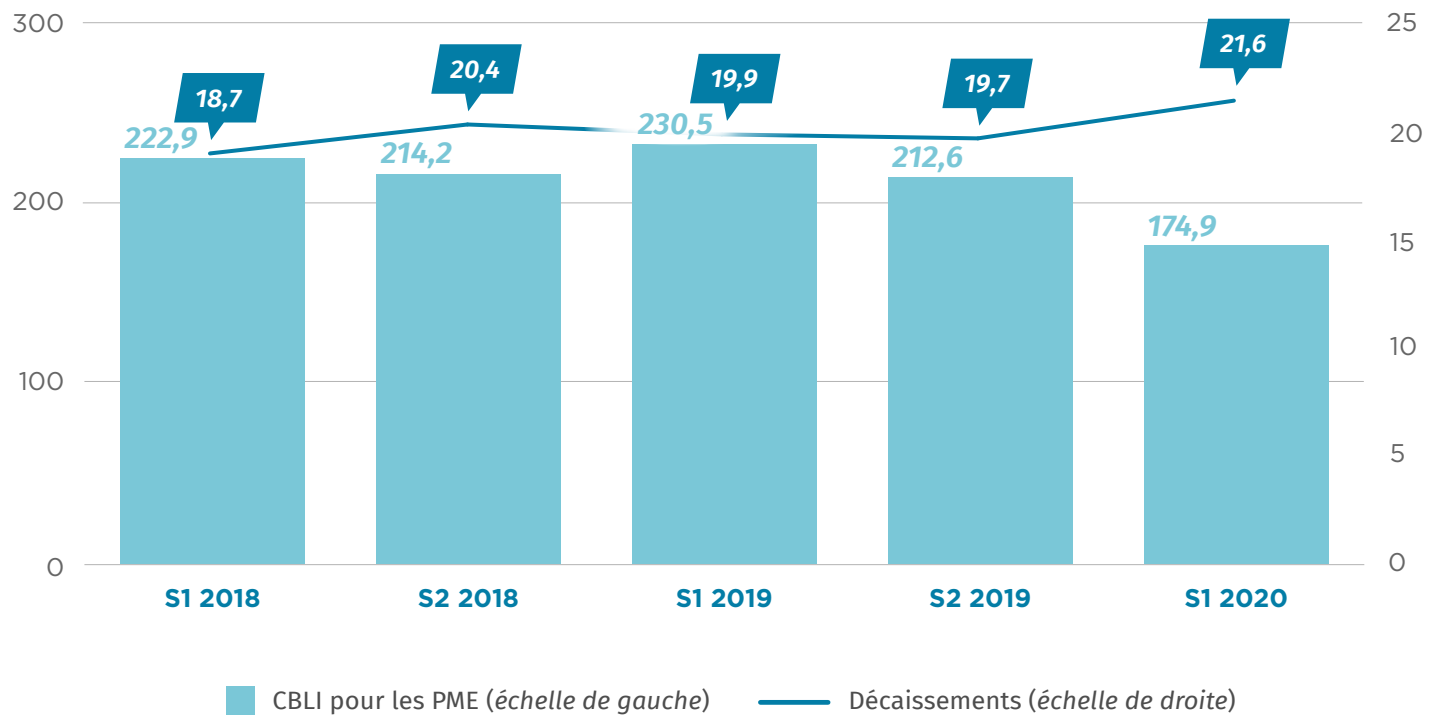
Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 5g : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), secteur des services d'hébergement et de restauration



Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

Figure 5h : Canadian Business Lending Index pour les PME et valeur des décaissements (en milliards de dollars), autres secteurs



Remarque : La valeur des prêts accordés aux entreprises du secteur des finances et des assurances et de l'immobilier et des services de location et de location à bail n'est pas comprise dans la catégorie «autres secteurs».

Sources : PayNet inc., *Canadian Business Lending Index*, 2020; et Statistique Canada, *Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises*, 2020.

À propos des sources

L'*Enquête semestrielle auprès des fournisseurs de services de financement aux entreprises* de Statistique Canada est le fruit d'un engagement pris par le gouvernement du Canada d'améliorer l'information disponible sur le financement des entreprises au pays. Les données sont recueillies auprès de 120 grands fournisseurs de services de financement, y compris des banques canadiennes, des coopératives de crédit et des caisses populaires, qui sont responsables de plus de 90 % des prêts aux entreprises au Canada.

L'*Enquête auprès des responsables du crédit* de la Banque du Canada sert à recueillir des renseignements sur les pratiques des grandes institutions financières canadiennes en matière de prêt aux entreprises. Plus particulièrement, l'enquête permet d'obtenir de l'information sur les perspectives des répondants concernant l'évolution du coût du crédit aux entreprises et des modalités d'octroi des prêts non liées au prix, ainsi que sur des questions d'actualité qui intéressent la Banque du Canada. L'enquête, trimestrielle, est menée vers la fin du trimestre pour lequel les résultats sont présentés.

L'*Enquête sur les perspectives des entreprises* de la Banque du Canada fait la synthèse de l'information recueillie dans le cadre d'entrevues réalisées par le personnel des bureaux régionaux de la Banque auprès des responsables d'une centaine d'entreprises, choisies en fonction de la composition du produit intérieur brut du Canada. L'enquête permet à la Banque de connaître l'opinion de ces entreprises sur des sujets d'intérêt particulier (comme la demande et les pressions exercées sur la capacité de production) ainsi que sur l'évolution future de l'activité économique.

Le *Canadian Business Lending Index* (en anglais seulement) de PayNet se fonde sur la base de données privée de PayNet. Cette base de données sur les prêts et les baux d'entreprises est mise à jour hebdomadairement et contient à ce jour des renseignements 1 million de contrats d'une valeur dépassant les 92 milliards de dollars.