



TENDANCES DES CONDITIONS DU CRÉDIT DES PETITES ENTREPRISES ENTRE 2009 ET 2018

Direction générale de la petite entreprise, Innovation, Sciences et développement économique Canada

Juin 2019

www.ic.gc.ca/recherchePME

À PROPOS DE L'ENQUÊTE

Innovation, Sciences et Développement économique Canada (ISDE) maintient des liens étroits avec le milieu des petites entreprises, et ce, dans le cadre de ses activités de surveillance et de collecte de données. Depuis 2009, ISDE a géré diverses enquêtes sur les activités d'emprunt des petites entreprises canadiennes. Parmi ces enquêtes, il faut en mentionner deux en particulier : L'Enquête sur les conditions de crédit (ECC)¹ et l'Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises (EFCPME)². L'ECC est réalisée les années où l'EFCPME n'est pas menée. Ces enquêtes visent à surveiller l'accès des petites et moyennes entreprises (PME) au financement et à fournir au milieu des affaires, aux prêteurs, aux décideurs et aux universitaires des renseignements importants sur les conditions du crédit aux petites entreprises.

APERÇU

- En général, les conditions de crédit pour les petites entreprises sont demeurées favorables en 2018; le ratio entre le montant total autorisé et le montant total demandé a été de 88 %.
- Le taux de demande de financement par emprunt est demeuré stable.
- Les modalités tarifaires et non tarifaires pour le financement par emprunt se sont assouplies en 2018.
- L'accès au financement par emprunt a continué de s'améliorer pour les entreprises canadiennes en démarrage (2 ans ou moins) en 2018.

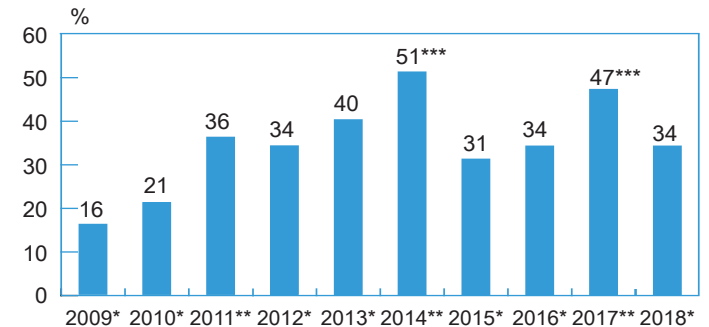
BESOINS DE FINANCEMENT EXTERNE

En 2018, 34 % des petites entreprises ont fait une demande de financement externe (emprunts, crédit-bail, capitaux propres, crédit commercial et du gouvernement), ce qui correspond au taux de demande observé en 2016 (figure 1).

¹ L'ECC de 2009, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018 a permis la collecte de données auprès de plus de 2 000 petites entreprises-employeurs partout au pays. Pour obtenir de plus amples renseignements concernant l'ECC, consultez le site Web Recherche et statistique sur la PME (www.ic.gc.ca/eic/site/061.nsf/fra/h_02192.html).

² L'EFCPME permet de recueillir de l'information sur les besoins de financement des PME, la croissance, les activités commerciales internationales, l'innovation et la propriété intellectuelle, ainsi que les caractéristiques des propriétaires. L'enquête la plus récente a été réalisée par Statistique Canada en 2017. Pour obtenir de plus amples renseignements concernant l'EFCPME, consultez le site Web Recherche et statistique sur la PME. (www.ic.gc.ca/eic/site/061.nsf/fra/h_02774.html).

Figure 1 : Le taux de demande de financement externe est de retour au niveau observé en 2016

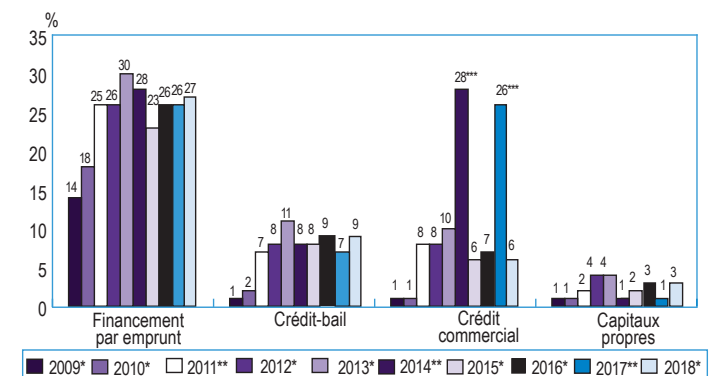


Sources : *ISDE, Enquête sur les conditions de crédit, 2009, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018; **Statistique Canada, Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises, 2011, 2014 et 2017.

Note : *** En raison d'une modification visant à clarifier la question du crédit commercial dans les enquêtes 2014 et 2017, les taux de demande de financement externe en 2014 et 2017 ne sont pas comparables à ceux des autres années.

Environ 27 % des petites entreprises ont demandé du financement par emprunt (hypothèques, prêts à terme, marges de crédit ou cartes de crédit), soit une légère augmentation comparativement à 2017 (figure 2).

Figure 2 : La demande des petites entreprises pour le financement par emprunt, le crédit-bail et le financement par capitaux propres est demeurée stable en 2018



Sources : *ISDE, Enquête sur les conditions de crédit, 2009, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018; **Statistique Canada, Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises, 2011, 2014 et 2017.

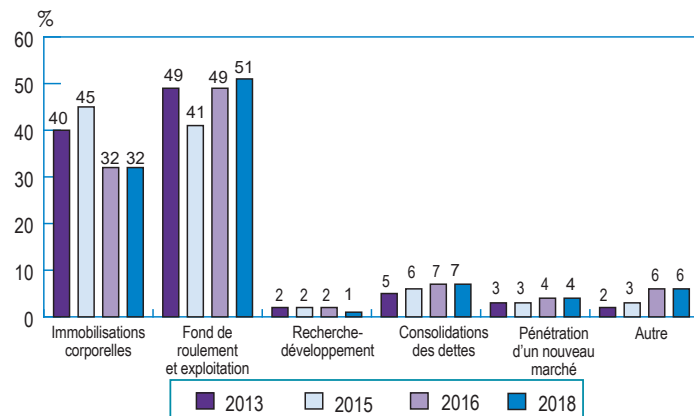
Note : *** En raison d'une modification visant à clarifier la question du crédit commercial dans les enquêtes 2014 et 2017, les taux de demande de financement pour le crédit commercial ne sont pas entièrement comparables avec les années précédentes.

RAISONS DE LA DEMANDE DE FINANCEMENT OU DU REFUS DE FAIRE UNE DEMANDE

La plupart des petites entreprises ayant fait une demande de financement en 2016 ont indiqué l'avoir fait pour assumer les dépenses quotidiennes effectuées à même leurs fonds de roulement et d'exploitation (51 %) et pour l'achat d'immobilisations corporelles (32 %) (figure 3).

Comme en 2016, 7 % des petites entreprises qui ont demandé du financement en 2018 avaient l'intention de l'utiliser pour consolider leur dette, 4 % pour pénétrer un nouveau marché et 1 % pour soutenir la recherche et le développement (R-D).

Figure 3 : Les principales raisons pour lesquelles les petites entreprises ont demandé du financement en 2018 étaient leur fond de roulement et d'immobilisations corporelles



Source : ISDE, *Enquête sur les conditions de crédit*, 2013, 2015, 2016 et 2018.

En 2018, 85 % des petites entreprises n'ont pas demandé de financement parce qu'elles n'en avaient pas besoin (tableau 1). Environ 5 % des petites entreprises estiment, comme principale raison de ne pas demander de financement, que le coût du financement était trop élevé. Il s'agit de la proportion la plus élevée au cours des années précédentes.

Tableau 1 : La principale raison pour laquelle les petites entreprises n'ont pas fait une demande de financement était qu'elles n'en avaient pas besoin

Raisons	2010*	2011**	2012*	2013*	2014**	2015*	2016*	2017**	2018*
Pas besoin de financement	89	88	86	86	88	89	85	91	85
Pensait que la demande serait refusée	3	3	4	3	2	3	4	1	4
Trop difficile de présenter une demande de financement	3	2	5	2	2	2	4	2	4
Coût du financement trop élevé	2	1	2	2	1	2	2	1	5

Sources : *ISDE, *Enquête sur les conditions de crédit*, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018; **Statistique Canada, *Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises*, 2011, 2014 et 2017.

ACCÈS AU FINANCEMENT PAR EMPRUNT

En général, les conditions de crédit pour les petites entreprises sont demeurées stables en 2018 (tableau 2).

Tableau 2 : L'accès au financement par emprunt est demeuré stable pour les petites entreprises en 2018 comme le montre le ratio du montant autorisé sur le montant demandé

Année	Taux de demande (%)	Taux d'approbation (%)	Ratio entre le montant autorisé et le montant demandé (%)
2009*	14	79	72
2010*	18	88	88
2011**	25	88	90
2012*	26	89	90
2013*	30	85	89
2014**	28	81	83
2015*	23	88	90
2016*	26	82	86
2017**	26	87	93
2018*	27	83	88

Sources : *ISDE, *Enquête sur les conditions de crédit*, 2009, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018; **Statistique Canada, *Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises*, 2011, 2014 et 2017.

Le ratio du total des fonds autorisés par rapport au total des fonds demandés était de 88 % en 2018, ce qui est comparable à celui des dernières années et nettement supérieur aux niveaux de la récession de 2009 (72 %).

TAUX D'INTÉRÊT

Les modalités tarifaires pour le financement par emprunt se sont assouplies en 2018.

Le taux d'intérêt moyen sur le financement par emprunt a augmenté de 0,3 point de pourcentage pour atteindre 5,7 % en 2018 (tableau 3). Au cours de la même période, le taux préférentiel a augmenté de 0,7 point de pourcentage pour atteindre 3,6 %. En conséquence, la prime de risque, une mesure de perception du risque assumé par les prêteurs, a diminué de 0,4 point de pourcentage pour atteindre 2,1 %, soit le niveau le plus bas depuis 2009.

Tableau 3 : Le taux d'intérêt moyen sur le financement par emprunt a moins augmenté que le taux préférentiel en 2018

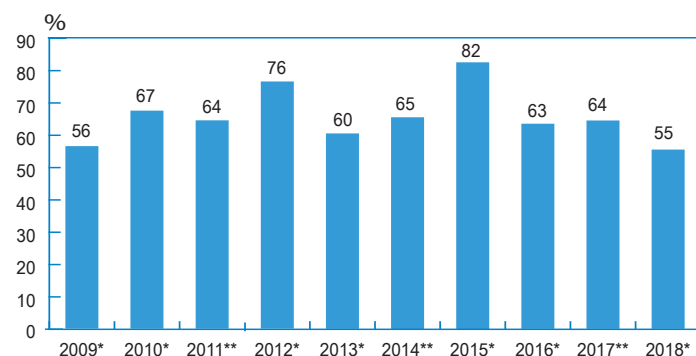
Taux d'intérêt	2009*	2010*	2011**	2012*	2013*	2014**	2015*	2016*	2017**	2018*
Taux d'intérêt moyen	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	5,2	5,1	5,3	5,4	5,7
Taux commercial de base***	3,1	2,6	3,0	3,0	3,0	3,0	2,8	2,7	2,9	3,6
Prime de risque	3,1	3,2	2,3	2,4	2,6	2,2	2,3	2,6	2,5	2,1

Sources : *ISDE, *Enquête sur les conditions de crédit*, 2009, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018; **Statistique Canada, *Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises*, 2011, 2014 et 2017; et ***Banque du Canada.

TAUX DE GARANTIE

Les prêteurs exigeaient moins de garanties pour nantir leurs prêts. Environ 55 % des petites entreprises ont été tenues de donner des garanties en 2018, contre 64 % en 2017 (figure 4).

Figure 4 : Le taux de garantie sur le financement par emprunt a diminué en 2018



Sources : *ISDE, *Enquête sur les conditions de crédit*, 2009, 2010, 2012, 2013, 2015, 2016 et 2018; **Statistique Canada, *Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises*, 2011, 2014 et 2017.

La diminution des exigences en matière de garanties a entraîné un assouplissement des modalités non tarifaires des emprunts, ce qui est conforme aux observations de la Banque du Canada³.

ACCÈS AU FINANCEMENT PAR EMPRUNT SELON LE TYPE D'ENTREPRISE

Les taux des demandes de financement par emprunt sont corrélés positivement à la taille de l'entreprise (tableau 4). En 2018, 23 % des entreprises comptant de 1 à 4 employés ont demandé du financement par emprunt, comparativement à 29 % des entreprises comptant de 5 à 19 employés et 36 % des entreprises comptant de 20 à 99 employés. Une tendance similaire a été enregistrée au cours des années précédentes.

Le taux d'approbation était le plus élevé parmi les entreprises de 5 à 19 employés en 2018. Environ 89 % des demandes de

financement par emprunt d'entreprises comptant de 5 à 19 employés ont été approuvées. Les micro-entreprises (celles qui comptent de 1 à 4 employés) ont continué d'éprouver de plus grandes difficultés à obtenir du financement.

Tableau 4 : Accès au financement par emprunt selon les caractéristiques de l'entreprise

2018	Taux de demande (%)	Taux d'approbation (%)
Total des petites entreprises (1 à 99 employés)	27	83
Nombre d'employés		
1 à 4 employés	23	78
5 à 19 employés	29	89
20 à 99 employés	36	78
Exportations		
Exportatrice	32	73
Non-exportatrice	28	84
Âge de l'entreprise		
2 ans ou moins	43	90
3 à 10 ans	31	77
11 à 20 ans	29	86
plus de 20 ans	26	83
Activités d'innovation élaborées ou menées		
Innovatrice	32	76
Non-innovatrice (aucun des éléments susmentionnés)	23	90

Source: ISDE, *Enquête sur les conditions de crédit*, 2018

L'accès au financement par emprunt a continué de s'améliorer pour les entreprises canadiennes en démarrage (2 ans ou moins) en 2018. Le taux d'approbation moyen des entreprises en démarrage (90 %) a augmenté de 8 points de pourcentage par rapport à 2017 (82 %).

En 2018, les petites entreprises exportatrices et innovatrices étaient plus susceptibles de demander du financement que les non-exportatrices (32 % contre 28 %) et les non-innovatrices (32 % contre 23 %). Toutefois, aucun fait probant n'a montré que les entreprises exportatrices et les entreprises innovatrices avaient un avantage pour accéder au financement. Les taux d'approbation des entreprises exportatrices étaient de 73 % pour leurs demandes de financement, comparativement à 84 % pour les non-exportatrices. Les taux d'approbation des entreprises innovatrices (76 %) étaient inférieurs à ceux des non-innovatrices (90 %).

GLOSSAIRE FINANCIER DE L'ENQUÊTE SUR LES CONDITIONS DE CRÉDIT

Crédit-bail

Un type de financement utilisé pour collecter des fonds sous forme de bail.

Crédit commercial

Un accord dans lequel une entreprise peut obtenir et /ou consommer des biens et services à l'avance et payer les fournisseurs à une date ultérieure.

Financement

L'acte de fournir ou de lever des fonds pour des activités commerciales, faire des achats ou investir.

Financement par capitaux propres

Un type de financement utilisé pour amasser des fonds en vendant des capitaux propres tels que les actions/propriétés.

Financement par emprunt

Un type de financement utilisé pour amasser des fonds sous forme d'emprunts, tels que des prêts hypothécaires, des prêts à terme, des lignes de crédit et/ou des cartes de crédit.

Financement externe

La phase de financement utilisée pour décrire les fonds que les entités commerciales obtiennent hors de leurs entreprises; Les fonds obtenus par diverses formes / sources telles que l'emprunt dette, le crédit-bail, les capitaux propres, le crédit commercial.

Garantie collatérale

Un actif engagé par un emprunteur auprès d'un prêteur, généralement en contrepartie d'un prêt. Le prêteur a le droit de saisir la garantie si l'emprunteur ne respecte pas l'obligation.

³ Banque du Canada, *Enquête auprès des responsables du crédit*, 2018

Hypothèque

Un instrument de créance garanti par un bien immobilier déterminé. Généralement l'emprunteur est obligé de rembourser avec un ensemble prédéterminé de paiements.

Marge de crédit

Un arrangement selon lequel une institution financière étend un montant de crédit à une entité commerciale.

Modalités tarifaires et non-tarifaires

Les modalités tarifaires sont les conditions de financement mesurées par les facteurs de prix tels que les taux de prêt, les taux hypothécaires et les taux de carte de crédit; Les modalités non-tarifaires tels que les taux de garantie collatérale, les conditions de crédit-bail et les jours de paiement et de réduction de crédit commerciaux.

Prêt à terme

Un prêt monétaire remboursé à la suite d'un calendrier de remboursement spécifique et d'un taux d'intérêt fixe ou variable.

Prime de risque commercial

La prime de risque commercial est la différence entre le taux d'intérêt moyen pour les petites entreprises et le taux commercial de base (taux facturé aux emprunteurs les plus solvables).

Ratio entre le montant autorisé et le montant demandé

Le ratio entre le montant total des prêts autorisés par les prêteurs et le montant total des prêts demandés par les emprunteurs.

Taux d'approbation

Le ratio entre le nombre d'entreprises approuvées pour le financement et le nombre d'entreprises qui ont demandé un financement.

Taux de demande

Le ratio entre le nombre d'entreprises qui ont demandé du financement et le nombre total d'entreprises.

Taux de garantie collatérale

Le pourcentage d'entreprises qui ont dû fournir des garanties collatérales pour sécuriser leurs prêts.

Cette analyse a été préparée par la Direction générale de la petite entreprise.

Si vous avez des questions ou des commentaires concernant le contenu de cette analyse, veuillez écrire à ic.sbsmers-rspmedgpe.ic@canada.ca.

Toutes les données utilisées aux fins de cette analyse sont accessibles en consultant le site Web Recherche et statistique sur la PME (www.ic.gc.ca/recherchePME).