

Accès au financement des entreprises touristiques

Il est généralement reconnu dans le secteur touristique que l'accès au financement est plus difficile. Plusieurs raisons peuvent être avancées pour l'expliquer.

Les bailleurs de fonds perçoivent notre secteur comme risqué étant donné qu'une part importante du chiffre d'affaires des entreprises touristiques est sujette aux aléas climatiques et aux changements de saison. De même, une part significative des entreprises touristiques se trouve en zone rurale où les prix des actifs immobiliers – utilisés à titre de collatéral pour couvrir le risque de crédit – sont inférieurs à ceux pratiqués en zone urbaine. Enfin, on y trouve une part considérable d'organisations à but non lucratif dont les défis de financement sont monnaie courante.

Ainsi, vous ne serez pas surpris d'apprendre que l'accès au financement est l'une des trois principales priorités de l'Alliance de l'industrie touristique du Québec (Alliance)¹.

Afin de documenter rigoureusement et objectivement les difficultés des entreprises touristiques à accéder à du financement, le Centre d'intelligence d'affaire en tourisme (CIAT) de l'Alliance a réalisé une étude approfondie des éditions 2023, 2020, 2017 et 2014 de l'*Enquête sur le financement et la croissance des PME* (EFCPME) de Statistique Canada.²

Cette édition de l'Échelle économique en présente les principaux constats.

Enquête et analyse des données

Statistique Canada réalise à chaque trois ans l'EFCPME pour le compte d'un consortium dirigé par Innovation, Sciences et Développement économique Canada. L'enquête vise principalement à recueillir auprès des PME des renseignements sur leurs récentes tentatives d'obtention de financement externe. Elle compile d'autres données sur les PME, notamment sur les caractéristiques des propriétaires et des décideurs principaux.³

L'édition 2023 de l'EFCPME a été réalisée sur une base volontaire, entre le 22 février et le 24 juin 2024, par le biais d'un questionnaire électronique. La population cible de l'enquête était les PME du secteur privé, à but lucratif, employant entre 1 et 499 personnes et générant plus de 30 000 \$ en revenus annuels en 2023. La population cible de plus de 900 000 PME a été stratifiée selon la géographie, l'emploi et l'industrie. Des échantillons aléatoires ont été choisis dans ces strates afin de

¹ Alliance de l'industrie touristique du Québec, Recommandations budgétaires provinciales 2025-2026, février 2025

² Centre d'intelligence d'affaires en tourisme, L'Accès au financement des entreprises touristiques – Une analyse de l'Enquête sur le financement et la croissance des PME de Statistique Canada, mai 2025

³ Innovation, Sciences et Développement économique Canada, Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises, Résultats des données des enquêtes de 2023, 2020, 2017, 2014 et 2011, mars 2025

produire des estimations représentatives. La taille de l'échantillon de base était de 22 084 PME au Canada.⁴

Les données de l'EFCPME sont des estimations sujettes à des erreurs d'échantillonnage. Chaque donnée fournie par Statistique Canada s'accompagne d'une erreur type (ou d'un coefficient de variation) pour exprimer cette erreur. Le CIAT a tenu compte de ces erreurs types dans son analyse des données de l'EFCPME et dans les constats qu'elle en retire.

Pour chaque donnée d'intérêt, le CIAT a comparé les résultats du (1) Secteur touristique et du (2) sous-secteur de l'Hébergement et la restauration à ceux de (3) l'Ensemble des secteurs, de (4) la Fabrication (c.-à-d. secteur manufacturier) et du (5) Commerce de détail.

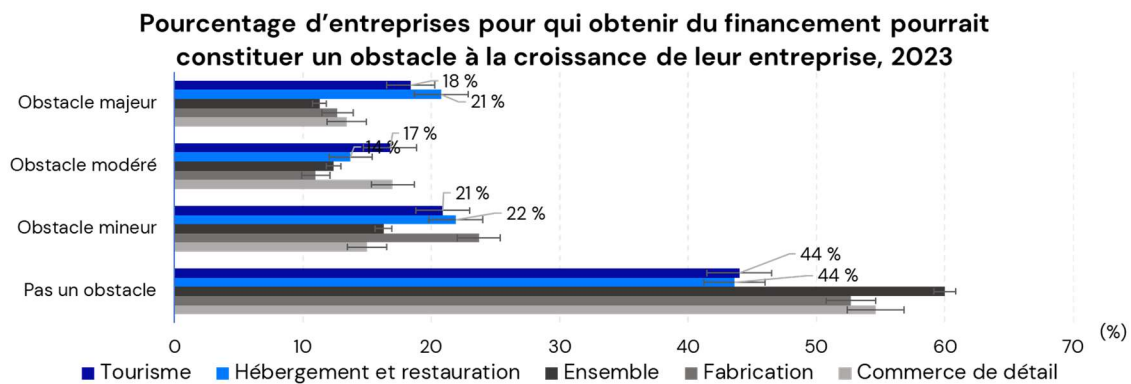
Vue d'ensemble

De façon générale, les entreprises touristiques recourent au financement externe dans une proportion semblable à celle observée à l'échelle de l'économie.

Toutefois, les entreprises touristiques éprouvent plus de difficulté à obtenir du financement que les autres entreprises, et cela, bien que les montants qu'elles demandent soient moins importants.

En effet, une part plus importante des entreprises touristiques déclarent qu'obtenir du financement pourrait constituer un obstacle à leur croissance.

Graph. 1 : Difficulté de financement comme obstacle à la croissance

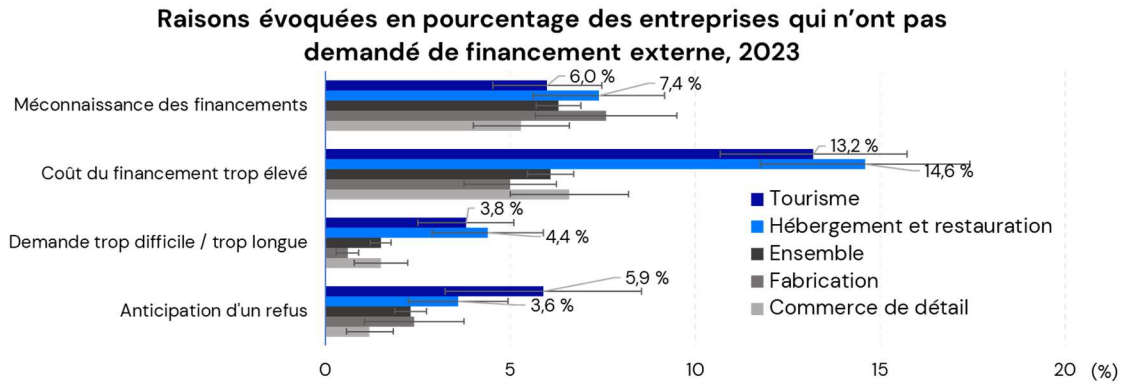


La principale raison évoquée par ces entreprises pour ne pas avoir demandé de financement en 2023 – alors qu'elles en avaient besoin – est le coût du financement trop élevé. De plus, une proportion plus élevée d'entreprises touristiques juge le

⁴ Statistique Canada, Enquête sur le financement et la croissance des petites et moyennes entreprises, Définitions, sources de données et méthodes utilisées, février 2024

processus de demande de financement trop complexe et trop long, et craint un refus.

Graph. 2 : Raisons évoquées pour ne pas avoir demandé de financement



L'EFCPME distingue cinq grandes catégories de financement :

1. L'emprunt;
2. Le crédit-bail;
3. Le crédit commercial;
4. Les capitaux propres;
5. Le financement gouvernemental.

À l'instar des entreprises de l'ensemble des secteurs, l'emprunt et le crédit commercial sont les types de financement les plus populaires auprès des entreprises touristiques. Tous types de financement confondus, à l'exception de celui par capitaux propres, il n'y avait pas en 2023 de différence statistiquement significative entre la demande des entreprises du secteur touristique et celle de l'ensemble de l'économie.

Tab. 1 : Profil des types de financement externe

Pourcentage d'entreprises qui ont demandé un financement externe, selon le type de financement, 2023

	Emprunt	Crédit-bail	Crédit commercial	Capitaux propres	Financement gouvernemental
Tourisme	26,0 %	7,3 %	26,4 %	3,7 %	7,7 %
Hébergement et restauration	24,8 %	6,9 %	25,7 %	3,0 %	8,4 %
Ensemble	25,7 %	6,9 %	27,4 %	1,4 %	6,9 %
Fabrication	31,0 %	9,2 %	45,5 %	3,2 %	15,5 %
Commerce de détail	25,0 %	3,6 %	36,3 %	1,0 %	8,2 %

Financement par emprunt

Le financement par emprunt consiste à emprunter de l'argent et à le rembourser avec des intérêts à une date ultérieure. Les principaux types de financement par emprunt sont : les hypothèques non résidentielles, les marges de crédit, les prêts à terme et les cartes de crédit.

Plus d'une entreprise touristique sur quatre (26 %) a fait une demande de financement par emprunt en 2023.

Lorsqu'on ne distingue pas les différents types de financement par emprunt, cette catégorie de financement ne semble pas poser de problème aux entreprises touristiques. En effet, les taux de demande et d'approbation se comparent à ceux de l'ensemble des secteurs.

L'analyse des différents types de financement par emprunt permet toutefois de relever certaines différences.

- Le taux d'approbation des demandes d'hypothèque non résidentielle est habituellement inférieur. Le taux d'approbation des demandes de marge de crédit était également inférieur en 2023.
- Le montant moyen autorisé par hypothèque non résidentielle, marge de crédit, et carte de crédit est habituellement moindre. Le montant moyen autorisé des prêts à terme le fut également en 2023 (pas le cas des années précédentes).

Tab. 2 : Taux d'approbation et montant moyen autorisé par type de financement par emprunt

Pourcentage d'entreprises qui ont demandé un financement, selon le type de financement par emprunt, 2023

	Hypothèques non résidentielles		Marges de crédit		Prêts à terme		Cartes de crédit	
	Taux approbation	Montant moyen	Taux approbation	Montant moyen	Taux approbation	Montant moyen	Taux approbation	Montant moyen
Tourisme	68,6 %	401 915 \$	63,6%	117 731 \$	93,3%	159 105 \$	88,8%	18 447 \$
Hébergement et restauration	68,2 %	451 989 \$	60,8%	109 292 \$	92,8%	151 134 \$	87,2%	15 770 \$
Ensemble	84,6 %	898 868 \$	80,3%	413 132 \$	89,3%	403 139 \$	91,5%	22 460 \$
Fabrication	89,1 %	1 731 454 \$	82,0%	686 373 \$	92,5%	1 210 794 \$	94,1%	33 828 \$
Commerce de détail	92,6 %	1 246 471 \$	80,4%	791 195 \$	88,9%	420 835 \$	93,5%	28 447 \$

Le financement par crédit-bail

Le financement par crédit-bail (ou location-acquisition) est une location assortie d'une option d'achat à un prix déterminé à l'échéance du contrat. Quelques exemples de matériel ou d'équipement pouvant être financés par crédit-bail : les véhicules, la machinerie et les équipements informatiques.

Près d'une entreprise touristique sur 14 (7,3 %) a fait une demande de financement par crédit-bail en 2023.

Les entreprises touristiques ont recours au financement par crédit-bail et se le font approuver sensiblement dans la même proportion que l'ensemble des entreprises tous secteurs confondus. Toutefois, le montant moyen autorisé est nettement moins important.

Le financement par crédit commercial

Le financement par crédit-commercial est un accord entre deux entreprises par lequel le vendeur d'un bien ou d'un service accepte un paiement différé de la part de l'acheteur. Habituellement, cet accord ne coûte rien à l'acheteur : il ne paie ni frais ni intérêts (pourvu que l'acheteur paie son solde à temps).

Près d'une entreprise touristique sur 4 (25,7 %) a fait une demande de financement par crédit-commercial en 2023.

Le constat dans le crédit commercial est semblable à celui du crédit-bail: les taux de demande et d'approbation sont semblables, mais le montant moyen autorisé est moindre.

Le financement par capitaux propres

Le financement par capitaux propres consiste à lever des fonds par la vente d'actions (c.-à-d. des parts de propriété) à des investisseurs externes. Ces investisseurs deviennent ainsi propriétaires de l'entreprise. Ils partagent les bénéfices et les pertes. Les sources de financement par capitaux propres comprennent les sociétés de capital de risque, les investisseurs providentiels et les introductions en bourse.

Près d'une entreprise touristique sur 27 (3,7 %) a fait des démarches de financement par capitaux propres en 2023.

Exceptionnellement, le recours au financement par capitaux propres a été plus important dans le secteur touristique en 2023 alors qu'il y est habituellement tout aussi rare que dans l'ensemble des secteurs. En effet, environ une entreprise touristique sur 25 y a recouru contre une sur 70 à l'ensemble des secteurs en 2023. Toutefois, le montant moyen obtenu est de loin inférieur à celui des autres secteurs, et cela, peu importe l'année de référence.

Financement gouvernemental

Le financement gouvernemental s'obtient par l'entremise des divers programmes d'aide financière et mesures fiscales des trois paliers de gouvernement.

Les types de financement gouvernemental sont :

- Les subventions;
- Les contributions non-remboursables;
- Les contributions remboursables;
- Les prêts garantis et/ou garanties de prêts;
- Les crédits d'impôt (non inclus dans l'enquête).

Près d'une entreprise touristique sur 13 (7,7 %) a fait une demande de financement gouvernemental en 2023.

Le recours au financement gouvernemental a été exceptionnel pendant la pandémie, particulièrement dans le secteur touristique et le sous-secteur de l'Hébergement et la Restauration où les taux de demande les plus élevés parmi l'ensemble des secteurs ont été enregistrés. En 2023, le recours au financement gouvernemental dans le secteur touristique fut comparable à celui de l'ensemble des secteurs.

Par contre, le taux d'approbation des demandes de financement gouvernemental du secteur touristique était inférieur en 2023 et 2017 à celui de l'ensemble des secteurs. De même, les montants moyens accordés sont nettement inférieurs à celui de l'ensemble des secteurs, et cela, peu importe la période de référence.

Tab. 3 : Taux de demande, taux d'approbation et montant moyen autorisé du financement gouvernemental

Résultats des demandes de financement gouvernemental, 2023 et 2027

	2023			2017		
	Taux de demande	Taux d'approbation	Montant moyen	Taux de demande	Taux d'approbation	Montant moyen
Tourisme	7,7 %	63,6 %	30 917 \$	2,1 %	53,8 %	8 362 \$
Hébergement et restauration	8,4 %	64,3 %	28 694 \$	1,8 %	45,3 %	10 738 \$
Ensemble	6,9 %	74,3 %	74 248 \$	3,7 %	76,6 %	25 892 \$
Fabrication	15,5 %	80,6 %	179 564 \$	8,9 %	81,5 %	57 280 \$
Commerce de détail	8,2 %	75,5 %	98 664 \$	2,8 %	85,8 %	9 600 \$

Caractéristiques des propriétaires et décideurs principaux

L'EFCPME recueille des informations sur les caractéristiques des propriétaires d'entreprise et des décideurs principaux. Elle demande notamment quel pourcentage des parts de l'entreprise est détenu par des femmes, des Autochtones, des membres d'une minorité visible, des personnes handicapées et des membres d'une même famille. Elle interroge également les répondants sur le lieu de naissance, l'âge et le niveau de scolarité du décideur principal.

Propriétaires

Alors que la part des entreprises touristiques majoritairement détenues par des femmes se compare à celle de l'ensemble des secteurs, la part des entreprises détenues à parts égales par des hommes et des femmes y est nettement supérieure.

De même, une part significativement plus importante des entreprises touristiques sont détenues majoritairement par des membres d'une minorité visible (dans la marge d'erreur en 2023).

Décideurs principaux

La part des décideurs principaux issus de l'immigration et celle dont la langue maternelle n'est ni le français ni l'anglais est plus grande dans le secteur touristique que dans l'ensemble des secteurs.

Tab. 4 : Lieu de naissance et langue maternelle

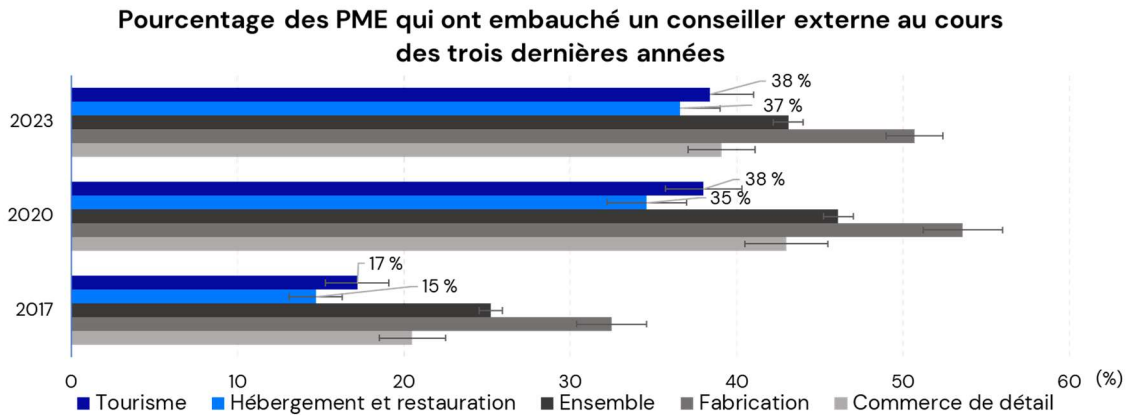
Pourcentage des PME selon des caractéristiques du décideur principal, 2023

	Lieu de naissance à l'extérieur du Canada	Langue maternelle autre que le français ou l'anglais
Tourisme	41,9 %	28,8 %
Hébergement et restauration	43,8 %	30,3 %
Ensemble	31,2 %	19,0 %
Fabrication	30,3 %	18,2 %
Commerce de détail	33,6 %	22,1 %

Par ailleurs, les décideurs principaux du secteur touristique sont un peu plus jeunes et un peu moins expérimentés comme gestionnaires que ceux de l'ensemble des secteurs.

Or, les entreprises touristiques font moins appel à des consultants externes pour les assister dans les différents aspects de leurs activités.

Graph. 3 : Embauche de consultants externes par les entreprises touristiques



Somme toute

Les données de l'EFCPME démontrent clairement que les entreprises touristiques éprouvent plus de difficulté à obtenir du financement que les autres entreprises, et cela, depuis plusieurs années.

En fonction des types de financement, les taux d'approbation sont dans le secteur touristique souvent inférieurs ou, au mieux, comparables. En aucun cas ne sont-ils supérieurs.

Or, les montants impliqués dans le secteur touristique sont habituellement moins importants.

Étant donné l'importance des retombées économiques et sociales du secteur touristique pour l'économie du Québec et de ses régions, l'Alliance poursuivra ses efforts auprès des gouvernements et d'autres intervenants du milieu financier afin que l'accès au financement des entreprises touristiques s'améliore.

Jean Laneville

Directeur et économiste, Centre d'intelligence d'affaires