

Point de mire CHINE

Investissements directs étrangers au Canada – Projets d’immobilisation

2015

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

4,4 MILLIARDS \$ PAR AN

Valeur annuelle moyenne des projets d’immobilisation chinois au Canada (2005-2014)



Croissance marquée de l’activité

Le nombre de projets double entre 2005-2009 et 2010-2014 et la valeur quadruple.



L’Ontario préférée en nombre, l’Ouest et le Québec en valeur

L’Ontario accueille 38 % des projets mais ceux-ci ne représentent qu’un maigre point de pourcentage de la valeur totale chinoise investie alors que l’Alberta, la Colombie-Britannique et le Québec en recueillent ensemble 92 %.



Ressources naturelles et énergie, la priorité des priorités

Alors que la valeur d’investissement de ce secteur représente la presque totalité de l’investissement chinois pour toute la période, le secteur des hautes technologies et instrumentation fait le plus grand bond en avant, passant d’un seul projet entre 2005-2009 à 10 projets entre 2010-2014, totalisant plus d’un demi-milliard de dollars.

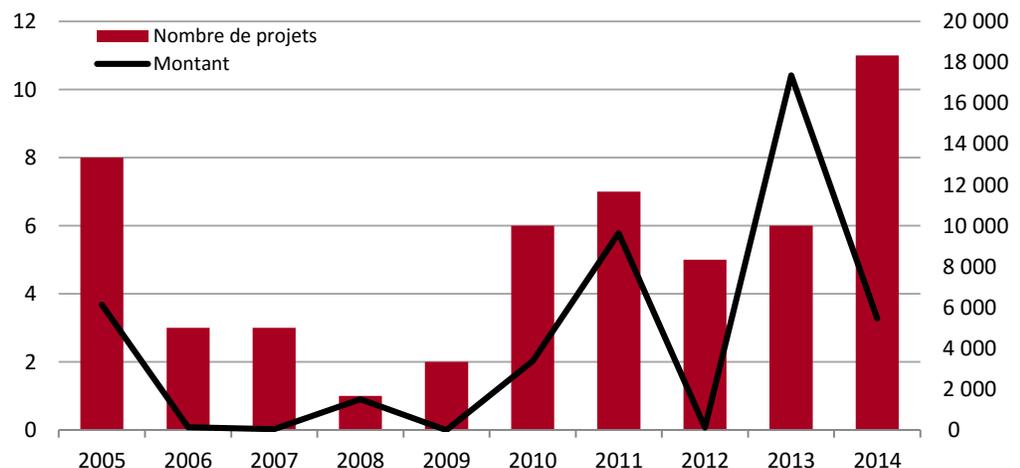
Principaux pays investisseurs au Canada – 2005-2014

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

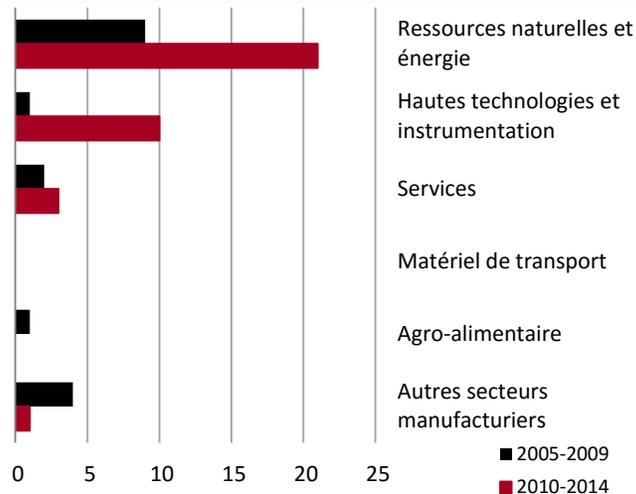
Durant la période de 2005 à 2014, près de 40 entreprises chinoises ont réalisé des investissements dans le cadre de projets d’immobilisation au pays, pour un total de 52 projets d’une valeur totale de 43,8 MM\$. De ce nombre, plus de 80 % sont de type *greenfield* représentant près de 90 % de la valeur totale investie. Concernant l’évolution des projets de 2005-2009 à 2010-2014, tant le nombre que la valeur moyenne des projets ont augmenté de façon marquée après la récession. Ainsi, le nombre annuel moyen est passé de 3 à 7 projets alors que la valeur moyenne de ceux-ci est passée de 460 M\$ à 1 MM\$. En incluant les acquisitions, Statistique Canada estime que 108 MM\$¹ ont été investis par des entreprises chinoises de 2005 à 2014.

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

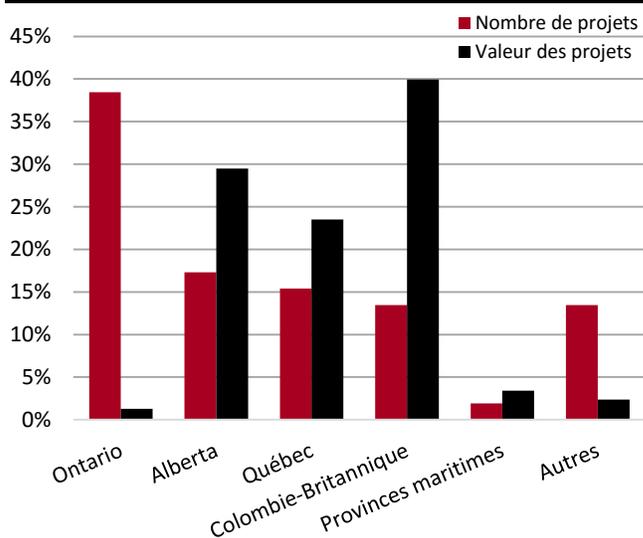


²Statistique Canada, Cansim, Tableau 376-0051.

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
Husky Energy	10
Huawei Canada	4
ENN Canada	2
Wuhan Iron and Steel Company (WISCO)	2
Total	18
Part du nombre total des projets	35%
Part de la valeur totale des projets	36%

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 chinoises au Canada se retrouvent fortement concentré dans le secteur des ressources naturelles et de l'énergie, avec 58 % des projets de la dernière décennie. Les industries des produits pétroliers et gaziers, des mines et métaux et de la production d'énergie représentent 90 % du nombre d'investissements dans cette grappe, et 98 % de la valeur totale chinoise investie.

- Dans le domaine des hydrocarbures, **Husky Energy** démontre une vigoureuse activité avec 10 projets répartis dans 3 provinces. D'origine canadienne (1947), elle est passée sous contrôle hong-kongais (1991) et connaît depuis 15 ans une croissance constante au Canada. Les investissements dans ses actifs pétroliers et gaziers sont concentrés, en début de décennie (2005-2006), en Alberta puis suit l'agrandissement d'actifs extra-côtiers à Terre-Neuve-et-Labrador (2008) et enfin l'annonce de nouveaux projets d'extraction en Saskatchewan à partir de 2012, moment où le prix du baril (WTI) redépasse les 100 US\$ pendant plusieurs mois. **Nexen Energy**, fleuron de l'industrie canadienne acheté dans la controverse par la **China National Offshore Oil (CNOOC)** en 2012 pour un montant de 15,1 MM\$, a présenté, en 2013, le plus gros projet chinois de la période en terme de valeur avec le terminal méthanier Aurora LNG (17 MM\$), prévu à Prince-Rupert, sur la côte de Colombie-Britannique. Son autre projet important des dernières années, la 2^{ème} phase du projet pétrolier Long Lake, en Alberta, est cependant ralenti depuis son annonce en 2005, notamment en raison de dépassements de coûts ainsi que des niveaux de production décevants. **ENN** continue d'étendre ses installations gazières à des fins industrielles et de transport avec des usines de liquéfaction de petite taille ainsi que des stations d'approvisionnement en Ontario et en Alberta.
- Dans le secteur minier, la **Wuhan Iron and Steel Company (WISCO)** occupe la presque-totalité de la valeur des projets d'investissements chinois de l'industrie avec le projet québécois du lac Otehluk de sa filiale **Adriana Resources**, qui totalise, avec l'ensemble des installations prévues (ex. : mine, concentrateur, usine de bouletage), un investissement de plus de 9 MM\$. Ce projet est par ailleurs ralenti depuis 2012, alors que le prix du fer amorçait sa chute et que la compagnie demande la construction d'une nouvelle voie ferrée de 815 km entre la Fosse du Labrador et la ville de Sept-Îles. Un projet a été proposé en ce sens en collaboration avec la Caisse de dépôt et de placement du Québec (CDPQ), mais suite au retrait d'un des partenaires, une nouvelle étude de faisabilité a été commandée par le gouvernement québécois et devrait être déposée d'ici la fin de l'année. **Jien Canada** qui a repris la mine Nunavik Nickel, au nord du Québec, et y a réinvesti 400 M\$, représente l'autre grand investisseur dans l'industrie des mines et traitement des métaux et minéraux.
- La transition énergétique se manifeste dans les investissements chinois au Canada. En effet, l'ensemble des projets de l'industrie énergétique (excluant les hydrocarbures) sont liés à la filière verte, spécifiquement dans la production d'équipements pour la production d'énergie solaire et éolienne (**Suntech**).

Dans le secteur des hautes technologies et instrumentation, plus de 60 % des projets se retrouvent dans l'industrie des TI et télécommunications. **Huawei** y est bien présente avec de multiples investissements dans ses installations ontariennes, principalement son centre de recherche et développement de la capitale nationale.

PROVINCES DE DESTINATION

C'est la Colombie-Britannique qui, grâce à l'intensité en capital des terminaux gaziers se situe au 1^{er} rang pendant la période 2005-2014, avec 40 % la valeur totale investie. La part de l'Alberta passe de 80 % de la valeur d'investissement de 2005 à 2009 à 19 % en 2010-2014. L'Ontario se maintient à 1 % de la valeur sur toute la période, malgré le fait qu'elle attire près de deux projets sur cinq.

Malgré la baisse des cours des matières premières, les projets pétroliers chinois (particulièrement ceux de **Husky Energy**) apparaissent plus solides que ceux provenant du reste du monde alors que dans le domaine minier, les projets des investisseurs paraissent plus fortement soumis aux aléas de l'économie mondiale. On observe depuis les cinq dernières années l'émergence rapide de l'investissement chinois dans le secteur des hautes technologies et de l'instrumentation.

TABLEAUX ET NOTES MÉTHODOLOGIQUES

Investissements selon la grappe industrielle – 2005-2014

Grappes	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	30	58%	43 118	98%
Hautes technologies et instrumentation	11	21%	529	1%
Services	5	10%	25	0%
Agro-alimentaire	1	2%	3	0%
Matériel de transport	0	-	0	-
Autres secteurs manufacturiers	5	10%	103	0%
Total	52	100%	43 778	100%

Investissements selon la province de destination – 2005-2014

Provinces	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Ontario	20	38%	563	1%
Alberta	9	17%	12 909	29%
Québec	8	15%	10 287	23%
Colombie-Britannique	7	13%	17 479	40%
Provinces maritimes	1	2%	1 500	3%
Autres	7	13%	1 041	2%
Total	52	100%	43 778	100%

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

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Ontario	5	29%	15	43%
Québec	2	12%	6	17%
Colombie-Britannique	2	12%	5	14%
Alberta	5	29%	4	11%
Provinces maritimes	1	6%	0	-
Autres	2	12%	5	14%
Total	17	100%	35	100%

Investissements selon la province de destination – Valeur par période

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Colombie-Britannique	n.d.	-	17 479	49%
Québec	7	0%	10 280	29%
Alberta	6 230	80%	6 679	19%
Ontario	72	1%	491	1%
Provinces maritimes	1 500	19%	0	-
Autres	3	0%	1 038	3%
Total	7 812	100%	35 967	100%

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

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Ressources naturelles et énergie	9	53%	21	60%
Hautes technologies et instrumentation	1	6%	10	29%
Services	2	12%	3	9%
Matériel de transport	0	-	0	-
Agro-alimentaire	1	6%	0	-
Autres secteurs manufacturiers	4	24%	1	3%
Total	17	100%	35	100%

Investissements selon la grappe industrielle – Valeur par période

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	7 736	99%	35 383	98%
Hautes technologies et instrumentation	n.d.	-	529	1%
Services	n.d.	-	25	0%
Agro-alimentaire	3	0%	0	-
Matériel de transport	0	-	0	-
Autres secteurs manufacturiers	73	1%	30	0%
Total	7 812	100%	35 967	100%

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

Industries	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Produits pétroliers, gaziers et chimiques dérivés	18	60%	32 475	75%
Mines / Traitement des métaux et minéraux	6	20%	10 525	24%
Énergie	3	10%	64	0%
Produits forestiers	2	7%	34	0%
Produits métalliques	1	3%	20	0%
Ressources naturelles et énergie	30	100%	43 118	100%
Tl et Télécommunications	7	64%	296	56%
Biopharmaceutique	2	18%	53	10%
Fabrication de machines	1	9%	30	6%
Équipement médical	1	9%	150	28%
Hautes technologies et instrumentation	11	100%	529	100%
Plastique / Caoutchouc	2	40%	60	58%
Fil / Textile / Habillement	2	40%	14	14%
Autres produits chimiques	1	20%	29	28%
Autres secteurs manufacturiers	5	100%	103	100%
Autres grappes industrielles	6	100%	28	100%
Total	52	100%	43 778	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-CHINE – 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 1 MM\$ 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-Chine – Opportunités

1. Exportations canadiennes – Canada - Chine – 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
47 - Pâte de bois ou d'autres matières fibreuses cellulosiques; papier ou carton à recycler	1 279 532	2 585 668	13%	8%	14%
12 - Graines, semences et fruits; plantes industrielles ou médicinales; pailles et fourrages	633 251	1 882 009	87%	35%	41%
26 - Minerais, scories et cendres	709 586	2 424 906	34%	14%	20%
44 - Bois, charbon de bois et ouvrages en bois	202 151	1 501 382	37%	23%	38%
29 - Produits chimiques organiques	834 401	579 231	-21%	9%	-4%
88 - Navigation aérienne ou spatiale	101 352	388 150	-20%	40%	12%
03 - Poissons, crustacés, mollusques et autres invertébrés aquatiques	259 361	415 219	-8%	15%	6%
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	252 251	194 572	-37%	62%	4%
31 - Engrais	350 568	398 037	-27%	4%	-1%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	364 483	348 106	-5%	1%	0%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	312 688	288 497	10%	11%	6%
28 - Produits chimiques inorganiques; composés de métaux précieux et d'éléments radioactifs	90 890	206 226	1%	26%	21%
10 - Céréales	166 276	250 635	-17%	16%	-2%
02 - Viandes et abats comestibles	45 096	206 009	-13%	43%	18%
41 - Peaux (autres que les pelleteries) et cuirs	82 142	166 223	-3%	23%	10%

2. Importations canadiennes – Canada - Chine – 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
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	7 533 355	12 321 951	11%	9%	11%
84 - Réacteurs nucléaires; chaudières, machines, appareils et engins mécaniques	7 014 963	10 093 244	4%	7%	7%
94 - Meubles et articles de literie; Lampes et enseignes lumineuses; constructions préfabriquées	2 396 443	2 948 773	7%	5%	7%
95 - Jouets, jeux et articles pour divertissements ou pour sports	2 846 232	2 812 750	10%	0%	4%
73 - Ouvrages en fonte, fer ou acier	1 483 232	2 033 165	10%	10%	9%
61 - Vêtements et accessoires du vêtements, en bonneterie	1 769 302	2 128 469	11%	4%	7%
62 - Vêtements et accessoires du vêtements, autres qu'en bonneterie (tissés)	1 949 850	2 079 789	6%	2%	3%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	1 079 203	1 618 374	9%	11%	10%
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	763 992	1 481 719	19%	14%	16%
64 - Chaussures	1 197 492	1 509 869	8%	5%	6%
42 - Ouvrages en cuir; articles de sellerie, de voyage ou en boyaux; sacs à main	814 025	1 038 342	6%	6%	6%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	761 663	999 371	1%	6%	4%
40 - Caoutchouc et ouvrages en caoutchouc	317 716	697 364	15%	16%	16%
63 - Autres articles textiles confectionnés; assortiments; friperie et chiffons	481 576	631 129	6%	6%	7%
82 - Outils et outillage, articles de coutellerie et couverts de tables en métaux communs	418 439	541 733	4%	8%	6%
76 - Aluminium et ouvrages en aluminium	318 316	404 717	-2%	12%	8%
70 - Verre et ouvrages en verre	268 363	406 842	7%	10%	9%
72 - Fonte, fer et acier	355 630	247 952	-22%	41%	7%
48 - Papiers et cartons; ouvrages en pâte de cellulose, en papier ou en carton	262 003	353 992	9%	10%	10%
03 - Poissons, crustacés, mollusques et autres invertébrés aquatiques	275 257	342 132	5%	7%	5%
96 - Ouvrages divers	235 669	315 167	7%	9%	8%

3. Exportations canadiennes – Canada - Chine – 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
32211 - Usines de pâte à papier	1 201 142	2 445 474	12%	8%	14%
11112 - Culture de plantes oléagineuses, sauf le soja	595 995	1 584 974	89%	35%	40%
32111 - Scieries et préservation du bois	169 836	1 176 392	43%	21%	38%
21223 - Extraction de minerais de cuivre, de nickel, de plomb et de zinc	266 058	885 450	22%	23%	22%
21221 - Extraction de minerais de fer	389 774	1 475 307	43%	9%	20%
32519 - Fabrication d'autres produits chimiques organiques de base	865 190	577 699	-22%	9%	-5%
33641 - Fabrication de produits aérospatiaux et de leurs pièces	53 574	301 472	-34%	45%	14%
31161 - Abattage et transformation d'animaux	130 844	384 586	-8%	29%	13%
11331 - Exploitation forestière	20 797	313 480	30%	36%	46%
21239 - Extraction d'autres minerais non métalliques	383 414	408 175	-26%	3%	-2%
31171 - Préparation et conditionnement de poissons et de fruits de mer	234 199	317 917	-12%	15%	3%
32518 - Fabrication d'autres produits chimiques inorganiques de base	78 222	199 818	-3%	26%	20%
33331 - Fabrication de machines pour le commerce et les industries de services	112 094	217 664	8%	18%	11%
11119 - Autres cultures céréalières	108 497	113 810	-1%	18%	3%

4. Importations canadiennes – Canada - Chine – 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
33411 - Fabrication de matériel informatique et périphérique	4 980 819	6 573 487	7%	2%	6%
33422 - Fabrication de matériel de radiodiffusion, de télédiffusion et de communication sans fil	975 989	3 237 719	16%	29%	24%
31523 - Fabrication de vêtements coupés-cousus pour femmes et filles	1 730 984	1 904 410	9%	2%	5%
33421 - Fabrication de matériel téléphonique	704 314	1 674 775	35%	7%	20%
31621 - Fabrication de chaussures	1 163 678	1 460 172	8%	5%	6%
33712 - Fabrication de meubles de maison et d'établissement institutionnel	1 190 985	1 368 649	8%	4%	6%
32619 - Fabrication d'autres produits en plastique	633 571	914 301	9%	12%	9%
33441 - Fabrication de semi-conducteurs et d'autres composants électroniques	676 610	1 093 052	5%	1%	6%
33999 - Toutes les autres activités diverses de fabrication	740 009	900 739	2%	6%	4%
33521 - Fabrication de petits appareils électroménagers	631 353	889 980	6%	7%	7%
33512 - Fabrication d'appareils d'éclairage	598 517	764 733	2%	8%	6%
33599 - Fabrication de tous les autres types de matériel et composants électriques	355 300	687 266	11%	15%	13%
33111 - Sidérurgie	306 183	391 534	-25%	69%	14%

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