

# Point de mire MONDE

Investissements directs étrangers au Canada – Projets d'immobilisation

2015

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

## 41 MILLIARDS \$ PAR AN

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

### Hausse marquée de l'activité

Malgré une baisse depuis le sommet atteint en 2011, la période 2010-2014 a fait l'objet de projets à la fois beaucoup plus nombreux et imposants qu'en 2005-2009. Au total : 318 MM \$ et plus de 1 000 projets depuis 2010.



### Priorité sur les ressources naturelles et l'énergie

Plus de 36 MM\$ par an, surtout en Alberta et Colombie-Britannique (65 % de la valeur totale).



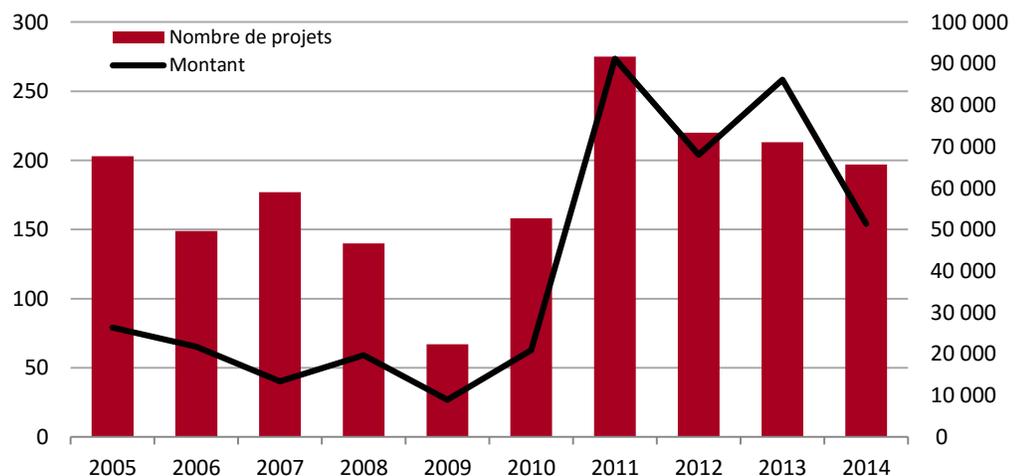
### Les États-Unis dominent, l'Asie-Pacifique a dépassé l'Europe

Les investisseurs américains demeurent premier en nombre et en valeur des projets. Les investisseurs d'Asie-Pacifique déclassent les investisseurs provenant de l'Union Européenne (UE) pour la période 2010-2014 avec 29 % de la valeur totale contre 22 % pour l'UE.

## Nombre de projets et valeur

Plus de 1 300 entreprises étrangères ont réalisé des projets d'immobilisation au Canada pendant la période 2005-2014, pour un total de près de 1 800 projets et une valeur totale investie de 407 MM\$. De ce nombre, 72 % sont de type *greenfield*. 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 Grande Récession. Ainsi, le nombre annuel moyen est passé de 147 à 213 projets alors que la valeur moyenne de ceux-ci est passée de 122 à 209 M\$. En incluant les acquisitions, Statistique Canada estime que 5 725 MM\$<sup>1</sup> ont été investis en provenance de l'étranger de 2005 à 2014.

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

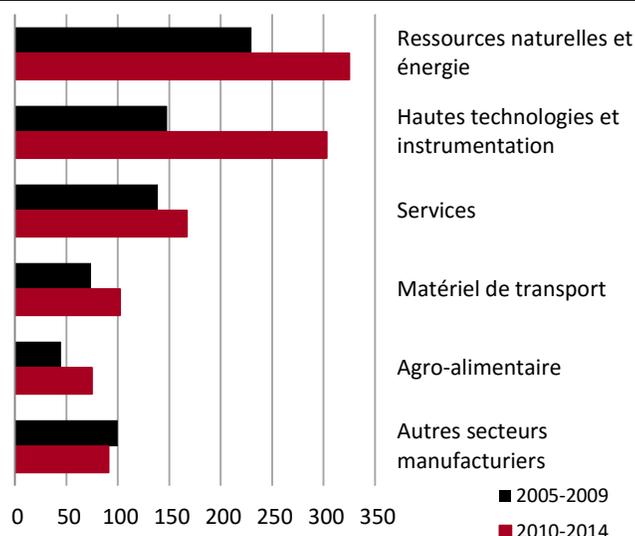


<sup>1</sup> Statistique Canada, Cansim, Tableau 376-0051.

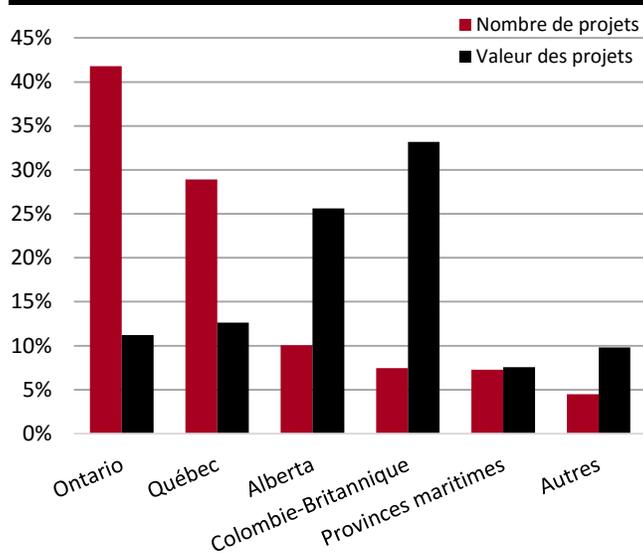
Principaux pays investisseurs au Canada – 2005-2014

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 de projets selon la grappe industrielle –  
Comparaison par période



Répartition des projets par province – 2005-2014



Investisseurs multiples<sup>2</sup> selon le nombre de projets – 2005-2014

Compagnie	Nombre de projets
Wal-Mart Canada	36
Rio Tinto	25
Glencore/Xstrata	22
Lowe's Companies Canada	14
General Motors du Canada	13
Shell	13
Husky Energy	10
<b>Total</b>	<b>133</b>
<b>Part du nombre total des projets</b>	<b>7%</b>
<b>Part de la valeur totale des projets</b>	<b>11%</b>

<sup>2</sup> 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 étrangères au Canada se retrouvent principalement dans le secteur des ressources naturelles et énergie, avec 88 % de la valeur totale investie de 2005 à 2014.

Il s'agit d'investissements majeurs dans les industries des produits pétroliers et gaziers (**Shell, Husky Energy**), des mines et traitement des métaux/minerais (**Rio Tinto, Glencore/Xstrata**) et de l'énergie (**WPD Canada, Acciona Wind Energy**).

Le secteur des hautes technologies et instrumentation (25 % des projets) est en forte expansion depuis 2011, avec près du deux tiers des investissements dans l'industrie des TI et télécommunications (édition de logiciels et de jeux vidéo, centres de données, conception de systèmes informatiques).

Vient ensuite le secteur des services (17 %), incluant l'industrie du commerce de détail (**Wal-Mart**).

## PROVINCES DE DESTINATION

L'Ontario et le Québec demeurent les provinces privilégiées par les investisseurs étrangers au Canada, avec respectivement 42 % et 29 % des projets d'investissement. Par contre, c'est dans l'Ouest qu'ont lieu les plus importants investissements en terme de dépenses d'immobilisation. La Colombie-Britannique compte pour 33 % des montants investis au Canada et l'Alberta pour 26 %, même si ces provinces ne comptent ensemble que 17 % des projets en nombre. Cela s'explique par l'intensité en capital (dépassant souvent 1 MM\$) des projets de cette région. Sur toute la période, les trois quarts des projets d'hydrocarbures annoncés l'ont été dans ces deux provinces. Ces projets d'hydrocarbures incluent les terminaux méthaniers (**Imperial Oil, Nexen Energy, LNG Canada, Woodside Petroleum, BG Group, Petronas**), ainsi que les projets d'extraction pétrolière (**Shell, Imperial Oil, Devon, BP, Husky Energy**).

## INVESTISSEURS MULTIPLES

Les investisseurs les plus actifs sont des compagnies américaines de commerce au détail (**Wal-Mart, Lowe's**). Pour ce qui est de l'investissement industriel, c'est dans le secteur des ressources naturelles et énergie que l'on retrouve le plus grand nombre d'investisseurs plus actifs (**Shell, Rio Tinto, Husky Energy, Union Gas, WPD Canada**). Le secteur suivant est celui des hautes technologies et instrumentation (**Ubisoft, Teletech, GlaxoSmithKline, Huawei**), suivi du secteur du matériel de transport (**General Motors**).

## PAYS D'ORIGINE

Près de la moitié (44 %) des projets d'investissement proviennent des États-Unis et ceux-ci comptent pour 40 % du montant total (161 MM\$). Les autres pays investisseurs les plus actifs sont la France (13 % des projets; 12 MM\$), l'Allemagne (8 %; 7,6 MM\$), le Royaume-Uni (7 %; 40 MM\$), mais ne représentent ensemble que 15 % de la valeur totale des projets. Les projets les plus intensifs en capital proviennent de la Chine (principalement l'industrie des produits pétroliers, gaziers et chimiques dérivés et en particulier **Husky Energy, Gascana AB Energy et Nexen Energy**), des Pays-Bas (également l'extraction hydrocarbures avec **Shell**) et de l'Australie (principalement l'industrie des mines et traitement des métaux/minéraux; ex. : **BHP Billiton**).

*Les États-Unis dominent l'investissement étranger au Canada avec 40 % de la valeur investie pour l'ensemble de la période 2005-2014. Les pays d'Asie-Pacifique ont augmenté leur part de l'investissement étranger de 15 % à 29 % entre 2005-2009 et 2010-2014, au détriment de l'Union européenne (35 % à 22 %). De plus les projets européens semblent plus fragiles avec plusieurs projets retardés (ex. : la mine de sable bitumineux Joslyn par Total) voire abandonnés (ex. : projet minier Donkin de Glencore/Xstrata, l'usine de pigment de titane de Rio Tinto, Fer & Titane). La chute des prix des matières premières semble en effet moins affecter les investisseurs de la région Asie-Pacifique pour l'instant.*

# TABLEAUX ET NOTES MÉTHODOLOGIQUES

## Investissements selon la grappe industrielle

Grappes	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	555	31%	360 428	88%
Hautes technologies et instrumentation	451	25%	12 068	3%
Services	306	17%	8 535	2%
Matériel de transport	176	10%	17 240	4%
Agro-alimentaire	120	7%	4 477	1%
Autres secteurs manufacturiers	191	11%	4 973	1%
<b>Total</b>	<b>1 799</b>	<b>100%</b>	<b>407 720</b>	<b>100%</b>

## Investissements selon la province de destination

Provinces	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Ontario	752	42%	45 727	11%
Québec	520	29%	51 429	13%
Alberta	181	10%	104 418	26%
Colombie-Britannique	134	7%	135 257	33%
Provinces maritimes	131	7%	30 858	8%
Autres	81	5%	40 032	10%
<b>Total</b>	<b>1 799</b>	<b>100%</b>	<b>407 720</b>	<b>100%</b>

## Investissements selon la province de destination – Projets par périodes

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Ontario	281	38%	471	44%
Québec	242	33%	278	26%
Colombie-Britannique	39	5%	95	9%
Alberta	89	12%	92	9%
Provinces maritimes	51	7%	80	8%
Autres	34	5%	47	4%
<b>Total</b>	<b>736</b>	<b>100%</b>	<b>1 063</b>	<b>100%</b>

## Investissements selon la province de destination – Valeur par périodes

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Colombie-Britannique	12 005	13%	123 252	39%
Alberta	29 372	33%	75 046	24%
Québec	15 798	18%	35 632	11%
Ontario	16 411	18%	29 316	9%
Provinces maritimes	9 509	11%	21 348	7%
Autres	7 063	8%	32 969	10%
<b>Total</b>	<b>90 158</b>	<b>100%</b>	<b>317 563</b>	<b>100%</b>

### 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.

## Investissements selon la grappe industrielle – Projets par périodes

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Ressources naturelles et énergie	230	31%	325	31%
Hautes technologies et instrumentation	148	20%	303	29%
Services	139	19%	167	16%
Matériel de transport	74	10%	102	10%
Agro-alimentaire	45	6%	75	7%
Autres secteurs manufacturiers	100	14%	91	9%
<b>Total</b>	<b>736</b>	<b>100%</b>	<b>1 063</b>	<b>100%</b>

## Investissements selon la grappe industrielle – Valeur par périodes

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	71 150	79%	289 278	91%
Matériel de transport	7 539	8%	9 701	3%
Hautes technologies et instrumentation	3 517	4%	8 551	3%
Services	4 273	5%	4 262	1%
Agro-alimentaire	1 381	2%	3 096	1%
Autres secteurs manufacturiers	2 298	3%	2 675	1%
<b>Total</b>	<b>90 158</b>	<b>100%</b>	<b>317 563</b>	<b>100%</b>

## Investissement selon l'industrie – Principales grappes industrielles

Industries	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Énergie	172	31%	31 956	9%
Produits pétroliers, gaziers et chimiques dérivés	151	27%	233 587	65%
Mines / Traitement des métaux et minéraux	151	27%	89 727	25%
Produits forestiers	46	8%	2 646	1%
Produits métalliques	35	6%	2 511	1%
Ressources naturelles et énergie	<b>555</b>	<b>100%</b>	<b>360 428</b>	<b>100%</b>
Tl et Télécommunications	290	64%	7 018	58%
Biopharmaceutique	75	17%	2 599	22%
Fabrication de machines	54	12%	1 794	15%
Équipement médical	32	7%	657	5%
Hautes technologies et instrumentation	<b>451</b>	<b>100%</b>	<b>12 068</b>	<b>100%</b>
Matériel roulant	106	60%	14 102	82%
Aérospatiale	70	40%	3 138	18%
Matériel de transport	<b>176</b>	<b>100%</b>	<b>17 240</b>	<b>100%</b>
Autres grappes industrielles	<b>617</b>	<b>100%</b>	<b>17 985</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>1 799</b>	<b>100%</b>	<b>407 720</b>	<b>100%</b>

### 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/>.

### 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-MONDE – 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 15 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 international au Canada – Opportunités

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

Produits	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
27 - Combustibles minéraux et matières bitumineuses, huiles et cires minérales	96 971	118 397	-2%	11%	5%
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	62 537	58 168	-16%	7%	-2%
84 - Réacteurs nucléaires; chaudières, machines, appareils et engins mécaniques	33 937	32 141	-3%	6%	1%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	19 452	14 962	-6%	0%	-3%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	13 173	12 561	-8%	7%	0%
44 - Bois, charbon de bois et ouvrages en bois	13 695	10 905	-22%	12%	-4%
88 - Navigation aérienne ou spatiale	10 301	10 857	3%	9%	4%
76 - Aluminium et ouvrages en aluminium	10 631	9 224	-6%	2%	0%
26 - Minerais, scories et cendres	5 320	8 426	11%	11%	11%
72 - Fonte, fer et acier	6 537	7 369	-3%	3%	3%
47 - Pâte de bois ou d'autres matières fibreuses cellulosiques; papier ou carton à recycler	6 589	7 220	-5%	1%	2%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	5 477	6 005	2%	6%	3%
02 - Viandes et abats comestibles	4 189	4 854	-4%	7%	2%
73 - Ouvrages en fonte, fer ou acier	6 068	5 107	-8%	5%	-1%
29 - Produits chimiques organiques	5 073	5 010	-7%	6%	1%
94 - Meubles et articles de literie; Lampes et enseignes lumineuses; constructions préfabriquées	6 414	4 771	-15%	6%	-4%
75 - Nickel et ouvrages en nickel	6 309	5 386	-5%	1%	2%
28 - Produits chimiques inorganiques; composés de métaux précieux et d'éléments radioactifs	4 906	5 015	-1%	1%	1%

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

Produits	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	63 005	69 283	-7%	7%	2%
84 - Réacteurs nucléaires; chaudières, machines, appareils et engins mécaniques	61 001	66 124	-4%	7%	2%
27 - Combustibles minéraux et matières bitumineuses, huiles et cires minérales	39 477	49 861	0%	6%	5%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	39 572	45 730	1%	3%	3%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	13 448	15 304	-3%	7%	3%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	11 329	13 067	0%	5%	2%
73 - Ouvrages en fonte, fer ou acier	9 222	11 499	-1%	8%	5%
94 - Meubles et articles de literie; Lampes et enseignes lumineuses; constructions préfabriquées	7 558	8 877	1%	7%	4%
72 - Fonte, fer et acier	8 126	8 383	-11%	5%	1%
88 - Navigation aérienne ou spatiale	6 705	6 449	-1%	11%	3%
40 - Caoutchouc et ouvrages en caoutchouc	5 553	6 972	0%	6%	3%
29 - Produits chimiques organiques	7 306	6 548	-3%	3%	0%
48 - Papiers et cartons; ouvrages en pâte de cellulose, en papier ou en carton	6 160	5 826	0%	1%	0%
38 - Produits divers des industries chimiques	3 834	5 174	4%	10%	6%
61 - Vêtements et accessoires du vêtements, en bonneterie	3 549	4 535	7%	7%	7%
08 - Fruits comestibles et écorces d'agrumes ou de melons	3 188	4 318	6%	9%	7%
62 - Vêtements et accessoires du vêtements, autres qu'en bonneterie (tissés)	3 769	4 319	2%	7%	4%
76 - Aluminium et ouvrages en aluminium	3 863	3 842	-6%	7%	2%
28 - Produits chimiques inorganiques; composés de métaux précieux et d'éléments radioactifs	3 801	4 219	1%	2%	2%
26 - Minerais, scories et cendres	2 653	3 536	-2%	4%	6%
44 - Bois, charbon de bois et ouvrages en bois	3 357	3 200	-5%	3%	0%

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

Industries	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
21111 - Extraction de pétrole et de gaz	72 734	88 315	-3%	14%	6%
33611 - Fabrication de voitures et de véhicules automobiles légers	42 965	43 350	-16%	7%	-1%
32411 - Raffineries de pétrole	16 706	21 015	0%	3%	4%
33641 - Fabrication de produits aéropatiaux et de leurs pièces	11 728	12 221	3%	8%	4%
33141 - Fonte et affinage de métaux non ferreux, sauf l'aluminium	11 452	11 372	0%	1%	4%
32111 - Scieries et préservation du bois	7 935	7 001	-21%	13%	-2%
33131 - Production et transformation d'alumine et d'aluminium	9 176	7 793	-6%	1%	0%
32521 - Fabrication de résines et de caoutchouc synthétique	6 552	6 673	-9%	9%	2%
32211 - Usines de pâte à papier	6 403	6 923	-5%	1%	1%
31161 - Abattage et transformation d'animaux	4 930	5 736	-4%	7%	2%
33361 - Fabrication de moteurs, de turbines et de matériel de transmission de puissance	4 871	5 118	0%	6%	3%
33111 - Sidérurgie	4 924	5 304	-4%	2%	3%
33451 - Fabrication d'instruments de navigation, de mesure et de commande et d'instruments médicaux	4 115	4 313	1%	6%	3%
32619 - Fabrication d'autres produits en plastique	4 660	3 957	-13%	6%	-2%
32519 - Fabrication d'autres produits chimiques organiques de base	3 111	3 608	-7%	9%	2%
21223 - Extraction de minerais de cuivre, de nickel, de plomb et de zinc	1 983	3 348	6%	16%	13%

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

Industries	Moyenne annuelle		TCAM		
	2005-2009	2010-2014	2005-2009	2010-2014	2005-2014
33611 - Fabrication de voitures et de véhicules automobiles légers	29 740	33 648	-4%	7%	3%
21111 - Extraction de pétrole et de gaz	28 331	30 991	-1%	2%	2%
32411 - Raffineries de pétrole	7 754	16 154	5%	19%	14%
32541 - Fabrication de produits pharmaceutiques et de médicaments	12 192	13 910	10%	4%	5%
33641 - Fabrication de produits aéropatiaux et de leurs pièces	9 925	10 027	2%	10%	4%
33411 - Fabrication de matériel informatique et périphérique	13 030	12 429	-5%	1%	-1%
33639 - Fabrication d'autres pièces pour véhicules automobiles	10 462	10 769	-10%	7%	0%
33111 - Sidérurgie	6 744	8 776	-11%	15%	5%
33451 - Fabrication d'instruments de navigation, de mesure et de commande et d'instruments médicaux	7 805	8 828	0%	5%	2%
33361 - Fabrication de moteurs, de turbines et de matériel de transmission de puissance	5 685	6 585	-4%	11%	4%
32521 - Fabrication de résines et de caoutchouc synthétique	6 163	6 890	-7%	7%	2%
33631 - Fabrication de moteurs et de pièces de moteurs à essence pour véhicules automobiles	7 732	7 052	-11%	1%	-2%
33531 - Fabrication de matériel électrique	4 700	5 761	1%	10%	5%
33422 - Fabrication de matériel de radiodiffusion, de télédiffusion et de communication sans fil	3 774	5 879	1%	9%	7%
33312 - Fabrication de machines pour la construction	5 242	6 367	-5%	8%	4%
32519 - Fabrication d'autres produits chimiques organiques de base	6 192	5 878	-4%	4%	1%
33612 - Fabrication de camions lourds	4 266	5 438	-14%	10%	2%
33911 - Fabrication de fournitures et de matériel médicaux	3 975	5 165	7%	7%	6%
33341 - Fabrication d'appareils de chauffage, de ventilation, de climatisation et de réfrigération commerciale	4 129	4 706	-2%	8%	3%
33329 - Fabrication d'autres machines industrielles	3 989	4 862	4%	7%	5%
33635 - Fabrication de pièces de transmission et de groupe motopropulseur pour véhicules automobiles	5 913	5 561	-13%	0%	-3%
32619 - Fabrication d'autres produits en plastique	3 405	4 233	2%	8%	5%
33311 - Fabrication de machines agricoles	2 916	4 369	8%	9%	7%

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