

Point de mire JAPON

Investissements directs étrangers au Canada – Projets d'immobilisation

2015

Cette note économique dresse un portrait de l'investissement des entreprises japonaises au Canada pour la période 2005-2014. L'analyse est basée sur les annonces d'investissements japonais réalisés dans le cadre de projets d'immobilisation, incluant les réinvestissements d'entreprises japonaises déjà implantées au Canada.

575 MILLIONS \$ PAR AN

Valeur annuelle moyenne des projets d'immobilisation japonais au Canada (2005-2014)

Le secteur des ressources naturelles et énergie en croissance

Alors que les investissements japonais étaient historiquement concentrés dans le secteur du matériel de transport, 2011 marque le début des investissements dans le secteur des ressources naturelles et énergie. Le secteur est en croissance depuis.

Érosion de la place dominante de l'Ontario

L'Ontario demeure la province privilégiée par les investisseurs japonais, mais perd une grande part du nombre des investissements au profit de la Colombie-Britannique.

L'activité a repris son niveau d'avant la crise financière

Le creux de 2009 a été comblé et la moyenne annuelle du nombre de projets a légèrement augmenté depuis par rapport à la période 2005-2009.

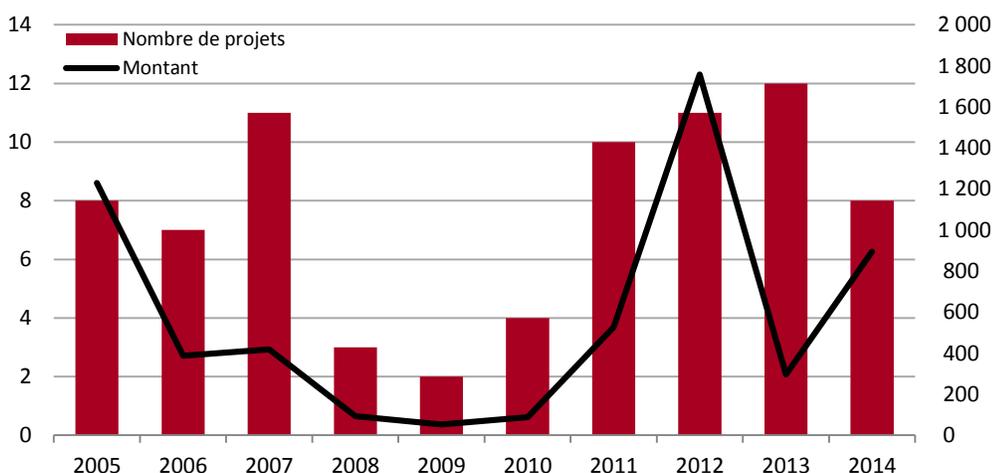
Principaux pays investisseurs au Canada – 2005-2014

Rang (en valeur)	Pays	Rang (en nombre)
1	États-Unis	1
2	Chine	7
3	Royaume-Uni	4
4	Australie	9
5	Pays-Bas	8
6	France	2
7	Malaisie	29
8	Brésil	17
9	Norvège	15
10	Afrique du Sud	25
11	Allemagne	3
12	Suisse	6
13	Japon	5

Nombre et valeur des projets

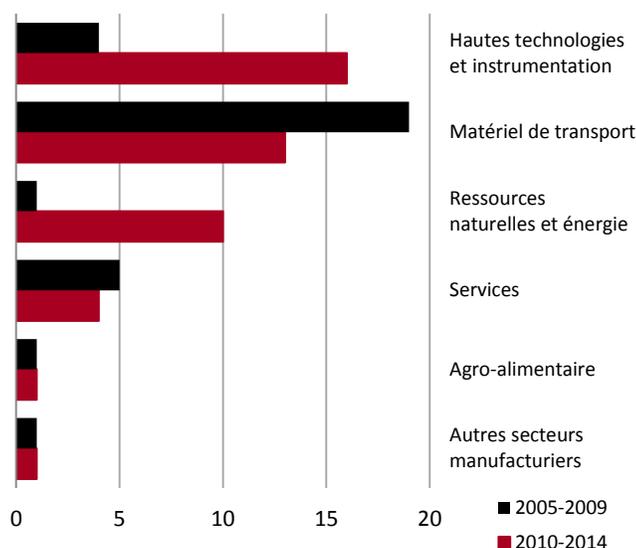
Près de 60 entreprises japonaises ont réalisé des investissements au Canada pendant la période 2005-2014 pour un total de 76 projets. Après une baisse entre 2008 et 2010, la moyenne du nombre de projets a augmenté par la suite pour atteindre 9 projets par an pour la période 2010-2014, dépassant légèrement la moyenne de la période 2005-2009, qui était de 6 projets par an. Ces projets ont une valeur totale de près de 6 MM\$, dont 2,2 MM\$ (38 %) pour la période 2005-2009 et 3,6 MM\$ (62 %) pour la période 2010-2014. Les investissements japonais se caractérisent par une plus faible concentration de projets de type *greenfield* en nombre, soit 33 %, mais ceux-ci représentent la majorité des investissements en valeur, soit 60 %. En incluant les acquisitions, Statistique Canada estime que 142 MM\$¹ ont été investis par des entreprises japonaises au Canada entre 2005 et 2014.

Évolution des projets (en nombre et en millions de dollars) – 2005-2014

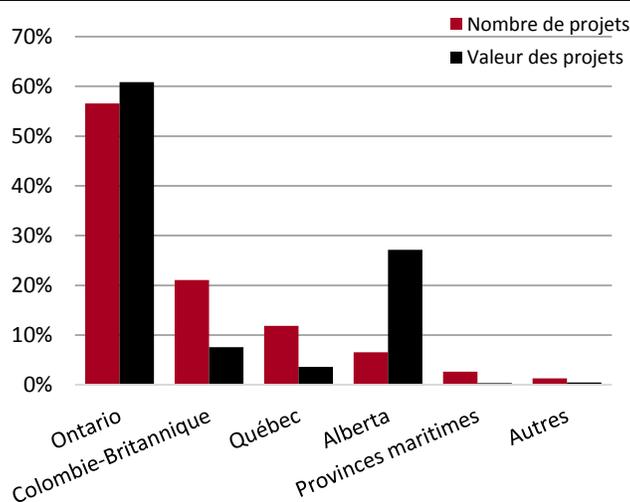


¹ Statistique Canada, Cansim, Tableau 376-0051.

Nombre de projets selon la grappe industrielle – 2005-2014
Comparaison par période



Répartition des projets par province – 2005-2014



Investisseurs multiples² selon le nombre de projets – 2005-2014

Compagnie	Nombre de projets
Toyota Motor Manufacturing Canada	6
Honda Canada Manufacturing	3
Japan Canada Oil Sands (JACOS)	2
Total	11
Part du nombre total des projets	14%
Part de la valeur totale des projets	68%

² Les investisseurs multiples sont ceux qui ont réalisé plusieurs investissements durant la période. Inclut l'activité d'investissement des filiales.

SECTEURS D'ACTIVITÉ

Les secteurs d'activité ciblés par les entreprises japonaises au Canada se retrouvent principalement dans le secteur du matériel de transport avec 42 % du nombre et 60 % de la valeur des projets des dix dernières années, l'industrie du matériel roulant (production d'automobiles et autres véhicules de transport terrestre ainsi que leurs pièces) constituant plus de 94 % du nombre des investissements dans ce secteur (**Toyota, Honda, Mazda**). Toujours dans la grappe du matériel de transport, le nombre et la valeur des projets a diminué en 2^{ème} partie de décennie, passant de 61 % et 90 %, respectivement, de la période 2005-2009, à 29 % et 42 %, respectivement, pour celle de 2010-2014. Le secteur des hautes technologies et instrumentation (26 % du nombre des projets de la décennie) est en croissance depuis 2011, alors que 70 % du nombre des projets de cette grappe constitue des investissements dans l'industrie des TI et télécommunications (**Fujitsu, Hitachi**). Viennent ensuite le secteur des ressources naturelles et énergie (14 % du nombre des projets), qui a vraiment pris son envol après 2010 (**JACOS, Japex, Hitachi High-Technologies**), et celui des services (12 %), où les centres de distribution (**Transfreight**) et les installations portuaires (**Ceres**) forment la grande majorité des projets. Au second rang derrière le matériel de transport, les ressources naturelles accaparent 32 % de la valeur totale des projets des dix dernières années, suivi loin derrière par les grappes des hautes technologies et instrumentation (5 %) et des services (3 %).

PROVINCES DE DESTINATION

L'Ontario demeure la province privilégiée par les investisseurs japonais, avec 57 % du nombre et 59 % de la valeur des projets. La Colombie-Britannique a augmenté sa part du nombre de projets de 6 % à 31 % entre 2005-2009 et 2010-2014 et la part de la valeur de 5 % à 10 %, notamment avec l'attraction de projets dans le secteur des ressources naturelles et énergie. Le reste des investissements est principalement effectué au Québec (12 % du nombre d'annonces et 4 % de la valeur) et en Alberta (7 % du nombre des projets). En terme de valeur, c'est cette dernière province qui se classe au 2^e rang sur la décennie avec 28 % de la valeur totale des projets japonais, dépassant même l'Ontario pour la période 2010-2014.

Malgré les investissements plus « traditionnels » ayant toujours cours dans la grappe du matériel de transport (**Honda, Toyota, Bridgestone**) et des services connexes de l'industrie du transport, entreposage et logistique, certains changements de tendance dans l'investissement japonais au Canada ne sont pas autant dus à la crise financière de 2007-2008 qu'au séisme japonais de 2011 et des événements qui en ont découlé. En effet, le Japon s'est retrouvé devant une crise énergétique suite à la fermeture de ses 48 réacteurs nucléaires et a dû se tourner vers des sources d'énergie alternatives. Ainsi, presque tous les investissements japonais dans le secteur des ressources naturelles et énergie sont survenus entre 2011 et 2014. On retrouve maintenant des compagnies japonaises au Canada dans plusieurs projets de ce secteur, qu'il s'agisse des hydrocarbures (**JACOS, Cordova Gas Resources, Japex**), de mines (**Marubeni**) ou de production d'électricité (**Westinghouse Electric, acheté par Toshiba en 2006**). L'Ouest du pays, en particulier la région de Vancouver, attire également les nouveaux projets dans l'industrie des TI et télécommunications, majoritairement des éditeurs de jeux vidéos (**Namco Bandai, GREE, DeNA Studios, Square Enix**).

TABLEAUX ET NOTES MÉTHODOLOGIQUES

Investissements selon la grappe industrielle – 2005-2014

Grappes	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Matériel de transport	32	42%	3 451	60%
Hautes technologies et instrumentation	20	26%	287	5%
Ressources naturelles et énergie	11	14%	1 819	32%
Services	9	12%	164	3%
Agro-alimentaire	2	3%	17	0%
Autres secteurs manufacturiers	2	3%	6	0%
Total	76	100%	5 745	100%

Investissements selon la province de destination – 2005-2014

Provinces	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Ontario	43	57%	3 408	59%
Colombie-Britannique	16	21%	453	8%
Québec	9	12%	217	4%
Alberta	5	7%	1 619	28%
Provinces maritimes	2	3%	20	0%
Autres	1	1%	27	0%
Total	76	100%	5 745	100%

Investissements selon la province de destination – Projets par période (nb)

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Ontario	23	74%	20	44%
Colombie-Britannique	2	6%	14	31%
Québec	4	13%	5	11%
Alberta	1	3%	4	9%
Provinces maritimes	1	3%	1	2%
Autres	0	0%	1	2%
Total	31	100%	45	100%

Investissements selon la province de destination – Valeur par période

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Alberta	10	0%	1 609	45%
Ontario	1 898	87%	1 510	42%
Colombie-Britannique	99	5%	354	10%
Québec	155	7%	62	2%
Provinces maritimes	20	1%	n.d.	-
Autres	0	0%	27	1%
Total	2 182	100%	3 563	100%

Investissements selon la grappe industrielle – Projets par période (nb)

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Hautes technologies et instrumentation	4	13%	16	36%
Matériel de transport	19	61%	13	29%
Ressources naturelles et énergie	1	3%	10	22%
Services	5	16%	4	9%
Agro-alimentaire	1	3%	1	2%
Autres secteurs manufacturiers	1	3%	1	2%
Total	31	100%	45	100%

Investissements selon la grappe industrielle – Valeur par période

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	10	0%	1 809	51%
Matériel de transport	1 960	90%	1 492	42%
Hautes technologies et instrumentation	42	2%	246	7%
Services	151	7%	12	0%
Agro-alimentaire	13	1%	4	0%
Autres secteurs manufacturiers	6	0%	n.d.	-
Total	2 182	100%	3 563	100%

Investissements selon l'industrie – Principales grappes industrielles – 2005-2014

Industries	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Matériel roulant	30	94%	3 400	99%
Aérospatiale	2	6%	51	1%
Matériel de transport	32	100%	3 451	100%
Produits pétroliers, gaziers et chimiques dérivés	6	55%	1 412	78%
Mines / Traitement des métaux et minéraux	2	18%	150	8%
Énergie	1	9%	n.d.	-
Produits forestiers	2	18%	257	14%
Ressources naturelles et énergie	11	100%	1 819	100%
Ti et Télécommunications	14	70%	231	80%
Équipement médical	2	10%	29	10%
Biopharmaceutique	2	10%	28	10%
Fabrication de machines	2	10%	n.d.	-
Hautes technologies et instrumentation	20	100%	287	100%
Autres grappes industrielles	13	100%	188	100%
Total	76	100%	5 745	100%

SOURCE DES DONNÉES

Base de données Capex-en-ligne. E&B DATA réalise, depuis 2000, un suivi quotidien des annonces de projets d'investissement au Canada, à partir de plus de 1 000 sources d'information. Pour les types d'accès à Capex-en-ligne, visitez <http://fr.ebdata.com/produits-eb-data/capex-en-ligne/>.

QUALIFICATION DES PROJETS

Le projet doit être annoncé publiquement avec un calendrier crédible pour la réalisation. Il s'agit des projets d'immobilisation impliquant de 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.

VALEUR DES PROJETS

Le montant de l'investissement d'un projet comprend les dépenses de construction, de machinerie et d'équipement. Toutefois, la valeur des investissements n'est pas toujours disponible (la valeur de l'investissement de certains projets demeure confidentielle ou ne peut être confirmée). Dans ce cas, E&B DATA estime la valeur de l'investissement en fonction de projets antérieurs comparables.

PAYS D'ORIGINE

Le pays d'origine est celui de la société mère, c'est-à-dire la propriété ultime de la compagnie (à l'exception d'une institution financière ou d'une société de portefeuille), au moment de l'annonce de l'investissement.

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 entreprises. E&B DATA tient compte des annonces d'entreprises étrangères qui ne sont pas encore établies au Canada (et qui n'ont donc pas d'obligation de répondre aux enquêtes de Statistique Canada), ainsi que les projets d'entreprises déjà établies au Canada (réinvestissement). Finalement, E&B DATA attribue la valeur des projets annoncés en date de l'annonce et non pas en fonction du déploiement dans le temps du projet d'investissement.

PROPRIÉTÉ

Projets relevant d'entreprises de propriété majoritairement privée, à l'exception des projets annoncés au Canada par des entreprises d'État non canadiennes.

INDUSTRIES

Classification d'industries et grappes industrielles selon le système de classification d'E&B DATA.

ANNEXE – COMMERCE CANADA-JAPON – OPPORTUNITÉS

Afin d'être retenue, la catégorie de produits (code SH) ou l'industrie (code SCIAN) doit satisfaire au minimum 2 des 3 critères suivants : (1) la valeur d'échange est supérieure à 100 M\$ en 2014; (2) le taux de croissance annuel moyen (TCAM) pour la période 2010-2014 est positif; (3) le TCAM de la période 2010-2014 est supérieur à celui de la période 2005-2009.

Source : E&B DATA d'après les données d'Industrie Canada.

ANNEXE – Commerce Canada-Japon – Opportunités

1. Exportations canadiennes – Canada - Japon – Principaux chapitres (code HS) – Valeur en milliers de dollars canadiens – 2005-2014

Produits	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
12 - Graines, semences et fruits; plantes industrielles ou médicinales; pailles et fourrages	1 176 439	1 650 212	8%	6%	6%
26 - Minerais, scories et cendres	969 483	1 255 048	-10%	15%	7%
44 - Bois, charbon de bois et ouvrages en bois	1 097 379	1 046 923	-13%	4%	-2%
02 - Viandes et abats comestibles	890 389	946 385	-2%	2%	0%
10 - Céréales	409 404	598 063	5%	18%	9%
30 - Produits pharmaceutiques	54 777	158 006	19%	64%	33%
47 - Pâte de bois ou d'autres matières fibreuses cellulosiques; papier ou carton à recycler	423 077	357 137	-10%	-1%	-2%
71 - Perles, pierres gemmes, métaux précieux, monnaies et bijouterie	12 750	192 246	-18%	64%	33%
03 - Poissons, crustacés, mollusques et autres invertébrés aquatiques	328 953	259 873	-14%	-3%	-6%
84 - Réacteurs nucléaires; chaudières, machines, appareils et engins mécaniques	234 908	210 939	0%	8%	0%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	130 760	109 676	-15%	15%	-1%
75 - Nickel et ouvrages en nickel	218 099	142 735	-24%	2%	-2%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	263 059	123 081	-13%	-1%	-10%
76 - Aluminium et ouvrages en aluminium	425 718	160 997	-15%	-14%	-12%
28 - Produits chimiques inorganiques; composés de métaux précieux et d'éléments radioactifs	103 820	90 333	-6%	7%	2%
11 - Produits de la minoterie; malt, amidons et féculés; inuline et gluten de froment	83 142	92 391	17%	8%	6%
16 - Préparations de viande, de poissons et d'invertébrés aquatiques	11 626	36 403	-26%	103%	15%
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	51 812	40 581	-24%	5%	-8%
33 - Huiles essentielles et résinoïdes; produits cosmétiques, de parfumerie ou de toilette	31 222	34 936	0%	7%	5%

2. Importations canadiennes – Canada - Japon – Principaux chapitres (code HS) – Valeur en milliers de dollars canadiens – 2005-2014

Produits	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
84 - Réacteurs nucléaires; chaudières, machines, appareils et engins mécaniques	3 045 932	3 245 145	-6%	7%	2%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	2 033 822	1 613 402	-7%	-2%	-4%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	673 058	681 244	-9%	-2%	-3%
40 - Caoutchouc et ouvrages en caoutchouc	394 253	473 347	2%	1%	2%
88 - Navigation aérienne ou spatiale	408 754	354 390	0%	14%	1%
30 - Produits pharmaceutiques	110 557	142 322	-14%	13%	5%
72 - Fonte, fer et acier	130 787	136 615	-2%	8%	4%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	124 551	130 049	-5%	1%	0%
38 - Produits divers des industries chimiques	79 447	117 050	5%	7%	6%
29 - Produits chimiques organiques	70 098	62 845	-1%	7%	0%
83 - Ouvrages divers en métaux communs	54 808	53 016	-7%	8%	2%
91 - Horlogerie	19 731	36 566	-1%	24%	10%
96 - Ouvrages divers	50 210	39 355	0%	4%	-2%
03 - Poissons, crustacés, mollusques et autres invertébrés aquatiques	14 640	20 786	6%	17%	10%
70 - Verre et ouvrages en verre	25 166	24 335	-21%	13%	-4%
21 - Préparations alimentaires diverses	8 935	14 799	8%	22%	13%
74 - Cuivre et ouvrages en cuivre	11 585	18 216	-27%	23%	4%

3. Exportations canadiennes – Canada - Japon – Principales industries (code SCIAN) – Valeur en milliers de dollars canadiens – 2005-2014

Industries	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
11112 - Culture de plantes oléagineuses, sauf le soja	899 580	1 317 882	9%	5%	7%
31161 - Abattage et transformation d'animaux	931 491	1 040 500	-2%	3%	1%
21223 - Extraction de minerais de cuivre, de nickel, de plomb et de zinc	704 365	934 588	-6%	9%	7%
32111 - Scieries et préservation du bois	870 053	813 284	-13%	2%	-3%
11114 - Culture du blé	329 046	484 986	6%	20%	10%
32541 - Fabrication de produits pharmaceutiques et de médicaments	59 212	165 393	18%	62%	32%
21221 - Extraction de minerais de fer	90 841	237 067	2%	57%	29%
32211 - Usines de pâte à papier	422 012	357 068	-10%	-1%	-2%
11111 - Culture du soja	168 753	267 366	16%	6%	10%
21222 - Extraction de minerais d'or et d'argent	29 311	177 573	-75%	63%	20%
31171 - Préparation et conditionnement de poissons et de fruits de mer	292 808	230 582	-13%	-2%	-6%
11331 - Exploitation forestière	159 214	156 342	-13%	10%	-1%
33149 - Laminage, étirage, extrusion et alliage de métaux non ferreux, sauf le cuivre et l'aluminium	262 063	155 436	-12%	0%	-2%
33141 - Fonte et affinage de métaux non ferreux, sauf l'aluminium	128 614	140 365	-11%	7%	4%
33131 - Production et transformation d'alumine et d'aluminium	420 613	159 486	-15%	-14%	-12%
32518 - Fabrication d'autres produits chimiques inorganiques de base	103 291	89 094	-6%	7%	2%
31121 - Minoterie et malterie	83 170	92 767	17%	8%	6%
11119 - Autres cultures céréalières	80 182	113 026	3%	7%	6%
33361 - Fabrication de moteurs, de turbines et de matériel de transmission de puissance	16 258	56 611	6%	43%	22%
33451 - Fabrication d'instruments de navigation, de mesure et de commande et d'instruments médicaux	98 367	66 608	-17%	8%	-5%
32121 - Fabrication de placages, de contreplaqués et de produits en bois reconstitué	60 624	67 399	-6%	8%	2%
31141 - Fabrication d'aliments congelés	74 869	63 498	-12%	6%	-4%

4. Importations canadiennes – Canada - Japon – Principales industries (code SCIAN) – Valeur en milliers de dollars canadiens – 2005-2014

Industries	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
33361 - Fabrication de moteurs, de turbines et de matériel de transmission de puissance	287 497	394 480	0%	41%	13%
33312 - Fabrication de machines pour la construction	644 089	839 685	-12%	11%	3%
33639 - Fabrication d'autres pièces pour véhicules automobiles	424 524	400 054	-9%	16%	4%
33329 - Fabrication d'autres machines industrielles	392 802	484 769	25%	3%	12%
33641 - Fabrication de produits aérospatiaux et de leurs pièces	418 006	366 209	0%	14%	1%
33451 - Fabrication d'instruments de navigation, de mesure et de commande et d'instruments médicaux	382 962	438 486	-3%	-2%	0%
33351 - Fabrication de machines-outils pour le travail du métal	354 509	322 188	-9%	7%	1%
32541 - Fabrication de produits pharmaceutiques et de médicaments	166 268	227 563	-6%	10%	6%
33399 - Fabrication de toutes les autres machines d'usage général	279 276	238 488	-16%	5%	-3%
33111 - Sidérurgie	163 658	207 712	0%	17%	8%
33311 - Fabrication de machines agricoles	152 457	165 831	3%	13%	5%
33632 - Fabrication de matériel électrique et électronique pour véhicules automobiles	137 708	163 699	-7%	13%	3%
33599 - Fabrication de tous les autres types de matériel et composants électriques	117 465	129 637	-5%	17%	4%
33531 - Fabrication de matériel électrique	186 641	175 578	-5%	4%	0%
33299 - Fabrication de tous les autres produits métalliques	131 964	183 691	-10%	7%	2%
33699 - Fabrication d'autres types de matériel de transport	379 712	191 480	-12%	-4%	-10%
33331 - Fabrication de machines pour le commerce et les industries de services	255 610	218 826	-16%	-9%	-8%
33392 - Fabrication de matériel de manutention	101 365	136 491	-1%	21%	8%
33911 - Fabrication de fournitures et de matériel médicaux	97 296	121 992	5%	5%	4%

Source : E&B DATA d'après les données d'Industrie Canada