

# Point de mire UNION EUROPÉENNE

Investissements directs étrangers au Canada – Projets d'immobilisation

2015

Cette note économique dresse un portrait de l'investissement des entreprises de l'Union européenne<sup>1</sup> au Canada pour la période 2005-2014. L'analyse est basée sur les annonces d'investissements de l'Union européenne réalisés dans le cadre de projets d'immobilisation, incluant les réinvestissements d'entreprises de l'Union européenne déjà implantées au Canada.

## 10 MILLIARDS \$ PAR AN

### Valeur annuelle moyenne des projets d'immobilisation d'entreprises de l'Union européenne au Canada (2005-2014)



#### Croissance de l'activité

Le nombre des projets augmente de 50 % et la valeur double entre 2005-2009 et 2010-2014.

#### Transition énergétique en cours ?



Avec des projets annoncés d'une valeur de 57 MM\$, c'est 55 % des capitaux de l'Union européenne qui sont liés aux hydrocarbures. Alors que certains projets de sables bitumineux sont retardés ou abandonnés en raison de la baisse des prix, les projets d'énergie verte (solaire, éolien, biomasse, bio-énergie) se multiplient.

#### Majorité des projets à l'Est, majorité des capitaux à l'Ouest



Malgré la présence de 82 % du nombre de projets en Ontario et au Québec, ceux-ci ne représentent que 24 % de la valeur d'investissement de 2005 à 2014. La Colombie-Britannique et l'Alberta en récoltent ensemble 62 %.

#### Principaux investisseurs au Canada – 2005-2014

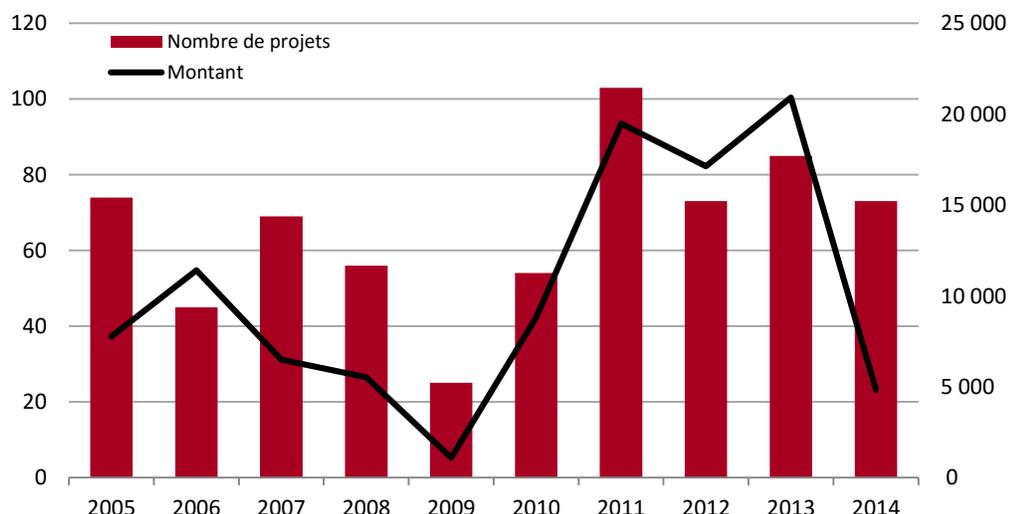
Rang (en valeur)	Pays	Rang (en nombre)
1	États-Unis	1
2	Chine	7
3	Royaume-Uni	4
4	Australie	9
5	Pays-Bas	8
6	France	2
7	Malaisie	29
8	Brésil	17
9	Norvège	15
10	Afrique du Sud	25
11	Allemagne	3
12	Suisse	6
13	Japon	5

<sup>1</sup> L'Union européenne regroupe les 28 États-membres en date du 1<sup>er</sup> juillet 2013.

## Nombre et valeur des projets

Durant la période de 2005 à 2014, près de 500 entreprises de l'Union européenne ont réalisé des investissements dans le cadre de projets d'immobilisation au Canada totalisant 657 projets et une valeur investie de 103 MM\$. De ce nombre, la majorité (72 %) des projets sont de type *greenfield* et représentent 57 % de la valeur totale. Concernant l'évolution des projets de 2005-2009 à 2010-2014, tant le nombre que la valeur moyenne des projets ont augmenté après la récession. Ainsi, le nombre annuel moyen est passé de 54 à 78 projets alors que la valeur moyenne de ceux-ci est passée de 120 à 183 M\$. En incluant les acquisitions, Statistique Canada estime que 1 612 MM\$<sup>2</sup> ont été investis en provenance de l'Union européenne de 2005 à 2014.

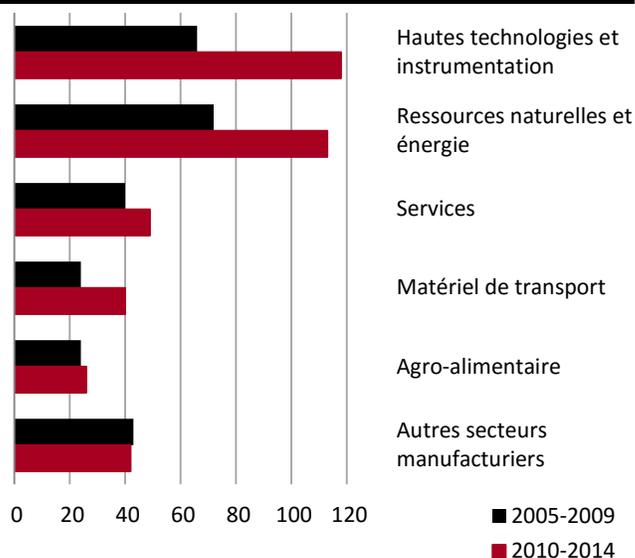
Évolution des projets (en nombre et en millions de dollars) – 2005-2014



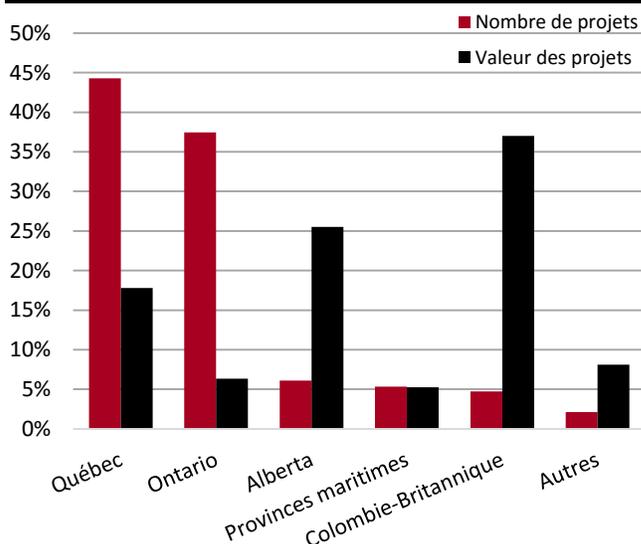
<sup>2</sup> Statistique Canada, Cansim, Tableau 376-0051.

À noter que pour la période couverte, les données de 15 des 28 pays de l'Union sont soit incomplètes, non disponibles ou confidentielles en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique.

Nombre de projets selon la grappe industrielle –  
Comparaison par période



Répartition des projets par province – 2005-2014



Investisseurs multiples<sup>3</sup> selon le nombre de projets – 2005-2014

Compagnie	Nombre de projets
Rio Tinto	25
Shell Canada	13
ArcelorMittal	9
Ubisoft	8
WPD Canada	8
GlaxoSmithKline	6
Total E&P Canada	5
Prowind Canada	3
Ericsson	3
<b>Total</b>	<b>80</b>
<b>Part du nombre total des projets</b>	<b>12%</b>
<b>Part de la valeur totale des projets</b>	<b>50%</b>

<sup>3</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 entreprises de l'Union européenne se concentrent dans le secteur des ressources naturelles et de l'énergie, avec 89 % de la valeur totale investie au Canada;

- Dans l'industrie des produits pétroliers et gaziers, **Shell** et **BP** sont les plus présents dans le domaine pétrolier avec des projets d'une valeur totale de 22 MM\$. **Shell** est aussi active dans le domaine gazier et avec **BG Group** et **BP** compte des projets d'une valeur de 31 MM\$. Alors que les projets pétroliers apparaissent parfois fragiles (20 MM\$ de projets abandonnés, qui sont exclus de la valeur calculée, et 7 MM\$ de projets suspendus), ceux dans le secteur du gaz naturel semblent davantage robustes. En effet, le différentiel de prix entre le gaz naturel nord-américain et celui des marchés extérieurs demeure favorable à l'exportation de gaz naturel outremer.
- Dans l'industrie des mines, traitement des métaux et minéraux, l'aluminium, les métaux ferreux et la potasse sont les matériaux priorités avec plus de 19 MM\$ de projets par des entreprises telles que **Rio Tinto**, **ArcelorMittal** et **K+S Potash**. En revanche, des projets dont la valeur dépasse les 12,5 MM\$ sont abandonnés (**Rio Tinto**, **Fer & Titane**, **Cliffs Natural Resources**) ou suspendus (**Sasol**, **Rio Tinto Alcan**).
- Dans l'industrie de l'énergie (excluant les hydrocarbures), la majorité des projets européens se retrouvent dans l'énergie éolienne (plus de 45 projets), où des entreprises telles que **WPD**, **Acciona Wind Energy** et **EDF EN** sont particulièrement actives. Le secteur solaire est également d'intérêt pour les investisseurs européens avec plus de 15 projets. Étant donné le soutien des gouvernements provinciaux, pratiquement tous les projets vont de l'avant, et rien ne semble arrêter leur lancée, presque tous annoncés après 2009.

Les projets du secteur des hautes technologies et instrumentation, moins intenses en capital, sont néanmoins nombreux et se retrouvent généralement dans les domaines de l'édition de logiciels, de l'édition de jeux vidéo (**Ubisoft**) et du traitement et de l'hébergement de données (**OVH**, **Ericsson**).

Finalement, on retrouve des fortes activités d'investissement dans les autres secteurs, notamment l'aéronautique (**Messier-Dowty**), l'agro-alimentaire (**Louis Dreyfus**), les sciences de la vie (**GlaxoSmithKline**) et le matériel roulant (**Michelin**).

## PROVINCES DE DESTINATION

Les provinces de l'Est canadien attirent près de 90 % du nombre total de projets, mais seulement 29 % de la valeur totale des investissements en capitaux. En effet, il y a un déplacement vers l'Ouest, principalement en faveur de la Colombie-Britannique.

Avec plus de 60 % de la valeur de tous les investissements européens au Canada, les enjeux énergétiques demeurent clairement au cœur des préoccupations des investisseurs européens au pays et l'étendue de leurs activités couvre toute la gamme des types d'énergie : éolien (**WPD**), solaire (**Algatec**), nucléaire (**Areva**), hydroélectrique (**Alstom**), bio-énergétique (**PlanET Biogas**) ainsi que les hydrocarbures (**Shell**). Ces projets couvrent plusieurs secteurs énergétiques, comme l'extraction d'hydrocarbures et leur transport, les parcs éoliens et solaires mais aussi les nouvelles technologies de stockage (pile à combustible d'hydrogène – **Mercedes-Benz** et batterie au lithium métal polymère (LMP) – **Bathium**) ainsi que la fabrication de composants reliées à la génération d'énergie. Bien que moins intensif en capital, les secteurs des hautes technologies et instrumentation et du matériel de transport demeurent actifs avec un flux régulier de plus de 500 M\$ de projets par an au Canada et une activité récente plus intense dans l'édition de logiciels et de jeux vidéos, la conception de systèmes informatiques ainsi que le traitement et l'hébergement de données.

# TABLEAUX ET NOTES MÉTHODOLOGIQUES

## Investissements selon la grappe industrielle – 2005-2014

Grappes	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	185	28%	91 593	89%
Hautes technologies et instrumentation	184	28%	5 439	5%
Services	89	14%	961	1%
Matériel de transport	64	10%	2 188	2%
Agro-alimentaire	50	8%	1 082	1%
Autres secteurs manufacturiers	85	13%	2 165	2%
<b>Total</b>	<b>657</b>	<b>100%</b>	<b>103 427</b>	<b>100%</b>

## Investissements selon la province de destination – 2005-2014

Provinces	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Québec	291	44%	18 385	18%
Ontario	246	37%	6 565	6%
Alberta	40	6%	26 379	26%
Provinces maritimes	35	5%	5 446	5%
Colombie-Britannique	31	5%	38 263	37%
Autres	14	2%	8 390	8%
<b>Total</b>	<b>657</b>	<b>100%</b>	<b>103 427</b>	<b>100%</b>

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

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Québec	128	48%	163	42%
Ontario	85	32%	161	41%
Colombie-Britannique	10	4%	21	5%
Alberta	22	8%	18	5%
Provinces maritimes	17	6%	18	5%
Autres	7	3%	7	2%
<b>Total</b>	<b>269</b>	<b>100%</b>	<b>388</b>	<b>100%</b>

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

Provinces	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Colombie-Britannique	7 580	23%	30 684	43%
Alberta	10 264	32%	16 115	23%
Québec	8 385	26%	10 000	14%
Ontario	2 191	7%	4 373	6%
Provinces maritimes	1 780	6%	3 666	5%
Autres	2 062	6%	6 328	9%
<b>Total</b>	<b>32 261</b>	<b>100%</b>	<b>71 166</b>	<b>100%</b>

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

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	Projets	Répartition	Projets	Répartition
Hautes technologies et instrumentation	66	25%	118	30%
Ressources naturelles et énergie	72	27%	113	29%
Services	40	15%	49	13%
Matériel de transport	24	9%	40	10%
Agro-alimentaire	24	9%	26	7%
Autres secteurs manufacturiers	43	16%	42	11%
<b>Total</b>	<b>269</b>	<b>100%</b>	<b>388</b>	<b>100%</b>

## Investissements selon la grappe industrielle – Valeur par période

Grappes	2005-2009		2010-2014	
	M\$	Répartition	M\$	Répartition
Ressources naturelles et énergie	26 161	81%	65 432	92%
Hautes technologies et instrumentation	2 587	8%	2 851	4%
Matériel de transport	1 185	4%	1 002	1%
Services	418	1%	542	1%
Agro-alimentaire	636	2%	446	1%
Autres secteurs manufacturiers	1 273	4%	892	1%
<b>Total</b>	<b>32 261</b>	<b>100%</b>	<b>71 166</b>	<b>100%</b>

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

Industries	Nombre		Valeur	
	Projets	Répartition	M\$	Répartition
Énergie	88	48%	6 832	7%
Mines / Traitement des métaux et minéraux	43	23%	26 990	29%
Produits pétroliers, gaziers et chimiques dérivés	32	17%	56 993	62%
Produits métalliques	14	8%	678	1%
Produits forestiers	8	4%	99	0%
<b>Ressources naturelles et énergie</b>	<b>185</b>	<b>100%</b>	<b>91 593</b>	<b>100%</b>
TI et Télécommunications	109	59%	3 648	67%
Fabrication de machines	34	18%	615	11%
Biopharmaceutique	27	15%	911	17%
Équipement médical	14	8%	264	5%
<b>Hautes technologies et instrumentation</b>	<b>184</b>	<b>100%</b>	<b>5 439</b>	<b>100%</b>
Aérospatiale	36	56%	817	37%
Matériel roulant	28	44%	1 371	63%
<b>Matériel de transport</b>	<b>64</b>	<b>100%</b>	<b>2 188</b>	<b>100%</b>
<b>Autres grappes industrielles</b>	<b>224</b>	<b>100%</b>	<b>4 208</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>657</b>	<b>100%</b>	<b>103 427</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/>.

### 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-UNION EUROPÉENNE – 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-Union européenne – Opportunités

## 1. Exportations canadiennes – Canada - Union européenne – 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
27 - Combustibles minéraux et matières bitumineuses, huiles et cires minérales	1 705 630	2 642 862	4%	27%	12%
84 - Réacteurs nucléaires; chaudières, machines, appareils et engins mécaniques	3 342 600	3 015 858	0%	4%	1%
26 - Minerais, scories et cendres	1 907 066	2 362 533	17%	5%	11%
30 - Produits pharmaceutiques	716 751	955 311	21%	24%	15%
75 - Nickel et ouvrages en nickel	1 257 528	1 408 877	-21%	6%	6%
10 - Céréales	564 308	748 041	18%	26%	14%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	2 042 755	1 438 339	-11%	-2%	-6%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	889 747	954 451	2%	6%	3%
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	544 291	393 590	-15%	4%	-5%
03 - Poissons, crustacés, mollusques et autres invertébrés aquatiques	394 986	294 008	-3%	5%	-1%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	297 647	317 208	-1%	5%	3%
07 - Légumes, plantes, racines et tubercules alimentaires	261 069	270 207	-5%	4%	1%
29 - Produits chimiques organiques	110 369	157 873	-1%	13%	5%

## 2. Importations canadiennes – Canada - Union européenne – 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	8 674 879	9 635 149	-1%	10%	3%
87 - Voitures automobiles, tracteurs, cycles et autres véhicules terrestres	4 516 074	6 009 034	0%	8%	6%
30 - Produits pharmaceutiques	5 752 869	5 864 144	11%	1%	4%
85 - Machines, appareils et matériels électriques ou électroniques	2 744 789	3 344 713	3%	5%	5%
90 - Instruments médico-chirurgicaux, d'optique, de mesure et autres similaires	2 051 362	2 480 940	3%	6%	4%
22 - Boissons, liquides alcooliques et vinaigres	1 623 526	2 017 530	7%	5%	5%
71 - Perles, pierres gemmes, métaux précieux, monnaies et bijouterie	483 686	1 474 703	22%	2%	20%
29 - Produits chimiques organiques	1 562 886	1 177 994	-8%	4%	-2%
73 - Ouvrages en fonte, fer ou acier	944 396	1 059 880	-1%	11%	4%
72 - Fonte, fer et acier	995 420	898 648	-21%	8%	-2%
39 - Matières plastiques et ouvrages en ces matières	776 691	838 285	-2%	7%	2%
38 - Produits divers des industries chimiques	555 951	668 322	5%	11%	5%
94 - Meubles et articles de literie; Lampes et enseignes lumineuses; constructions préfabriquées	648 068	636 149	-2%	10%	3%
40 - Caoutchouc et ouvrages en caoutchouc	473 984	569 033	-3%	14%	4%
33 - Huiles essentielles et résinoïdes; produits cosmétiques, de parfumerie ou de toilette	511 266	573 584	3%	7%	4%
43 - Pelleteries et fourrures; pelleteries factices	43 955	151 917	11%	61%	30%
64 - Chaussures	237 961	269 333	-6%	14%	3%
19 - Préparations à base de céréales, de farines, d'amidon, de pâtes, de féculés ou de lait	228 945	301 317	8%	8%	6%
82 - Outils et outillage, articles de coutellerie et couverts de tables en métaux communs	300 857	298 924	-7%	6%	0%
62 - Vêtements et accessoires du vêtement, autres qu'en bonneterie (tissés)	283 814	260 761	-6%	10%	1%
76 - Aluminium et ouvrages en aluminium	235 598	246 764	-9%	12%	1%

## 3. Exportations canadiennes – Canada - Union européenne – 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
21222 - Extraction de minerais d'or et d'argent	3 564 977	9 570 157	30%	1%	19%
21111 - Extraction de pétrole et de gaz	11 727	698 185	-9%	1363%	78%
33141 - Fonte et affinage de métaux non ferreux, sauf l'aluminium	2 187 777	2 266 214	-12%	9%	6%
32541 - Fabrication de produits pharmaceutiques et de médicaments	752 516	1 032 372	21%	22%	15%
21221 - Extraction de minerais de fer	1 047 989	1 313 438	19%	6%	10%
33361 - Fabrication de moteurs, de turbines et de matériel de transmission de puissance	847 775	907 299	9%	7%	5%
11114 - Culture du blé	516 851	601 384	18%	22%	11%
33451 - Fabrication d'instruments de navigation, de mesure et de commande et d'instruments médicaux	620 318	609 463	-2%	6%	2%
33411 - Fabrication de matériel informatique et périphérique	598 916	409 092	-3%	0%	-2%
31171 - Préparation et conditionnement de poissons et de fruits de mer	429 821	356 654	-4%	4%	0%
11113 - Culture de pois et de haricots secs	255 976	266 025	-5%	4%	1%
33531 - Fabrication de matériel électrique	166 773	224 587	-1%	7%	5%

## 4. Importations canadiennes – Canada - Union européenne – 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
32541 - Fabrication de produits pharmaceutiques et de médicaments	6 066 246	6 194 925	10%	1%	4%
33611 - Fabrication de voitures et de véhicules automobiles légers	2 931 101	4 032 145	2%	8%	7%
32411 - Raffineries de pétrole	2 236 713	3 647 574	0%	8%	8%
33641 - Fabrication de produits aérospatiaux et de leurs pièces	2 426 940	2 953 798	12%	4%	6%
33451 - Fabrication d'instruments de navigation, de mesure et de commande et d'instruments médicaux	1 339 660	1 552 225	1%	5%	3%
33111 - Sidérurgie	797 407	968 925	-19%	17%	2%
21222 - Extraction de minerais d'or et d'argent	89 109	995 955	65%	6%	50%
31213 - Vineries	899 191	1 127 088	6%	5%	5%
33329 - Fabrication d'autres machines industrielles	1 099 647	1 018 990	-5%	8%	1%
33531 - Fabrication de matériel électrique	748 604	900 990	0%	13%	6%
33911 - Fabrication de fournitures et de matériel médicaux	714 590	962 223	8%	9%	7%
32519 - Fabrication d'autres produits chimiques organiques de base	1 430 472	1 043 257	-7%	3%	-2%
33312 - Fabrication de machines pour la construction	861 267	1 047 151	-10%	12%	3%
33392 - Fabrication de matériel de manutention	669 751	806 719	-7%	18%	6%
33311 - Fabrication de machines agricoles	576 463	766 615	3%	13%	6%
33399 - Fabrication de toutes les autres machines d'usage général	740 447	652 161	-6%	9%	0%
33291 - Fabrication de soupapes en métal	474 839	574 270	-2%	16%	5%
33351 - Fabrication de machines-outils pour le travail du métal	530 876	527 744	-12%	15%	0%
32562 - Fabrication de produits de toilette	471 232	528 777	3%	6%	4%
33391 - Fabrication de pompes et de compresseurs	401 168	485 724	5%	9%	6%
32599 - Fabrication de tous les autres produits chimiques	377 955	404 341	-6%	11%	3%
33599 - Fabrication de tous les autres types de matériel et composants électriques	254 073	374 008	5%	17%	11%
33299 - Fabrication de tous les autres produits métalliques	373 389	421 283	2%	10%	3%
33631 - Fabrication de moteurs et de pièces de moteurs à essence pour véhicules automobiles	346 611	327 163	-12%	21%	4%

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