
Le retour du manufacturier

Les projets d'investissement industriels annoncés au Québec 2011-2012

Février 2013



E&B DATA INC.
1260, rue Crescent – Suite 201
Montréal, Québec
CANADA
1-514-276-1700
www.ebdata.com

Confidentialité

Le contenu de ce rapport est strictement confidentiel et destiné exclusivement à son acheteur. Le rapport ne peut être copié, reproduit, revendu, affiché, transmis ou distribué de quelque façon que ce soit. Les contrevenants s'exposent à des poursuites.

© 2013, E&B DATA Inc.

E&B DATA ■ ■ ■

E&B (*Economic & Business*) DATA est une société d'analyse économique indépendante spécialisée dans le secteur industriel. On retrouve parmi ses clients des investisseurs privés, des associations industrielles, des administrations publiques et des syndicats. Par le biais de CAPEX-en-ligne, E&B DATA suit en temps réel et depuis plus de dix ans les activités d'investissement industriel au Canada.

E&B DATA réalise régulièrement des études d'impact économique relatives à des investissements industriels de grande envergure, dont la valeur totale dépasse les 200 milliards \$, et ce, tant au Canada qu'à l'international.

E&B DATA tient à présenter une information à jour et fiable. Les questions et commentaires sont bienvenus et pourront contribuer à l'amélioration des publications futures. Toutefois, nous ne pouvons garantir l'exactitude de toutes les données exposées dans ce rapport et toute information critique pour le lecteur devra être vérifiée indépendamment. E&B DATA se dégage de toute responsabilité à cet égard.

Pour tout commentaire, faites parvenir un courriel à info@ebdata.com.

Table des matières

E&B DATA.....	3
Sommaire	6
Méthodologie	7
1. Portrait provincial	8
2. Ressources naturelles et énergie	10
3. Hautes technologies.....	13
4. Matériel de transport.....	15
5. Agro-alimentaire.....	17
Conclusion	18
Annexe.....	19

Liste des tableaux

Tableau 1 : Répartition des projets d'investissement au Québec selon le secteur d'activité - 2011-2012	8
Tableau 2 : Répartition des projets d'investissement au Québec selon le pays d'origine - 2011-2012	9
Tableau 3 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie des ressources naturelles et de l'énergie selon le secteur d'activité - 2011-2012	11
Tableau 4 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie des ressources naturelles et de l'énergie selon le pays d'origine - 2011-2012	11
Tableau 5 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie des hautes technologies selon le secteur d'activité - 2011-2012	13
Tableau 6 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie des hautes technologies selon le pays d'origine - 2011-2012	14
Tableau 7 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie du matériel de transport selon le secteur d'activité - 2011-2012	15
Tableau 8 Répartition des projets d'investissement dans l'industrie du matériel de transport selon le pays d'origine - 2011-2012.....	16
Tableau 9 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie dans agro-alimentaire selon le pays d'origine - 2011-2012	17

Tableau A1 : Répartition des projets d'investissement industriels annoncés au Québec, en Ontario et ailleurs au Canada selon le secteur d'activités– 2011-2012 19

Tableau A2 : Répartition des projets d'investissement industriels annoncés au Québec, en Ontario et ailleurs au Canada selon le pays d'origine – 2011-2012.. 19

Sommaire ■ ■ ■

Ce document présente l'évolution des annonces de projets d'investissement industriels au Québec entre 2011 et 2012.

- **Baisse en valeur, hausse en emploi :** La valeur totale des projets annoncés au Québec s'établit à 17,7 milliards \$ en 2012, une baisse de 38% par rapport à 2011 (24,5 milliards \$). Cette baisse est largement attribuable au ralentissement des annonces dans les secteurs des ressources naturelles, ralentissement lui-même tributaire de la baisse des prix des matières premières depuis 2011. La baisse des annonces dans ces secteurs intensifs en capital a été cependant insuffisante pour réduire les annonces de création d'emploi total, qui ont au contraire augmenté de 10% entre 2011 et 2012.
- **Essor des hautes technologies.** Le déclin de la valeur totale des projets annoncés dissimule la croissance de secteurs un peu moins intensifs en capital que celui des ressources naturelles, notamment celui des hautes technologies et celui de l'aérospatiale. Dans le premier cas, on assiste notamment à l'essor des centres de données (*data centers*), attirés par la disponibilité d'énergie électrique. Dans le second cas, l'optimisme des investisseurs semblent se traduire par des investissements (nouvelles usines) et réinvestissements (agrandissements et/ou modernisations d'équipements) dans le secteur de l'aérospatiale.
- **Baisse de l'investissement étranger.** Alors que les investisseurs étrangers (hors-Canada) constituaient 79% de la valeur des projets en 2011, cette part est descendue à 37% en 2012. À noter que sur la période 2011-2012, les États-Unis et l'Europe ne constituent plus que 5% et 10% respectivement de l'investissement total, alors que l'Asie en constitue 53%.
- **Positionnement pancanadien.** Les annonces de projets d'investissement au Québec constituent 12% de la valeur totale des projets annoncés au Canada en 2012, alors que la part du Québec dans le PIB canadien s'établit à 21%. L'Ontario pour sa part, ne compose que 5% de l'investissement industriel total annoncé au Canada, avec une valeur presque trois fois moindre qu'au Québec (6,5 milliards \$).

Méthodologie ■ ■ ■

- **Source des données :** Base de données Capex-en- ligne. Il s'agit du suivi quotidien des annonces de projets d'investissement au Québec que réalise E&B DATA depuis 2000, à partir de plus de 1 000 sources d'information au Canada.
- **Projets d'investissement:** Il s'agit des projets d'immobilisation annoncés et impliquant des nouvelles unités de production, des expansions ainsi que des modernisations. Les projets d'une valeur de 1 million \$ et plus sont pris en compte. Les projets qui ne comportent que des dépenses salariales (ex. : certains projets de R&D) ne sont pas pris en compte.
- **Secteurs d'activité :** L'étude couvre les projets du secteur manufacturier, du secteur minier et de l'énergie (ex. : projets de cogénération). Le terme générique « industriel » est utilisé pour qualifier l'ensemble de ces secteurs.
- **Qualification des projets.** Les projets doivent avoir un site et un échéancier précis pour être retenus dans l'analyse. Ils ne sont comptabilisés que lorsque ces paramètres sont rendus publics.
- **Périodes couvertes.** Les projets retenus sont ceux dont les annonces ont été faites entre le 1er janvier 2011 et le 31 décembre 2012.
- **Comparaisons avec d'autres sources de données.** Des comparaisons avec les données de Statistique Canada sont possibles et complémentaires. Ainsi, les entreprises ont une obligation de répondre aux enquêtes de Statistique Canada; en revanche, l'agence statistique doit garder confidentielle l'information retenue et ne peut divulguer l'identité des investisseurs. En outre, la régionalisation des données est limitée, voir problématique (ex.: attribution des investissements étrangers à la province où le siège social canadien est situé plutôt que dans la province où le projet d'investissement est réalisé). E&B DATA fournit quant à elle des données géoréférencées et est en mesure de divulguer l'identité des investisseurs. En outre, E&B DATA tient compte des annonces d'entreprises étrangères qui ne sont pas encore établies au Québec et qui n'ont donc pas d'obligation de répondre aux enquêtes de Statistique Canada. Finalement, E&B DATA mesure la valeur des projets annoncés en date de l'annonce et non pas en fonction du déboursement dans le temps du projet d'investissement. L'annonce reflète cependant la confiance des investisseurs à un point donné dans le temps.

1. Portrait provincial

• • •
2012 : une année de croissance pour le secteur manufacturier : en effet, la valeur totale des projets annoncés s'élève à 3 milliards \$ alors que seulement 700 millions \$ avaient été annoncés en 2011.
 • • •

Pour l'année 2012, on recensait une valeur totale de 17,7 milliards \$ de projets annoncés dans le secteur industriel, comparativement à 24,5 milliards pour l'année 2011. Cette baisse de 38% s'explique principalement par une réduction des annonces dans les secteurs intensifs en capital que sont ceux des ressources naturelles et de l'énergie. En termes d'emploi toutefois, 2012 a connu une performance supérieure à 2011, avec une création annoncée de plus de 9 400 nouveaux emplois comparativement à 8 500 emplois pour 2011.

- **Ressources naturelles et énergie.** Avec 14,7 milliards \$ de projets annoncés en 2012, le secteur des ressources naturelles et de l'énergie continue d'occuper une place dominante, avec 83% de la valeur totale des projets annoncés dans le secteur industriel. Tous les autres secteurs ont cependant connu une croissance en 2012 en termes de valeurs de projets annoncés.
- **Hautes technologies :** La valeur des projets a atteint 860 millions \$, presque le triple de l'année précédente (297 millions \$). Les emplois annoncés ont doublé, passant de 1 150 emplois en 2011 à plus de 2 300 en 2012.
- **Matériel de transport:** La valeur des projets est passée de 144 millions \$ en 2011 à 297 millions \$ en 2012. Les nouveaux emplois annoncés ont plus que doublé, passant de 354 emplois en 2011 à 864 en 2012.
- **Agro-alimentaire :** La valeur totale a atteint 1,7 milliards \$ d'investissement et 834 emplois. Le seul projet d'engrais azoté d'**IFFCO**, en partenariat avec la **Coop Fédérée**, explique cependant 82% de la performance du secteur.

Tableau 1 : Répartition des projets d'investissement industriels annoncés au Québec selon le secteur d'activité - 2011-2012

Autres secteurs manufacturiers	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Ressources naturelles et énergie	23 716	97%	5 987	70%	14 666	83%	4 954	52%
Hautes technologies	297	1%	1 151	13%	860	5%	2 367	25%
Agro-alimentaire	272	1%	725	8%	1 712	10%	834	9%
Matériel de transport	144	1%	354	4%	297	2%	864	9%
Autres secteurs manufacturiers	110	0%	331	4%	175	1%	447	5%
Total	24 539	100%	8 548	100%	17 711	100%	9 466	100%

L'investissement canadien est à l'origine de 63% de la valeur des annonces d'investissement au Québec. Les investisseurs canadiens hors-Québec se démarquent en 2012.

• • •
Les investisseurs locaux prennent la relève. Les projets de sociétés canadiennes totalisent 63% de la valeur des investissements au Québec, alors qu'ils ne constituaient que 21% en 2011.

- Alors qu'ils ne composaient que 12% de l'investissement total au Québec en 2011, cette part a augmenté à 40% en 2012.
- Parmi les projets les plus importants à cet égard, on note **Oceanic Iron Ore** et **Century Iron Mines**.

En particulier, la part des investisseurs québécois a également augmenté, passant de 9% à 23% entre 2011 et 2012. La valeur des projets appartenant à des sociétés québécoises est beaucoup plus imposante à la fin de 2012 qu'en 2011 : elle s'élève à 4,0 milliards \$ de la valeur totale des projets annoncés en 2012 comparativement à 2,2 milliards \$ en 2011.

Les investisseurs étrangers qui dominaient les annonces d'investissement au Québec en 2011 (79% de la valeur totale) ont décru de façon marquée pour s'établir à 37% en 2012. Ce retrait est notamment attribuable au repli des annonces dans le secteur des ressources naturelles et d'énergie, secteurs intensifs en capital et où les investisseurs domestiques sont relativement moins présents. On note :

- La part de l'Asie, qui avait explosé en 2011 avec l'annonce du projet de mine de fer de **Wuhan Iron and Steel**, est retombée à un niveau de 8% de l'investissement total au Québec en 2012.
- La part limitée et déclinante des investisseurs américains et européens, avec une part de l'investissement total au Québec qui s'établit à 7% (valeur combinée) en 2012 alors qu'elle était de 15% en 2011.

Tableau 2 : Répartition des projets d'investissement au Québec selon le pays d'origine - 2011-2012

Pays d'origine	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Québec	2 238	9%	2 739	32%	4 020	23%	4 644	49%
Ailleurs au Canada	2 858	12%	793	9%	7 171	40%	2 066	22%
États-Unis	1 115	5%	425	5%	295	2%	841	9%
Europe	2 419	10%	1 361	16%	919	5%	1 215	13%
Asie	13 069	53%	2 800	33%	1 400	8%	300	3%
Autres	2 839	12%	430	5%	3 907	22%	400	4%
Total	24 539	100%	8 548	100%	17 711	100%	9 466	100%

2. Ressources naturelles et énergie

À la fin de 2012, la valeur totale des projets d'investissement reliés aux ressources naturelles et énergie correspondent à 14,7 milliards \$, soit 83% de la valeur totale des projets annoncés au Québec. Il s'agit d'une baisse par rapport à 2011, alors que ce secteur était à l'origine d'une valeur de 24,5 milliards \$. Le nombre de nouveaux emplois créés est de l'ordre de 5 000, une baisse de 21% par rapport à 2011.

● ● ●
Malgré une baisse des prix des matières premières, le Québec continue d'attirer les projets liés aux ressources naturelles.

Malgré une légère baisse relativement à 2011, le secteur minier accapare 89% de la valeur totale des investissements et 71% du nombre total de nouveaux emplois annoncés pour l'année 2012. Les projets les plus importants en terme de valeur ont été :

- **Oceanic Iron Ore** (4,4 milliards \$) qui a fait l'annonce d'une nouvelle mine de fer. Ce projet pourrait produire 20 millions de tonnes de minerai de fer par année à compter de 2017.
- **Rio Tinto Fer et Titane** (3,8 milliards \$) Rio Tinto Fer et Titane a fait l'annonce d'un projet d'usine de transformation qui consisterait à transformer du minerai en oxyde de titane¹.
- **Century Iron Mines** (1 milliard \$) a fait l'annonce d'une nouvelle usine de bouletage. L'usine pourrait traiter 21 millions de tonnes de minerai de fer par an et créer 450 nouveaux emplois.

En terme de valeur de projets d'investissement annoncés, le secteur des produits forestiers se maintient par rapport à 2011, totalisant 475 millions \$ en 2012 comparativement à 421 millions \$ en 2011.

- Le projet le plus important pour ce secteur est celui de **Fortress Global Cellulose** (232 millions \$). La nouvelle usine produira de la pâte de rayonne destinée à l'industrie textile et créera 300 nouveaux emplois.

Le secteur de l'énergie a connu une légère hausse sur le plan de leur valeur totale (passant de 917 millions \$ en 2011 à plus de 1 milliard \$ d'investissement en 2012).

- Le projet le plus important est celui de **Éthanol cellulosique Varennes**, d'une valeur de 90 millions \$. La nouvelle usine produira jusqu'à 40 millions de litres d'éthanol de seconde génération fabriqués à partir de matières résiduelles urbaines, tel que des déchets industriels, commerciaux et institutionnels triés, de même que des débris de construction et de démolition non recyclables. L'usine créera 40

¹ Rio Tinto Fer et Titane a annoncé en février 2013 l'abandon du projet.

nouveaux emplois. La transformation s'effectuera à partir d'une technologie novatrice conçue au Québec, par **Enerkem**.

Tableau 3 : Répartition des projets d'investissement annoncés dans l'industrie des ressources naturelles et de l'énergie selon le secteur d'activité - 2011-2012

Ressources naturelles et énergie	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Minier	22 061	93%	5 139	86%	13 091	89%	3 520	71%
Énergie	917	4%	203	3%	1 081	7%	720	15%
Produits forestiers	421	2%	351	6%	475	3%	656	13%
Produits pétroliers, gaziers et chimiques dérivés	255	1%	0	0%	0	0%	0	0%
Produits métalliques	59	0%	279	5%	14	0%	58	1%
Fabrication de meuble	3	0%	15	0%	5	0%	0	0%
Total	23 716	100%	5 987	100%	14 666	100%	4 954	100%

• • •
 La moitié (52%) des nouveaux emplois créés en 2012 provient d'entreprises québécoises.

• • •

La région du Nord-du-Québec se distingue en 2012 avec près de 35% de la valeur des projets annoncés, une hausse remarquable par rapport à 2011 (3%), et attribuable principalement au projet minier de **Oceanic Iron Ore**. La Côte Nord avait connu une année exceptionnelle en 2011 avec l'annonce d'un projet d'extraction de minerai de fer de 13 milliards \$. Bien que les annonces aient été moins nombreuses et de taille globalement moindre en 2012 qu'en 2011, la région a continué à se démarquer avec des projets de plus petite taille, mais qui demeurent dans l'ensemble relativement importants (total de 1,6 milliards \$) par rapport à la valeur totale des projets annoncés pour le secteur des ressources naturelles et de l'énergie au Québec

Autant les régions nordiques du Québec se sont distinguées par ses projets d'extraction, autant la région du Centre-du-Québec s'est distinguée en 2012 par ses annonces de projets de transformation (ex. : oxyde de titane, terres rares).

Tableau 4 : Répartition des projets d'investissement annoncés dans l'industrie des ressources naturelles et de l'énergie selon le pays d'origine - 2011-2012

Pays d'origine	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Ailleurs au Canada	2 834	12%	743	12%	7 071	48%	1 703	34%
Québec	1 792	8%	1 321	22%	3 110	21%	2 585	52%
États-Unis	1 030	4%	151	3%	69	0%	59	1%
Australie	2 839	12%	430	7%	3 907	27%	400	8%
Europe	2 221	9%	842	14%	509	3%	206	4%
Asie	13 000	55%	2 500	42%	0	0%	0	0%
Total	23 716	100%	5 987	100%	14 666	100%	4 954	100%

Alors que les investisseurs canadiens occupaient une moindre part de la valeur des annonces d'investissement au Québec en 2011 (20%), cette part a plus que

triplé en 2012 (69%). La valeur des projets a quant à elle doublé, passant de 5 à 10 milliards \$.

- Les projets de sociétés canadiennes hors-Québec accaparent 48% de l'investissement total au Québec en 2012, alors qu'ils composaient seulement 12% de la valeur totale en 2011.
- Le deux tiers des projets annoncés, principalement de sociétés ontariennes et de la Colombie-Britannique, est lié au secteur minier.

La part des projets d'entreprises locales a également augmenté par rapport à 2011, passant de 8% à 21%. La valeur des projets annoncés approche 3 milliards \$, soit presque le double qu'en 2011 (1,7 milliards \$).

La part des projets annoncés par des investisseurs étrangers a largement diminué en 2012. Cette part qui s'élevait à 80% de la valeur totale des investissements en 2011, a en effet décliné à 30% en 2012.

3. Hautes technologies

2012 a été une année riche en annonces pour le domaine des hautes technologies. La valeur des projets s'élevait à 860 millions \$ pour l'année 2012, soit 5% de la valeur totale sur l'ensemble des projets d'investissement au Québec, alors qu'elle ne représentait que 1% en 2011. Avec des projets d'investissement dans l'ensemble plus intensifs en main-d'œuvre, le secteur des hautes technologies arrive au deuxième rang en termes de création d'emplois (24% de la création d'emploi annoncée). Au total, 2 367 nouveaux emplois ont été créés, le double par rapport à 2011 (1 151 emplois).

Le domaine des hautes technologies regroupe le secteur des technologies de l'information et des télécommunications, le secteur de la fabrication d'équipement médical et de l'instrumentation et enfin celui de la biopharmaceutique.

● ● ●
 En 2012, le secteur des hautes technologies contribue à la création de plus de 2 300 emplois, deux fois plus qu'en 2011.

● ● ●

➤ **Le secteur des technologies de l'information et des télécommunications** a connu une hausse remarquable par rapport à 2011. La valeur totale des projets annoncés en 2012 s'élève à 587 millions \$, un montant quatre fois plus important qu'en 2011 (142 millions \$). Des projets tant liés à l'instrumentation (ex. : microélectronique, matériel audio et vidéo), à l'installation de centres de données ont été à l'origine de l'annonce de 1 537 nouveaux emplois, soit 65% de l'emploi total créé par les investisseurs des secteurs des hautes technologies.

➤ La part des projets d'investissement liés aux **sciences de la vie**, notamment le secteur de la biopharmaceutique et de l'équipement médical, a cependant chuté à un niveau de 22% de la valeur totale des investissements annoncés en hautes technologies, alors qu'elle était de 38% en 2011.

➤ **Le secteur de l'instrumentation** : La valeur des projets est passée de 41 millions \$ en 2011 à 85 millions \$. Les nouveaux emplois annoncés ont également augmenté, passant de 159 emplois en 2011 à 239 en 2012.

Tableau 5 : Répartition des projets d'investissement dans l'industrie des hautes technologies selon le secteur d'activité - 2011-2012

Hautes technologies	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Sciences de la vie	113	38%	267	23%	187	22%	592	25%
Fabrication de machines	41	14%	159	14%	85	10%	239	10%
Ti et Télécommunications	142	48%	725	63%	587	68%	1 537	65%
Total	297	100%	1 151	100%	860	100%	2 367	100%

● ● ●
 La disponibilité
 d'électricité du
 Québec attire les
 projets de centre
 de données
 informatiques;
 près de 365
 millions \$
 d'investissements
 annoncés en
 2012.
 ● ● ●

- Le projet le plus important en 2012 en termes de valeur est celui de **Centre de Collaboration MiQro Innovation** (partenariat entre **l'Université de Sherbrooke** et les entreprises **IBM** et **Teledyne Dalsa**), un projet d'une valeur de 218 millions \$ qui entraînera la création de 250 nouveaux emplois. Il s'agit d'un nouveau centre de développement qui réalisera des activités de recherche et de développement en assemblage de puces électroniques et de microsystèmes électromécaniques (MEMS).
- Le secteur le plus actif a été celui des centres de données : trois nouveaux centres de données ont en effet été annoncés en 2012: **OVH** (100 millions \$), **Cogeco Data** (100 millions \$) et **Telus** (65 millions \$).

Les annonces de projets de nouvelle construction (usines ou centres de recherche) ont nettement augmenté en 2012, totalisant une valeur de 698 millions \$. Ils représentent 81% de la valeur totale des projets, comparativement à 45% en 2011, où les projets de modernisation et d'expansion étaient alors préférés par les investisseurs.

Tableau 6 : Répartition des projets d'investissement annoncés dans l'industrie des hautes technologies selon le pays d'origine - 2011-2012

Pays d'origine	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Ailleurs au Canada	24	8%	50	4%	91	11%	354	15%
Québec	139	47%	511	44%	460	53%	992	42%
Europe	55	18%	240	21%	191	22%	636	27%
Asie	54	18%	300	26%	0	0%	0	0%
États-Unis	24	8%	50	4%	118	14%	385	16%
Total	297	100%	1 151	100%	860	100%	2 367	100%

En 2012, plus de la moitié de la valeur totale des projets annoncés dans le secteur des hautes technologies (53% de la valeur totale) provient d'entreprises québécoises. Cette somme a plus que doublé entre 2011 et 2012, passant de 139 millions \$ à 460 millions \$.

La part des investisseurs étrangers a légèrement diminué en 2012 (36% de la valeur totale des projets annoncés), alors qu'elle s'élevait à 45% en 2011.

- La valeur des projets d'origine européenne a quadruplé, entre 2011 (54 millions \$) et 2012 (191 millions \$), créant 636 emplois (27% des annonces de nouveaux emplois en 2012).
- L'Asie, qui occupait une part aussi importante que l'Europe en 2011, avec notamment les projets de **Fujitsu Canada**, **Square Enix** et **Eidos**, a brillé par son absence en 2012.

4. Matériel de transport

La valeur des projets d'investissement dans le secteur du matériel de transport a doublé par rapport à 2011, pour s'établir à 297 millions \$ en 2012, soit près de 2% de la valeur totale des nouveaux projets d'investissement annoncés au Québec. Les nouveaux projets impliquent majoritairement le secteur de l'aérospatiale, totalisant 280 millions \$. Le secteur de l'automobile s'est maintenu, avec 17 millions \$ investis en 2012, comparativement à 19 millions \$ en 2011.

Le nombre de nouveaux emplois annoncés est passé de 354 à 864. Cette hausse est principalement attribuable aux projets d'expansion et de nouvelles usines dans le secteur de l'aérospatiale.

Tableau 7 : Répartition des projets d'investissement annoncés dans l'industrie du matériel de transport selon le secteur d'activité - 2011-2012

Matériel de transport	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Aérospatiale	125	87%	227	64%	280	94%	839	97%
Automobile	19	13%	127	36%	17	6%	25	3%
Total	144	100%	354	100%	297	100%	864	100%

Les projets les plus importants en termes de valeur sont :

- **Aerolia**, qui a fait l'annonce d'un investissement de 82 millions \$ pour la construction d'une nouvelle usine d'assemblage. Au départ, l'usine sera consacrée à l'assemblage des fuselages centraux des avions Global 7000 et 8000 de **Bombardier**.
- **General Electric Aviation**, qui a fait l'annonce d'un investissement de 61 millions \$ pour l'implantation de deux nouveaux centres de recherche et de développement œuvrant dans la robotique et en équipements de tests et outillages, qui serviront l'ensemble des usines de General Electric Aviation.

• • •
Tant sur le plan
manufacturier
que sur la
recherche, le
Québec continue
d'être un pôle
d'attraction pour
les projets liés au
secteur de
l'aérospatiale.
• • •

Tableau 8 Répartition des projets d'investissement annoncés dans l'industrie du matériel de transport selon le pays d'origine - 2011-2012

Pays d'origine	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Québec	74	52%	232	66%	65	22%	341	39%
Europe	67	47%	122	34%	148	50%	276	32%
États-Unis	3	2%	0	0%	84	28%	247	29%
Total	144	100%	354	100%	297	100%	864	100%

• • •
 Les projets liés au secteur du matériel de transport constituent 2% de la valeur totale des investissements annoncés au Québec en 2012 mais 9% des nouveaux emplois.
 • • •

- Tant pour 2011 que pour 2012, les investisseurs européens, plus spécifiquement d'origine française, accaparent la moitié de la valeur des investissements. Les investisseurs européens ont en fait doublé leur niveau d'investissement, qui est passé de 67 à 148 millions \$.
- Les investisseurs américains, largement inactifs en termes d'annonces en 2011, ont été à l'origine de projets totalisant 84 millions \$ en 2012.
- L'activité des investisseurs québécois est demeurée relativement stable, passant de 74 millions \$ à 65 millions \$ entre 2011 et 2012. Dans le contexte où les investisseurs étrangers ont été plus actifs, la part des investisseurs québécois a cependant diminué d'un niveau de 52% en 2011 à 22% en 2012.

5. Agro-alimentaire

• • •
 Les annonces d'investissement pour de nouvelles installations ont bondi en 2012 : elles totalisent 83% de la valeur des projets liés au secteur agro-alimentaire.

Les projets liés au secteur de l'agro-alimentaire représentent 1,7 milliards \$ en 2012, soit 10% de la valeur totale des projets annoncés au courant de l'année au Québec et 9% de l'emploi total, alors que cette part ne représentait que 1% en 2011 avec une valeur de 272 millions \$. 2012 a donc été une année exceptionnelle pour le secteur de l'agro-alimentaire.

Cette hausse est due au projet de la compagnie indienne **Indian Farmers Fertiliser Cooperative Limited (IFFCO)**. En partenariat avec la **Coopérative Fédérée**, IFFCO a fait l'annonce d'un investissement de 1,4 milliards \$, un projet qui permettra de produire de l'engrais à base d'urée et créera 300 nouveaux emplois à Bécancour.

Mis à part le mégaprojet d'usine d'engrais, le projet le plus important est celui de **Premier Tech**, un investissement de 111 millions \$ permettant la création de 100 nouveaux emplois. Un programme de développement d'une durée de cinq ans qui vise d'une part le développement de nouveaux produits, et d'autre part la modernisation du procédé de fabrication. Le programme sera déployé dans les trois groupes d'affaires de l'entreprise, soit les technologies environnementales, l'horticulture et l'agriculture.

Tableau 9 : Répartition des projets d'investissement annoncés dans l'industrie agro-alimentaire selon le pays d'origine - 2011-2012

Pays d'origine	2011				2012			
	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%	Valeur (millions \$)	%	Nouveaux emplois	%
Québec	165	61%	421	58%	224	13%	339	41%
Europe	40	15%	115	16%	62	4%	45	5%
Asie	15	6%	0	0%	1 400	82%	300	36%
États-Unis	52	19%	189	26%	20	1%	150	18%
Total	272	100%	725	100%	1 712	100%	834	100%

Les annonces réalisées par des investisseurs étrangers représentent 87% de la valeur totale des projets reliés au secteur agro-alimentaire, comparativement à 39% en 2011. On note que :

- La valeur des projets originaires d'investisseurs québécois a augmenté de 165 millions \$ à 224 millions \$ (une hausse de 26%). Les projets ont été moins nombreux qu'en 2011, mais d'envergure plus grande.
- La valeur des projets d'origine américaine est passée de 52 millions \$ en 2011 à 20 millions \$ en 2012.
- Les investisseurs européens ont légèrement augmenté leur niveau d'investissement, passant de 40 millions en 2011 à 62 millions \$ en 2012.

Conclusion ■ ■ ■

● ● ●
Le dynamisme de l'investissement dans le secteur manufacturier non-relié aux ressources naturelles a compensé en partie la baisse des annonces dans le secteur de ressources naturelles.

● ● ●

La baisse marquée de l'activité d'investissement au Québec est attribuable au déclin relatif des annonces dans les secteurs des ressources naturelles. Il faut noter cependant qu'à lui seul le projet **Wuhan Iron and Steel** (13 milliards \$) faisait de l'année 2011 une année exceptionnelle. D'autres projets d'envergure moindre ont toutefois été annoncés en 2012, tant dans l'extraction que dans la transformation de ressources naturelles. La baisse des prix des matières premières va vraisemblablement contribuer à une pause dans les annonces de nouveaux projets, voire dans leur délai (phase III du projet **Cliffs Natural Resources**) ou dans leur retrait (projet de **Rio Tinto** concernant le bioxyde de titane).

Alors qu'on aurait pu croire que l'économie québécoise était redevenue une « économie de ressources naturelles », les secteurs qui n'y sont pas reliés ont pris la relève en 2012, et ont compensé en quelque sorte la baisse relative de la valeur des nouvelles annonces dans le secteur des ressources naturelles. Moins intensifs en capital, ces secteurs non-reliés aux ressources naturelles ne constituent que 17% de la valeur totale de l'investissement en 2012. En revanche, ils sont à l'origine des 48 % des nouveaux emplois annoncés. Manifestement, la diversification de la structure industrielle québécoise joue un rôle stabilisateur bienvenu dans cette période de volatilité des prix des matières premières.

Annexe ■ ■ ■

Tableau 10 : Répartition des projets d'investissement industriels annoncés au Québec, en Ontario et ailleurs au Canada selon le secteur d'activités– 2011-2012

Secteurs industriels	2011								2012							
	Québec		Ontario		Reste du Canada		Canada		Québec		Ontario		Reste du Canada		Canada	
	Valeur (millions \$)	%														
Ressources naturelles et énergie	23 716	97%	17 228	79%	89 668	99%	130 613	95%	14 666	83%	4 339	67%	115 707	98%	134 713	95%
Hautes technologies	297	1%	2 411	11%	100	0%	2 808	2%	860	5%	869	13%	1 325	1%	3 054	2%
Agro-alimentaire	272	1%	739	3%	669	1%	1 681	1%	1 712	10%	100	2%	296	nég	2 109	1%
Matériel de transport	144	1%	1 025	5%	233	0%	1 401	1%	297	2%	1 067	16%	573	nég	1 937	1%
Autres secteurs manufacturiers	110	0%	424	2%	112	0%	646	0%	175	1%	132	2%	34	nég	341	nég
Total	24 539	100%	21 826	100%	90 783	100%	137 148	100%	17 711	100%	6 507	100%	117 935	100%	142 154	100%

Tableau 11 : Répartition des projets d'investissement industriels annoncés au Québec, en Ontario et ailleurs au Canada selon le pays d'origine – 2011-2012

Pays d'origine	2011								2012							
	Québec		Ontario		Reste du Canada		Canada		Québec		Ontario		Reste du Canada		Canada	
	Valeur (millions \$)	%														
Canada	5 097	21%	10 010	46%	64 917	72%	80 024	58%	11 191	63%	3 287	47%	68 668	58%	83 145	58%
États-Unis	1 115	5%	7 907	36%	11 699	13%	20 720	15%	295	2%	2 940	42%	14 417	12%	17 652	12%
Europe	2 419	10%	1 718	8%	3 428	4%	7 566	6%	919	5%	463	7%	16 765	14%	18 146	13%
Asie	13 069	53%	642	3%	1 103	1%	14 815	11%	1 400	8%	268	4%	9 886	8%	11 553	8%
Autres	2 839	12%	1 549	7%	9 636	11%	14 024	10%	3 907	22%	0	0%	8 200	7%	12 107	8%
Total	24 539	100%	21 826	100%	90 783	100%	137 148	100%	17 711	100%	6 957	100%	117 935	100%	142 604	100%