

**Incidence de la taxation et de la réglementation sur le secteur du cannabis au Canada | Une analyse économique pour le Cannabis Council of Canada**

Analyse économique des droits d'accise, de la marge brute et des frais liés à la réglementation sur le cannabis

**EY**

Travailler ensemble  
pour un monde meilleur

# Contexte et méthode

## CONTEXTE

Les organisations qui s'appliquent à comprendre les possibilités du marché du cannabis en pleine transformation, et à y accorder une plus grande attention, doivent prendre des mesures stratégiques pour se positionner, à long terme, comme chefs de file du secteur. Si vous n'êtes pas au fait des tendances du secteur du cannabis, vous avez peut-être l'impression d'être en retard. Mais ce secteur mondial en évolution n'en est qu'à ses débuts. Personne ne sait encore quelles entreprises seront les chefs de file du secteur dans dix ans. Le Cannabis Council of Canada a retenu les services d'EY pour qu'elle dresse un rapport sur les incidences globales des frais liés à la réglementation et à la taxation sur le secteur du cannabis au Canada. Sera analysée et évaluée dans ce rapport l'incidence des frais liés à la taxation et à la réglementation sur la capacité juridique du secteur de rivaliser véritablement avec les produits de contrebande non réglementés et non taxés et, par conséquent, d'atteindre les objectifs de la *Loi sur le cannabis*. Le rapport servira à alimenter le débat sur le niveau optimal des droits d'accise et des contrôles connexes imposés en vertu de la *Loi de l'accise 2021* fédérale et de la *Loi sur le cannabis*.

## ÉTENDUE ET PHASES

- ▶ Le travail est réparti en deux phases qui sont décrites ci-dessous.
- ▶ Le présent document est le rapport de la phase 1.

### Phase 1

L'étude réalisée dans le cadre de la phase 1 est en grande partie qualitative et axée sur l'Ontario. Le rapport EY sera utilisé à des fins de présentation et de distribution.

### Phase 2

L'étude réalisée dans le cadre de la phase 2 sera quantitative. Elle servira à estimer l'élasticité des prix et de la demande de cannabis ainsi que les recettes fiscales que les gouvernements provincial et fédéral ont perdues, compte tenu des taux actuels des droits d'accise et de l'incidence probable de la modification de ces taux sur la taille du marché de la contrebande et la rentabilité des titulaires de licence du secteur.

## MÉTHODE MISE EN ŒUVRE DANS LE CADRE DE LA PHASE 1

- ▶ Collecte de données des trois dernières années (catégorie, volumes, ventes au détail, coût d'achat au détail) auprès de HiFyre IQ™, une plateforme d'analyse en temps réel des données sur les ventes du secteur du cannabis.
- ▶ Calcul des taxes, des marges appliquées par les producteurs titulaires d'une licence, les distributeurs de l'Ontario et les détaillants, et des prix à la consommation avant et après la TVH.
  - ▶ Nous avons utilisé les calculateurs de taxes provinciales, de marges et de droits d'accise médians de l'Ontario (fournis par un producteur titulaire de licence) pour le calcul des principales données.
- ▶ Nous avons créé un panier de produits du cannabis légaux, y compris 1 g de fleurs, 1 g de joints préroulés, 750 mg de produits de vapotage et 10 mg de produits alimentaires à base de cannabis, pour dresser un portrait du secteur en Ontario.

## LIMITES INHÉRENTES À LA PHASE 1

- ▶ Le rapport contient un aperçu qualitatif et quantitatif préliminaire de l'état du secteur reposant sur les données sur le marché sous-jacent du cannabis fournies par HiFyre.
- ▶ Les calculs et les hypothèses reposent sur des données d'entrée provenant des calculateurs de taxes et de marges des producteurs provinciaux et des titulaires de licence.
- ▶ L'analyse quantitative approfondie sera réalisée dans le cadre de la phase 2.

## PRINCIPALES SOURCES DE DONNÉES



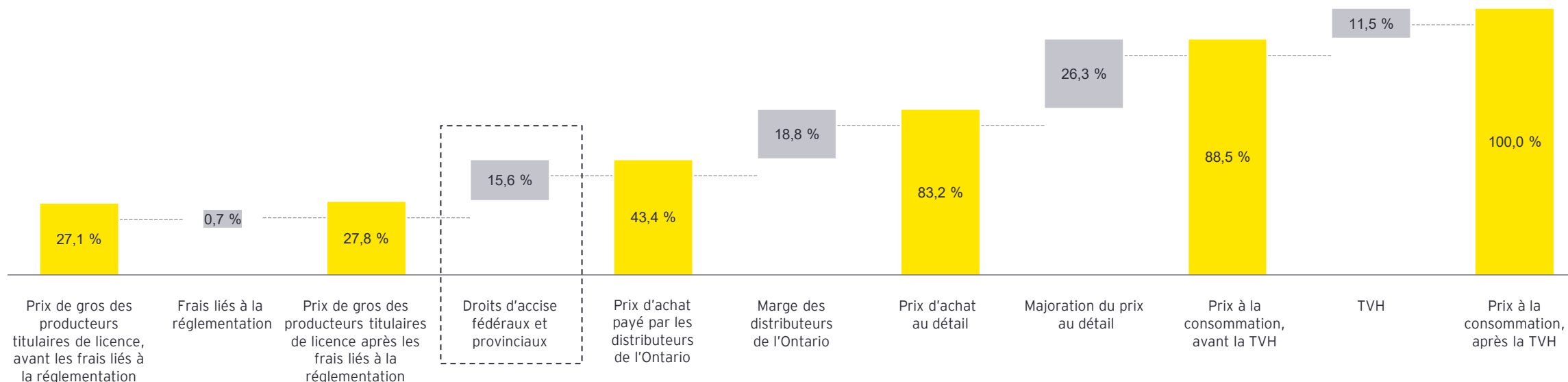
# Table des matières

SECTION	PAGE
1 Analyse et tendances des prix du cannabis en Ontario	04
2 Santé financière du secteur du cannabis	07
3 Synthèse et incidences sur le secteur	08
4 Points à considérer en matière de politique gouvernementale	09
5 Annexe	10
A. Analyse des prix du cannabis en Ontario par catégorie	11
B. Droits d'accise, marge brute et frais liés à la réglementation sur un paquet de fleurs de 28 g en Ontario	20

# Structure de majoration des prix du cannabis en Ontario

Les taxes et les marges imposées par les gouvernements fédéral et provincial représentent 46,6 % du prix d'un panier de produits du cannabis légaux, y compris des fleurs (1 g), des joints préroulés (1 g), des produits de vapotage (750 mg) et des produits alimentaires à base de cannabis (10 mg). Les producteurs titulaires de licence ne touchent que 27,1 % du prix de vente dans la chaîne de valeur, tandis que le marché illégal touche le plein prix de vente.

Structure de majoration du prix d'un panier de produits légaux<sup>1</sup> en Ontario - sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022  
En pourcentage du prix à la consommation, après la TVH



## Ventilation de la part du prix d'un panier de produits légaux en Ontario



<sup>1</sup> Comprennent les frais liés à la réglementation, les droits d'accise fédéraux et provinciaux et la TVH.

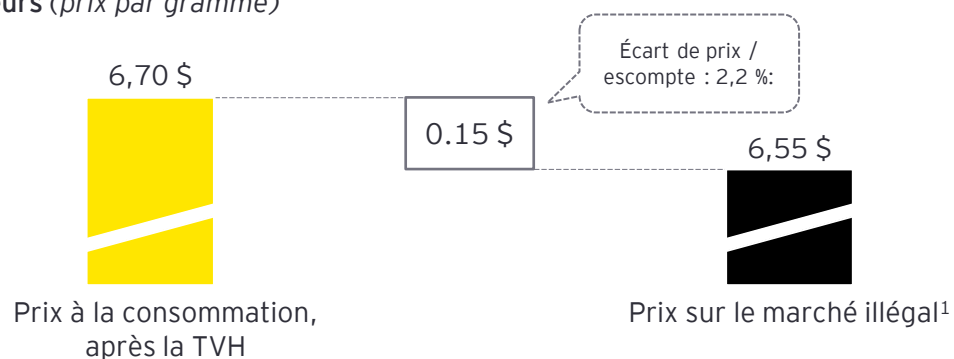
Sources : HiFyre IQ; mailorder-marijuana.com; buymyweedonline.net; herbapproach.org; cheapweed.io; wccannabis.co; budlyft.com.

# Comparaison du prix du cannabis sur le marché légal de l'Ontario avec le prix sur le marché illégal

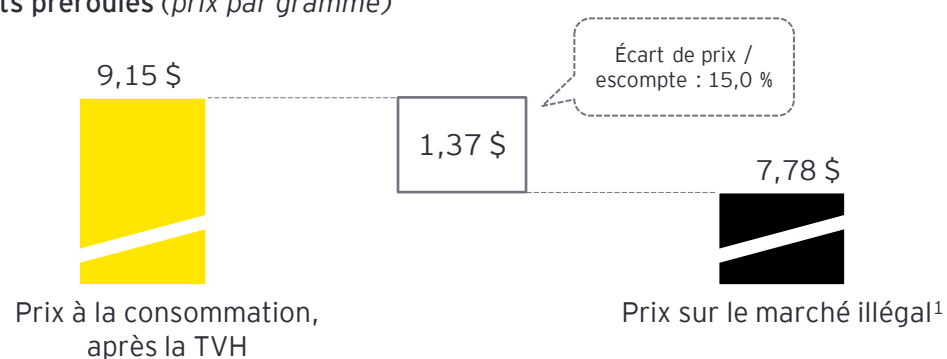
Le prix n'est pas concurrentiel par rapport à celui des produits de contrebande non taxés. L'écart entre le prix des produits de vapotage et des produits alimentaires à base de cannabis est important.

## Comparaison du prix des produits légaux avec le prix des produits illégaux - sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022

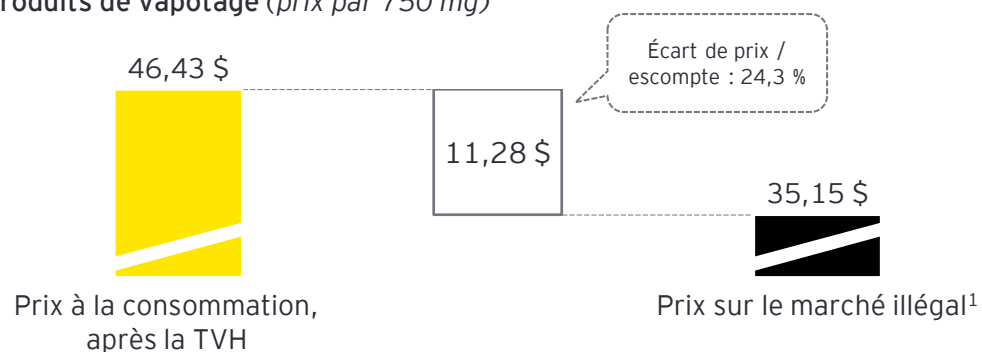
### Fleurs (prix par gramme)



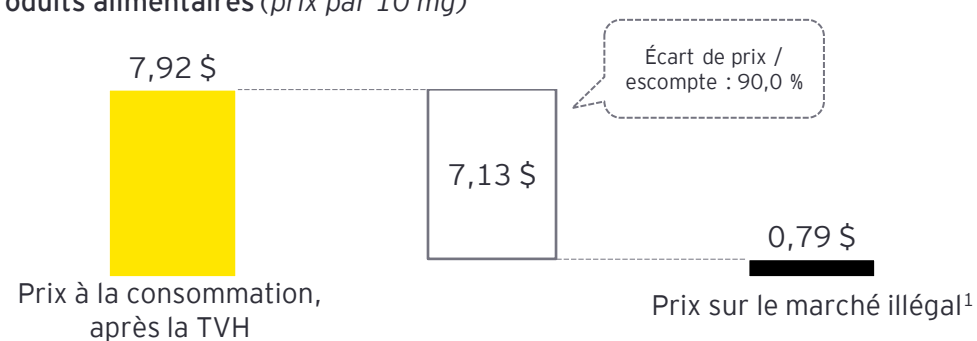
### Joints préroulés (prix par gramme)



### Produits de vapotage (prix par 750 mg)



### Produits alimentaires (prix par 10 mg)



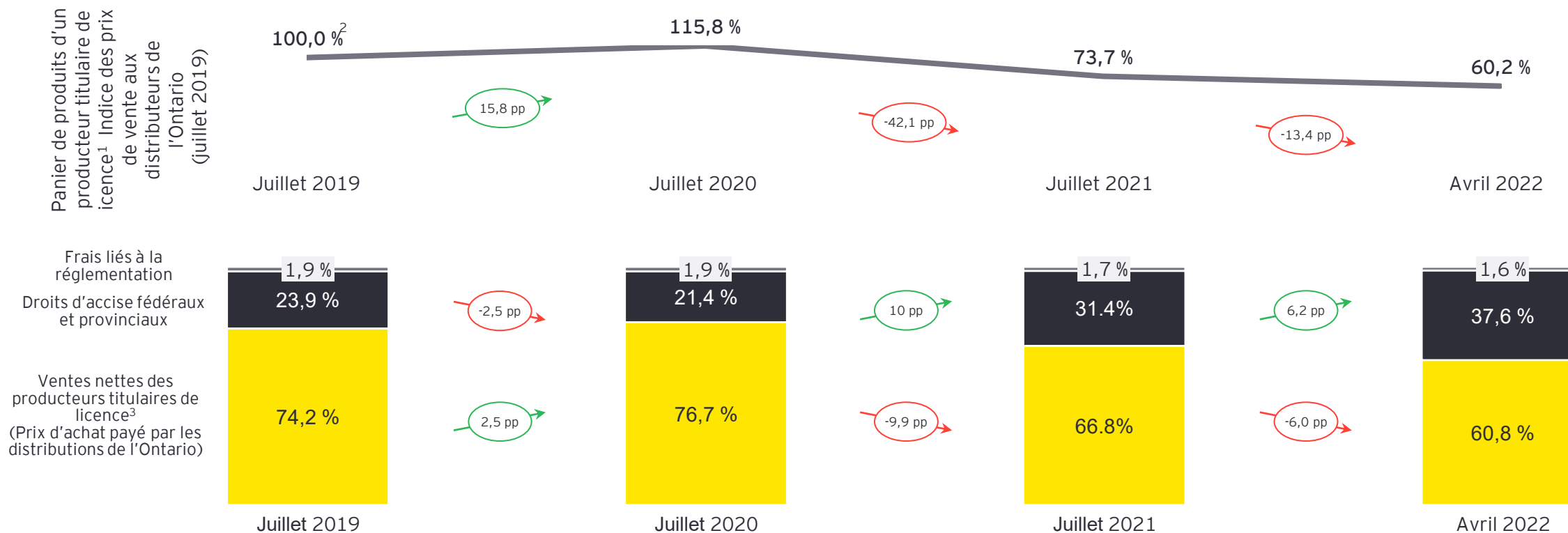
<sup>1</sup> Prix moyen sur le marché illégal en avril 2022.

Sources : HiFyre IQ; mailorder-marijuana.com; buymyweedonline.net; herbapproach.org; cheapweed.io; wccannabis.co; budlyft.com.

# Compression du prix du cannabis et ventilation de la part des producteurs en Ontario

Le secteur du cannabis légal continue de faire face à une compression importante du prix. La part des ventes nettes des producteurs titulaires de licence a diminué, pour passer de 74,2 % en juillet 2019 à 60,8 % en avril 2022, tandis que les droits d'accise fédéraux et provinciaux ont augmenté, pour passer de 23,9 % à 37,6 %.

Tendances des prix d'un panier de produits et ventilation de la part des producteurs de licence<sup>1</sup>, juillet 2019, juillet 2020, juillet 2021, avril 2022



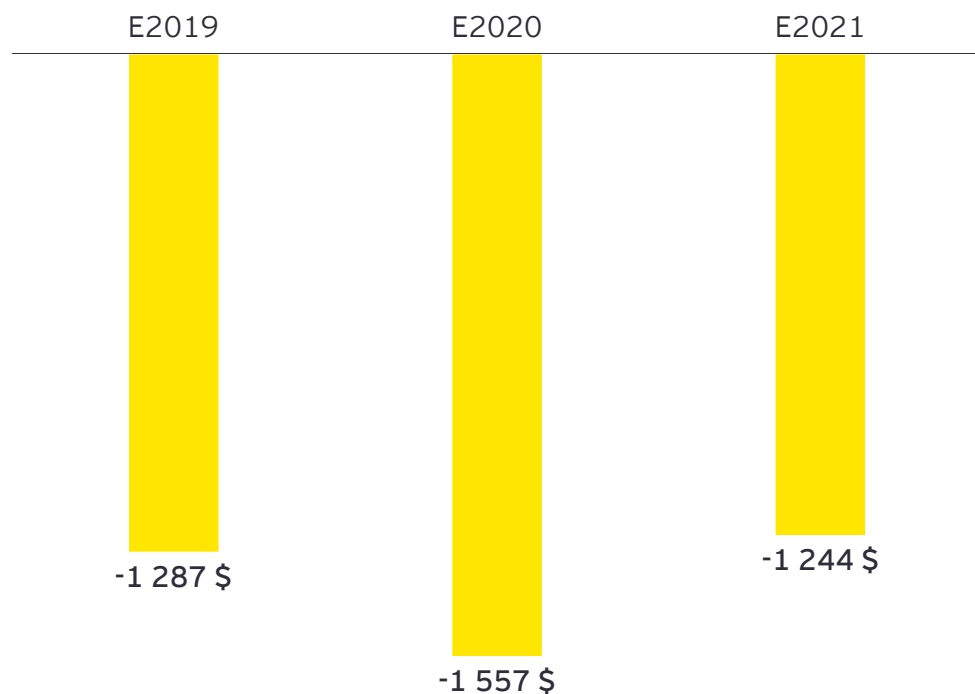
<sup>1</sup> Un panier comprend des fleurs (1 g), des joints préroulés (1 g), des produits de vapotage (750 mg) et des produits alimentaires (10 mg). <sup>2</sup> Aucun produit alimentaire à base de cannabis n'a été vendu en juillet 2019. <sup>3</sup> Les ventes nettes des producteurs titulaires de licence sont fondées sur le prix de vente des producteurs titulaires de licence aux distributeurs provinciaux, avant les frais liés à la réglementation et les droits d'accise fédéraux et provinciaux. Sources : HiFyre IQ.

# Flux de trésorerie d'exploitation et capitalisation boursière des entreprises du secteur du cannabis

La viabilité du secteur du cannabis légal est considérablement à risque. Les producteurs titulaires de licence continuent de voir leur rentabilité réduite à néant et sont menacés de faillite. Les investisseurs continuent de tourner le dos au marché canadien.

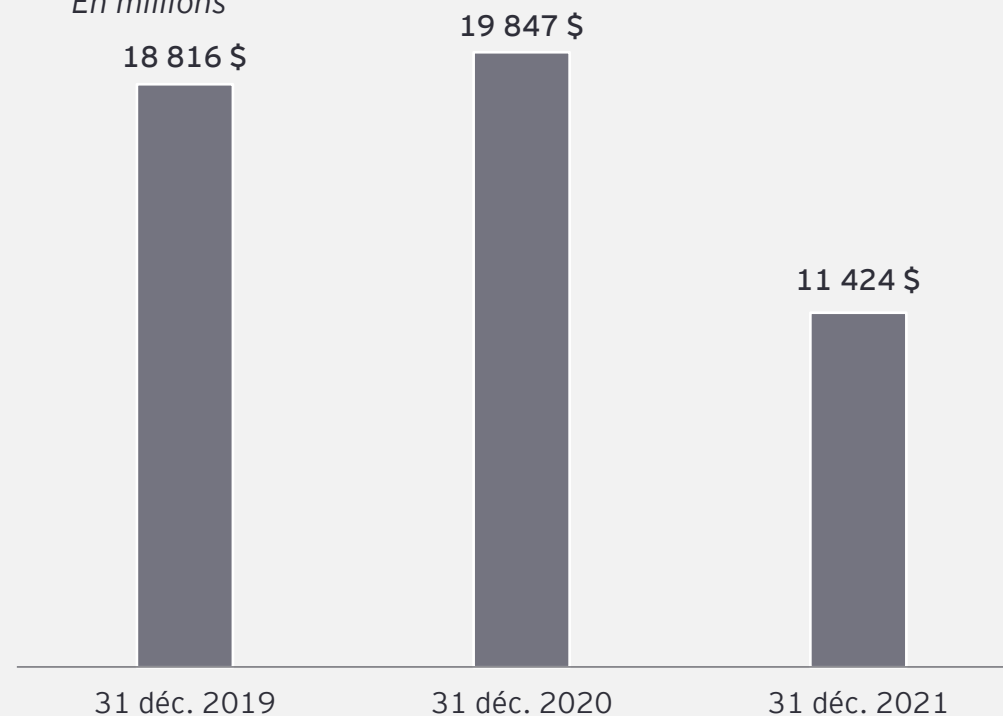
## Flux de trésorerie d'exploitation des 10 principales entreprises du secteur du cannabis canadien

En millions



## Capitalisation boursière des 10 principales entreprises du secteur du cannabis canadien

En millions



Source : S&P Capital IQ.




# Points importants à retenir et principales incidences

Le secteur du cannabis légal est aux prises avec des problèmes structureaux graves. Le fardeau des frais liés à la réglementation et des taxes gouvernementales l'empêche d'atteindre les objectifs de la *Loi sur le cannabis* et menace la survie du secteur.

## ÉVALUATION DE L'ATTEINTE DES OBJECTIFS DE LA LOI SUR LE CANNABIS

Malgré les efforts déployés par le secteur du cannabis légal, les **trois principaux objectifs de la Loi sur le cannabis ne sont pas pleinement atteints**.



- 1 Garder le cannabis hors de la portée des jeunes 
- 2 Protéger la santé et la sécurité publiques en permettant aux adultes d'avoir accès à du cannabis légal 
- 3 Empêcher les profits d'aller dans les poches de criminels 

● Non atteint  
○ Atteint

## PRINCIPAUX EXEMPLES

- ▶ Les produits **non réglementés** demeurent **très disponibles** sur le marché et comportent des **risques importants** pour la santé des consommateurs en raison de la contamination.
- ▶ Le **prix** des produits réglementés, y compris les taxes, **n'est pas concurrentiel** par rapport à celui des produits de contrebande non taxés.
- ▶ **À l'heure actuelle, la taxation est un facteur de dissuasion à la transition vers les produits réglementés et une forme de consommation plus saine.**
- ▶ **À l'heure actuelle, le secteur du cannabis réglementé n'est pas viable ni rentable et ses participants sont menacés de faillite.**

## POINTS IMPORTANTS À CONSIDÉRER

- ▶ Le secteur du cannabis légal **a travaillé d'arrache-pied pour améliorer sa compétitivité**, mais il existe des **limites** à ce qu'un secteur peut faire seul.
- ▶ Pour atteindre les objectifs de la *Loi sur le cannabis* et bâtir un secteur du cannabis légal dynamique et viable au Canada, **les choses doivent changer.**
- ▶ **Les gouvernements fédéral et provincial** doivent maintenant faire leur part pour lutter contre la contrebande illégale.



# Points à considérer en matière de politique gouvernementale

Les gouvernements fédéral et provinciaux doivent envisager d'apporter des changements aux politiques pour atteindre les objectifs de la *Loi sur le cannabis* et permettre au secteur du cannabis légal de rivaliser contre le marché illicite et survivre à long terme.

## POINTS À CONSIDÉRER EN MATIÈRE DE POLITIQUE FUTURE

- ▶ **Réduire les taux des droits d'accise fédéraux et provinciaux.**
- ▶ **Harmoniser les taux des droits d'accise fédéraux et provinciaux**, adopter un timbre d'accise nationale unique et éliminer les timbres des provinces ou territoires.
- ▶ **Réduire ou éliminer la capacité de recouvrer les coûts au moyen des frais liés à la réglementation.**
- ▶ **Réduire la taxation des produits du cannabis 2.0** pour favoriser le virage vers une consommation plus saine.
- ▶ **Revoir ou accroître la puissance limite** des produits alimentaires, y compris les breuvages.
- ▶ Revoir les **interdictions de promotion** qui empêchent les titulaires de licence de communiquer aux consommateurs les caractéristiques, les effets et les qualités des produits du cannabis.
- ▶ **Revoir les interdictions de promotion et les restrictions en matière d'emballage et d'étiquetage** qui compromettent la capacité des titulaires de licence de créer des marques qui plaisent aux consommateurs et d'attirer les consommateurs du cannabis illégal vers le marché légal.

<sup>1</sup> Les points à considérer en matière de politique doivent être évalués de manière appropriée par rapport aux objectifs de santé publique.

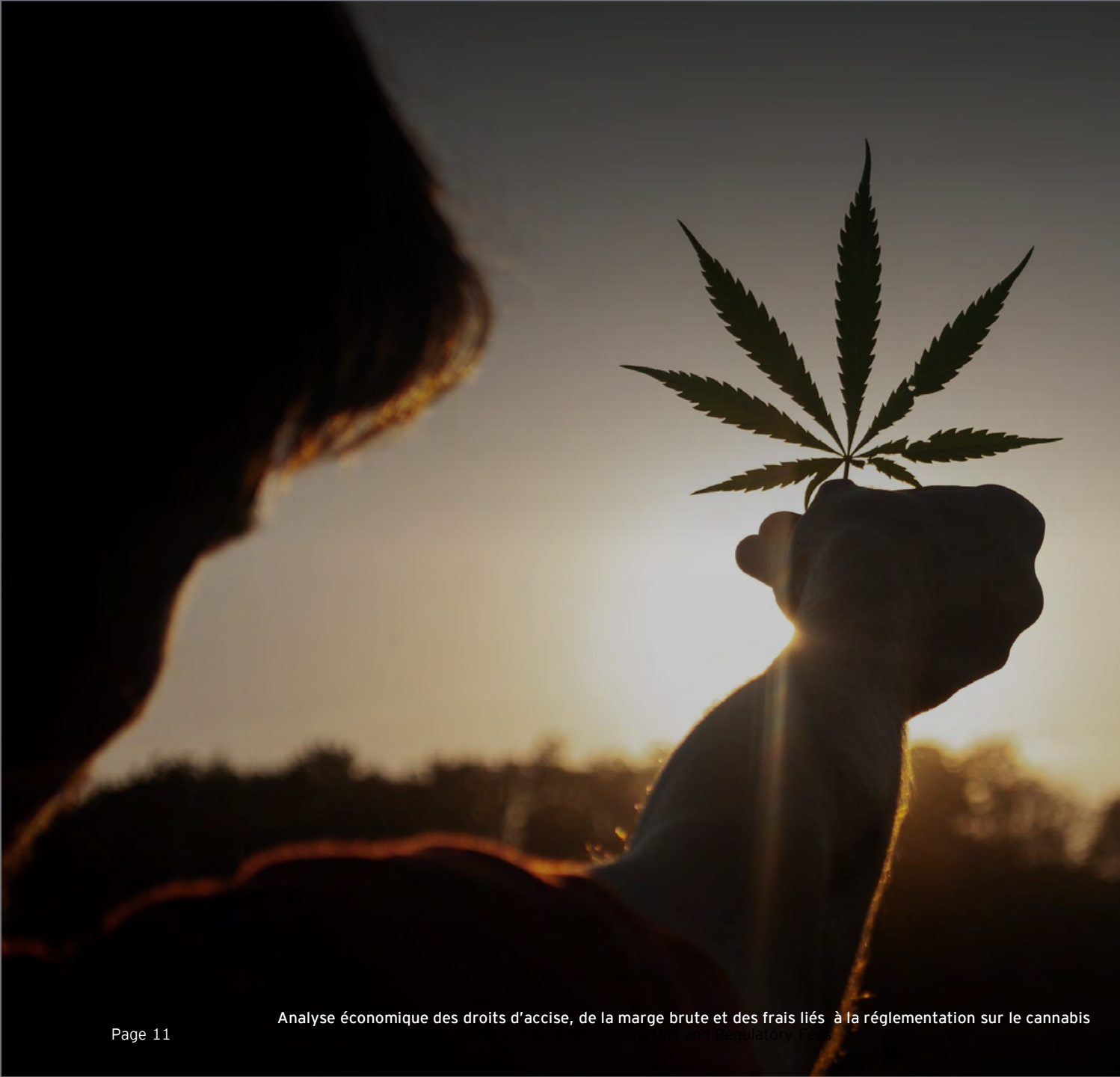


- ▶ **Revoir les restrictions en matière d'emballage** qui font en sorte que le coût des produits du cannabis légal augmente, mais qui ne contribuent pas à l'atteinte des objectifs en matière de santé et de sécurité publiques de la *Loi sur le cannabis* (p. ex. emballage protège-enfant pour les produits autres que psychotropes).
- ▶ **Accroître les ressources nécessaires à l'application de la loi** qui se consacreront à l'interdiction du cannabis illégal et à l'application des modalités de la *Loi d'accise 2021*.
- ▶ Lancer une **campagne de sensibilisation du public** aux risques pour la santé et au danger d'acheter des **produits du cannabis de contrebande**.
- ▶ Lancer une **campagne de sensibilisation du public** aux **avantages** qu'offrent les produits du cannabis **non combustible** ou des produits du cannabis 2.0 **sur le plan de la réduction des méfaits**.

# ANNEXE

---





# ANNEXE A

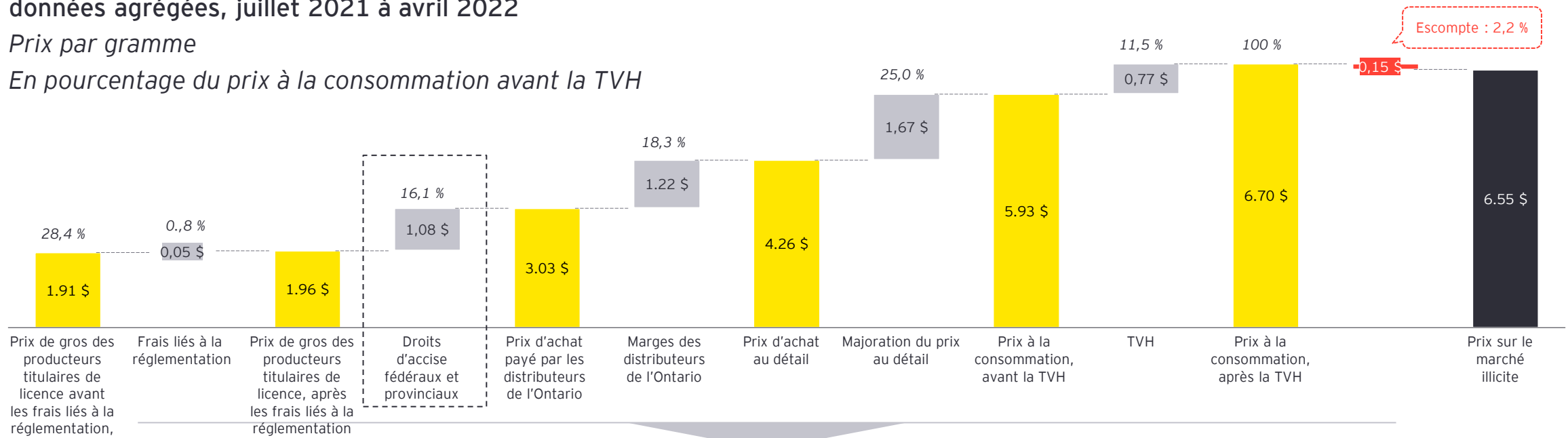
Analyse du prix du  
cannabis par catégorie  
et par province

# Structure de majoration du prix des fleurs en Ontario

Structure de majoration du prix des produits légaux en Ontario et comparaison avec le prix des produits illégaux, sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022

Prix par gramme

En pourcentage du prix à la consommation avant la TVH



## Ventilation de la part du prix des produits légaux en Ontario

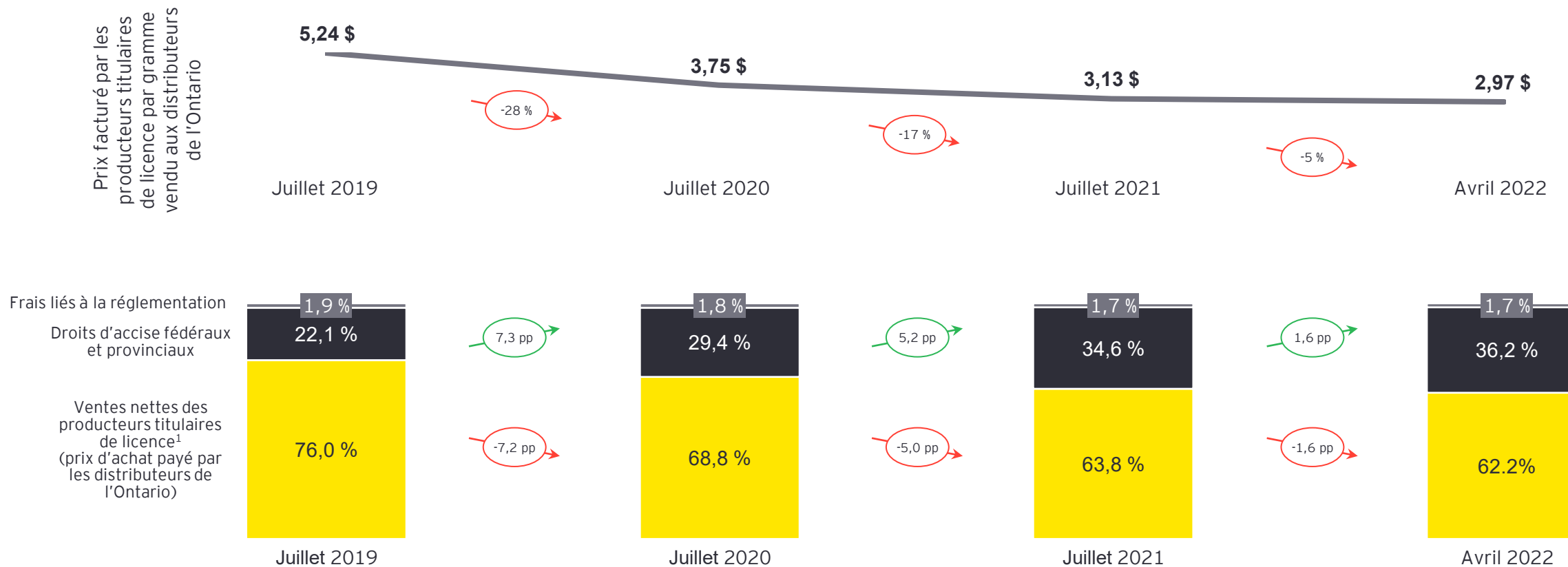


<sup>1</sup> Le panier comprend des fleurs (1 g), des joints préroulés (1 g), des produits de vapotage (750 mg) et des produits comestibles (10 mg) sur la base des ventes pondérées. <sup>2</sup> Comprend les frais liés à la réglementation, les droits d'accise fédéraux et provinciaux et la TVH.

Source : HiFyre IQ.

# Compression du prix des fleurs et ventilation de la part des producteurs en Ontario

Tendance des prix en Ontario et ventilation de la part des producteurs titulaires de licence, juillet 2019, juillet 2020, juillet 2021, avril 2022



<sup>1</sup> Les ventes nettes des producteurs titulaires de licence sont fondées sur le prix de vente des producteurs titulaires de licence aux distributeurs provinciaux, avant les frais liés à la réglementation et les droits d'accise fédéraux et provinciaux.

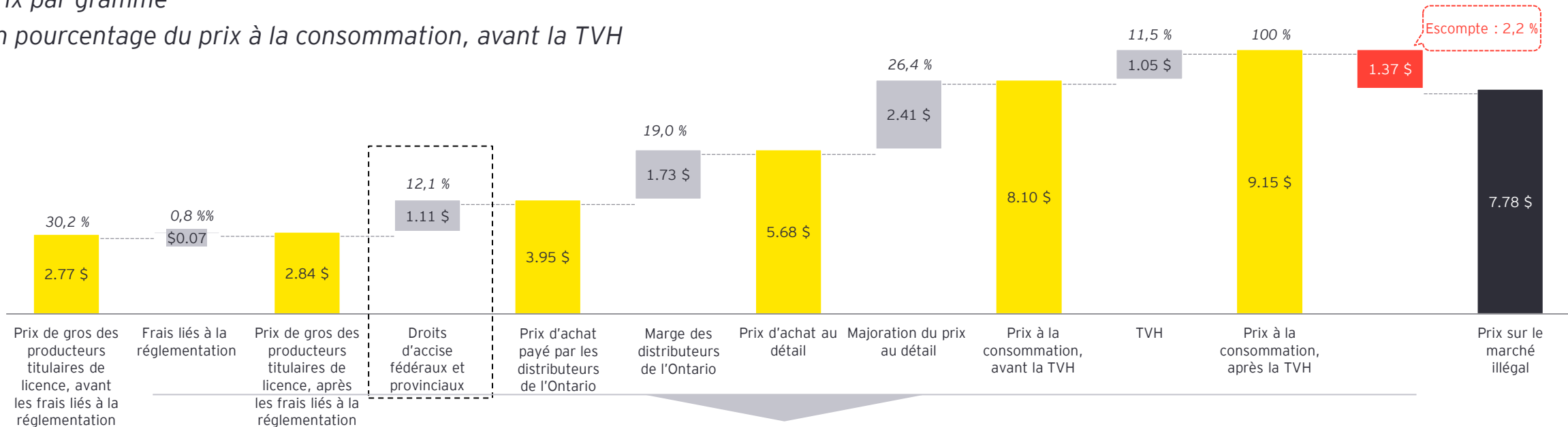
Sources : HiFyre IQ.

# Structure de majoration du prix des joints préroulés en Ontario

## Structure de majoration du prix des produits légaux en Ontario et comparaison avec le prix des produits illégaux – sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022

Prix par gramme

En pourcentage du prix à la consommation, avant la TVH



### Ventilation de la part du prix des produits légaux en Ontario

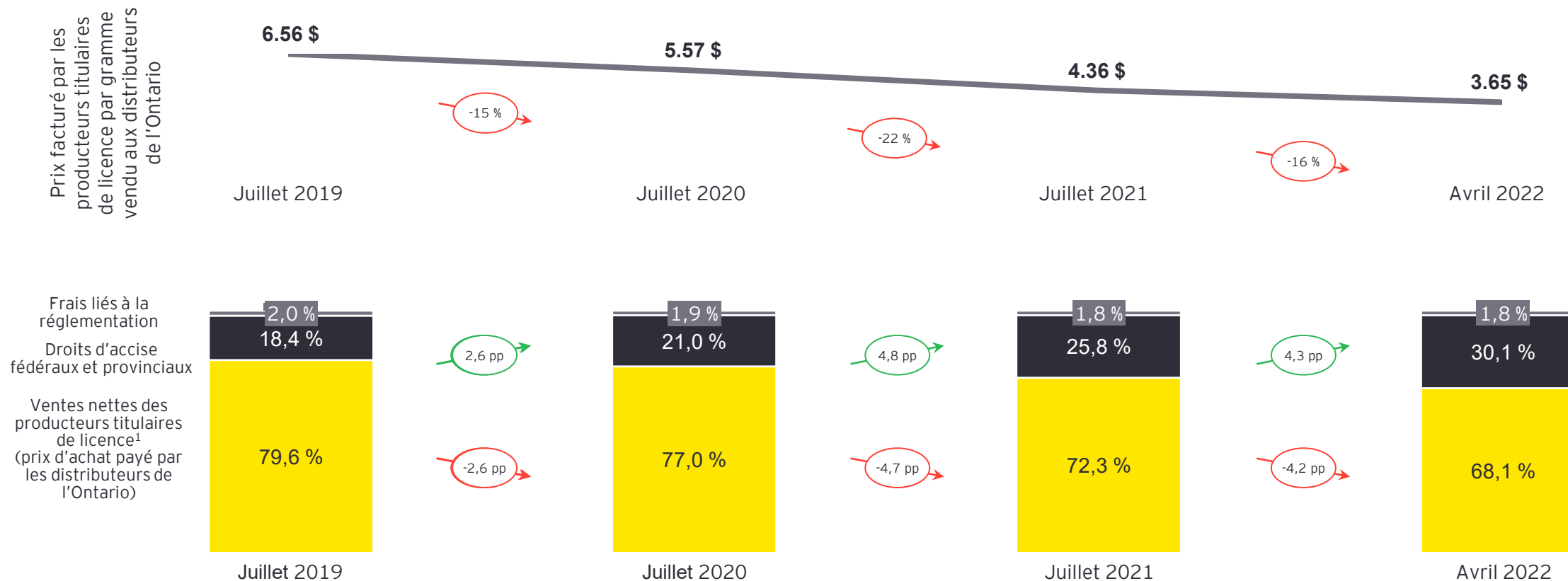


<sup>1</sup> Comprennent les frais liés à la réglementation, les droits d'accise fédéraux et provinciaux et la TVH.

Source s: HiFyre IQ; mailorder-marijuana.com; buymyweedonline.net; herbapproach.org; cheapweed.io; wccannabis.co; budlyft.com.

# Compression du prix des joints préroulés et ventilation de la part des producteurs en Ontario

Tendance des prix en Ontario et ventilation de la part des producteurs titulaires de licence, juillet 2019, juillet 2020, juillet 2021, avril 2022



<sup>1</sup> Les ventes nettes des producteurs titulaires de licence sont fondées sur le prix de vente des producteurs titulaires de licence aux distributeurs provinciaux, avant les frais liés à la réglementation et les droits d'accise fédéraux et provinciaux.

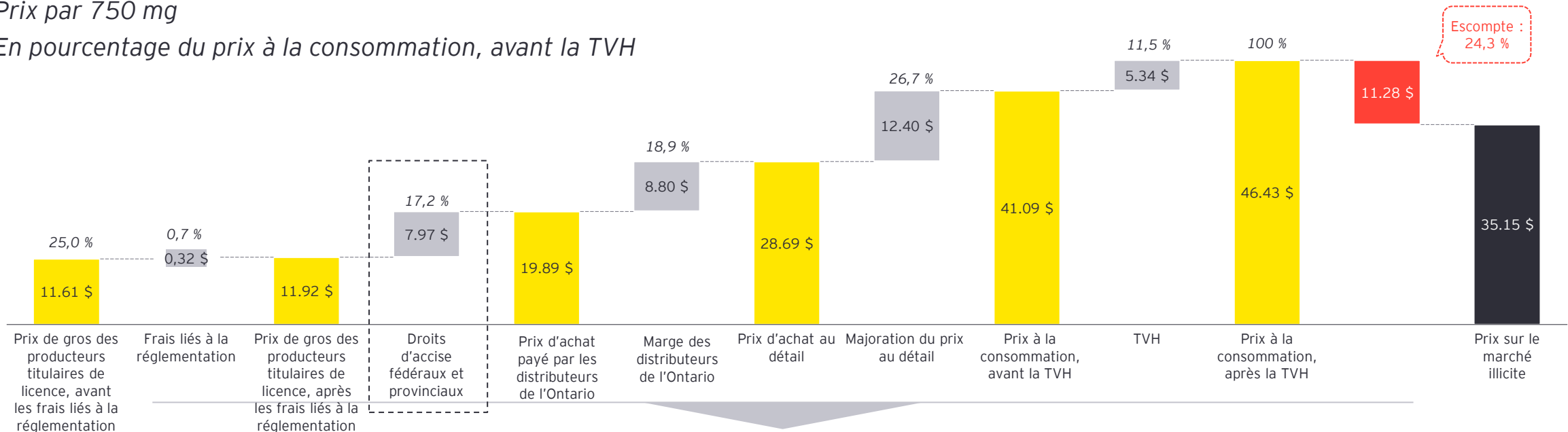
Sources : HiFyre IQ.

# Structure de majoration du prix des produits de vapotage en Ontario

## Structure de majoration du prix des produits légaux en Ontario et comparaison avec le prix des produits illégaux – sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022

Prix par 750 mg

En pourcentage du prix à la consommation, avant la TVH



### Ventilation de la part du prix des produits légaux en Ontario



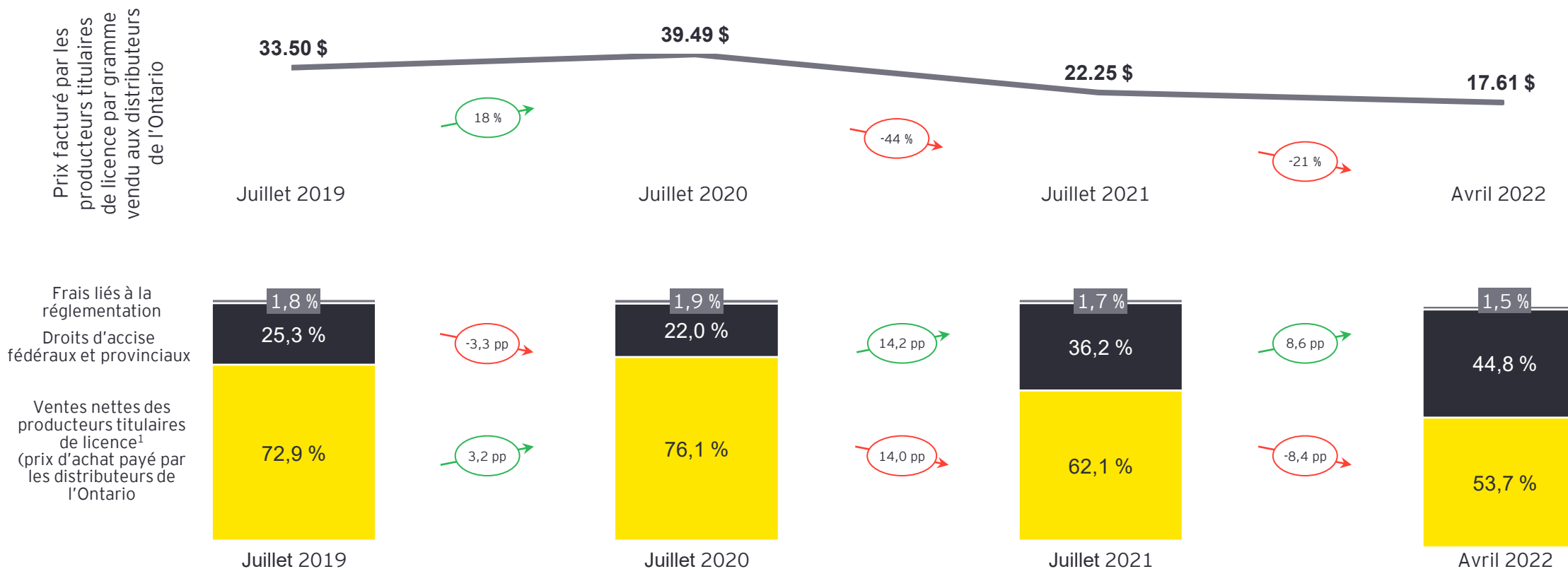
<sup>1</sup> Comprennent les frais liés à la réglementation, les droits d'accise fédéraux et provinciaux et la TVH.

Sources : HiFyre IQ; mailorder-marijuana.com; buymyweedonline.net; herbapproach.org; cheapweed.io; wccannabis.co; budlyft.com.



# Compression du prix des produits du vapotage et ventilation de la part des producteurs en Ontario

Tendance des prix en Ontario et ventilation de la part des producteurs titulaires de licence, juillet 2019, juillet 2020, juillet 2021, avril 2022



<sup>1</sup> Les ventes nettes des producteurs titulaires de licence sont fondées sur le prix de vente des producteurs titulaires de licence aux distributeurs provinciaux, avant les frais liés à la réglementation et les droits d'accise fédéraux et provinciaux.

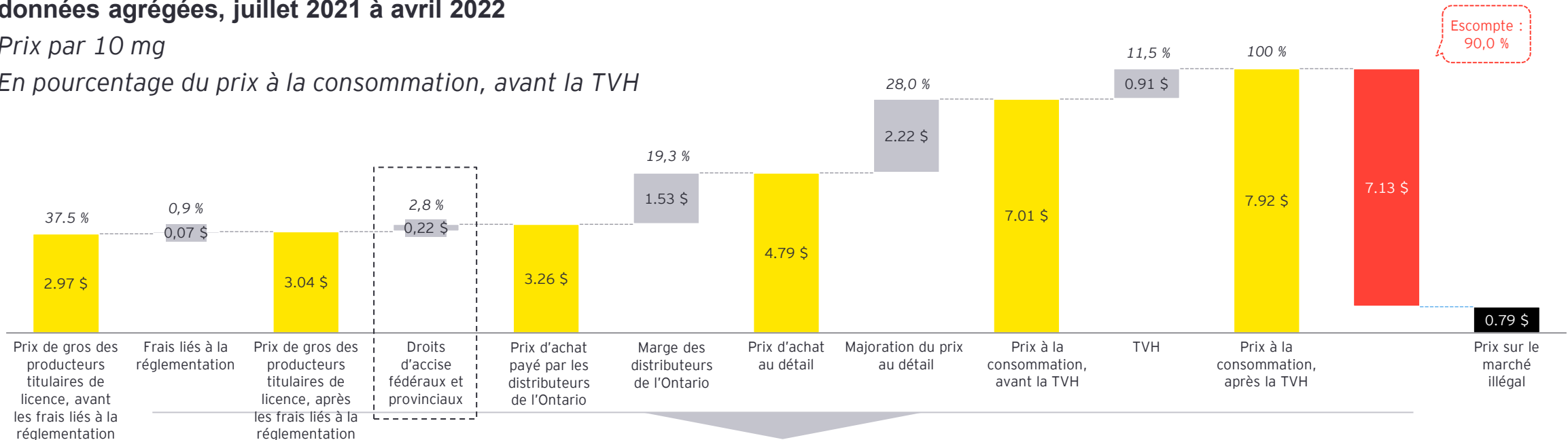
Sources : HiFyre IQ.

# Structure de majoration du prix des produits alimentaires en Ontario

## Structure de majoration du prix des produits légaux en Ontario et comparaison avec le prix des produits illégaux – sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022

Prix par 10 mg

En pourcentage du prix à la consommation, avant la TVH



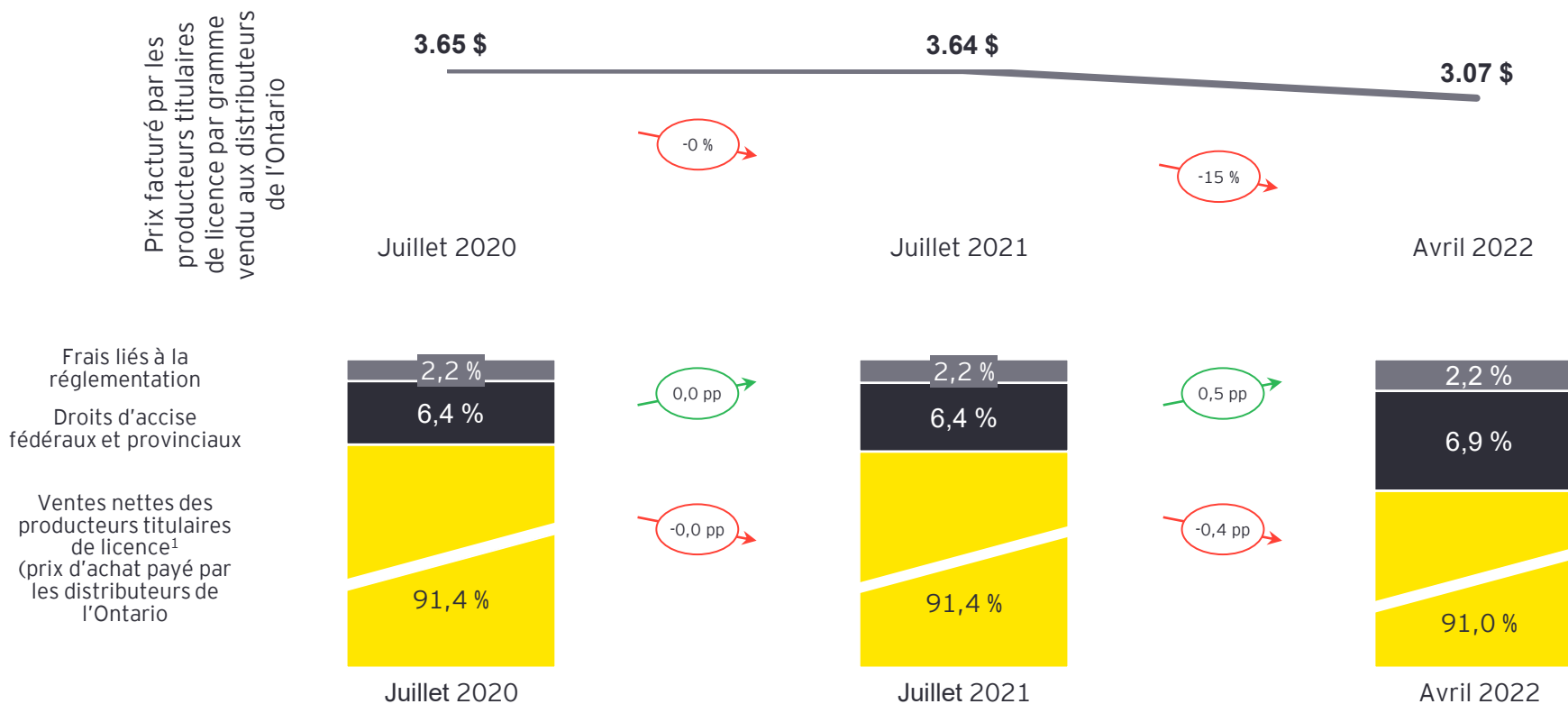
### Ventilation de la part du prix des produits légaux en Ontario



<sup>1</sup> Comprennent les frais liés à la réglementation, les droits d'accise fédéraux et provinciaux et la TVH.  
Sources : HiFyre IQ; mailorder-marijuana.com; buymyweedonline.net; herbapproach.org; cheapweed.io; wccannabis.co; budlyft.com.

# Compression du prix des produits alimentaires et ventilation de la part des producteurs en Ontario

Tendance des prix en Ontario et ventilation de la part des producteurs titulaires de licence, juillet 2019, juillet 2020, juillet 2021, avril 2022



<sup>1</sup> Les ventes nettes des producteurs titulaires de licence sont fondées sur le prix de vente des producteurs titulaires de licence aux distributeurs provinciaux, avant les frais liés à la réglementation et les droits d'accise fédéraux et provinciaux.

Sources : HiFyre IQ.



## ANNEXE B

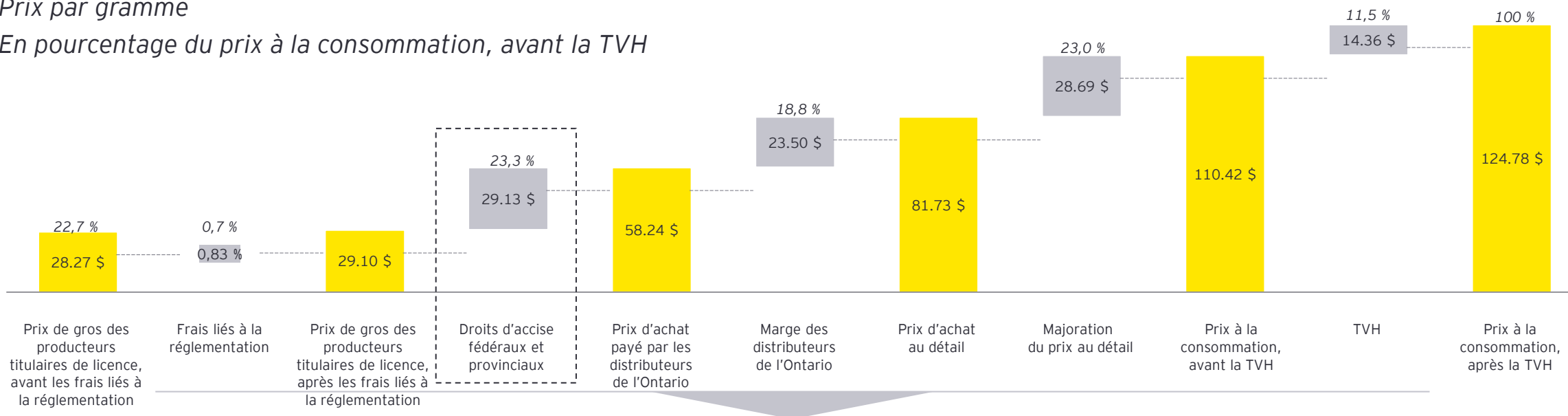
Droits d'accise, marge brute et frais liés à la réglementation sur un paquet de fleurs de 28 g en Ontario

# Structure de majoration du prix d'un paquet de fleurs de 28 g en Ontario

## Structure de majoration du prix des produits légaux en Ontario et comparaison avec le prix des produits illégaux – sur la base des données agrégées, juillet 2021 à avril 2022

Prix par gramme

En pourcentage du prix à la consommation, avant la TVH



### Ventilation de la part du prix des produits légaux en Ontario



<sup>1</sup> Comprennent les frais liés à la réglementation, les droits d'accise fédéraux et provinciaux et la TVH.

Sources: HiFyre IQ; mailorder-marijuana.com; buymyweedonline.net; herbapproach.org; cheapweed.io; wccannabis.co; budlyft.com.

## EY | Travailler ensemble pour un monde meilleur

La raison d'être d'EY est de travailler ensemble pour bâtir un monde meilleur, de contribuer à créer de la valeur à long terme pour ses clients, ses gens et la société, et de renforcer la confiance à l'égard des marchés financiers.

S'appuyant sur les données et la technologie, les équipes diversifiées d'EY réparties dans plus de 150 pays instaurent la confiance grâce à des mécanismes de contrôle, et aident les clients à croître, à se transformer et à exercer leurs activités.

Que ce soit dans le cadre de leurs services de certification, de consultation, de stratégie, de fiscalité ou de transactions, ou encore de leurs services juridiques, les équipes d'EY posent de meilleures questions pour trouver de nouvelles réponses aux enjeux complexes du monde d'aujourd'hui.

EY désigne l'organisation mondiale des sociétés membres d'Ernst & Young Global Limited, et peut désigner une ou plusieurs de ces sociétés membres, lesquelles sont toutes des entités juridiques distinctes. Ernst & Young Global Limited, société à responsabilité limitée par garanties du Royaume-Uni, ne fournit aucun service aux clients. Des renseignements sur la façon dont EY collecte et utilise les données à caractère personnel ainsi qu'une description des droits individuels conférés par la réglementation en matière de protection des données sont disponibles sur le site [ey.com/fr\\_ca/privacy-statement](https://ey.com/fr_ca/privacy-statement). Pour en savoir davantage sur notre organisation, visitez le site [ey.com](https://ey.com). Pour en savoir davantage sur notre organisation, visitez le site [ey.com/ca/fr](https://ey.com/ca/fr).

© 2022 Ernst & Young S.r.l./S.E.N.C.R.L. Tous droits réservés.  
Société membre d'Ernst & Young Global Limited.

La présente publication ne fournit que des renseignements sommaires, à jour à la date de publication seulement et à des fins d'information générale uniquement. Elle ne doit pas être considérée comme exhaustive et ne peut remplacer des conseils professionnels. Avant d'agir relativement aux questions abordées, communiquez avec EY ou un autre conseiller professionnel pour en discuter dans le cadre de votre situation personnelle. Nous déclinons toute responsabilité à l'égard des pertes ou dommages subis à la suite de l'utilisation des renseignements contenus dans la présente publication.

[ey.com/fr\\_ca](https://ey.com/fr_ca)