

ASIA PACIFIC
FOUNDATION
OF CANADA

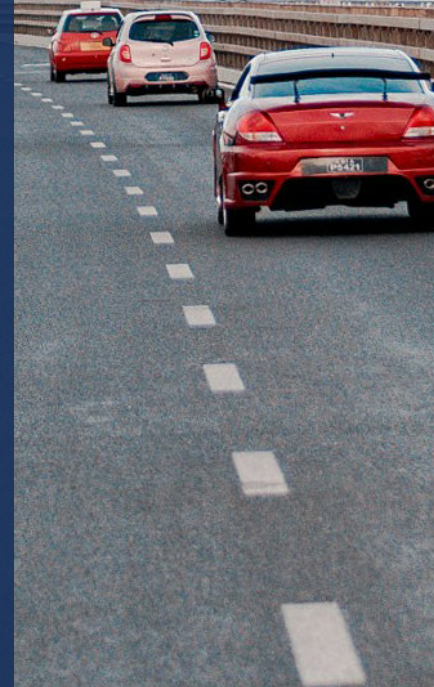
FONDATION
ASIE PACIFIQUE
DU CANADA

RAPPORT INVESTMENT MONITOR

L'ANNÉE 2023 EN REVUE

Explorer les opportunités d'investissement entre le Canada et l'Asie

OCTOBRE 2024



CONTENU

.....

PRINCIPALES CONCLUSIONS ▶

.....

TENDANCES NATIONALES ▶

.....

TENDANCES SOUS-NATIONALES ▶

.....

IDE SORTANTS ▶

.....

TENDANCES DE L'INDUSTRIE ▶

.....

TENDANCES DES INVESTISSEMENTS : TYPES
D'INVESTISSEURS ET D'INVESTISSEMENTS ▶

.....

TENDANCES À SURVEILLER POUR L'ANNÉE 2024 ▶

.....

ANNEXE ▶

.....

À PROPOS DE LA FONDATION ASIE-PACIFIQUE
DU CANADA ▶

.....

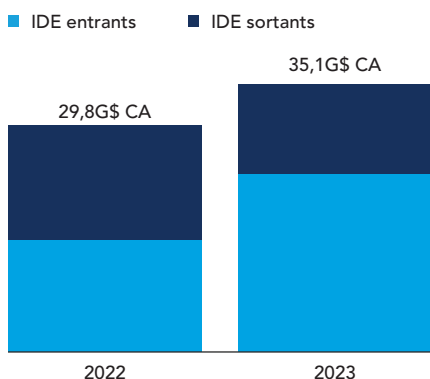
REMERCIEMENTS ▶

.....








PRINCIPALES CONCLUSIONS

AU NIVEAU NATIONAL

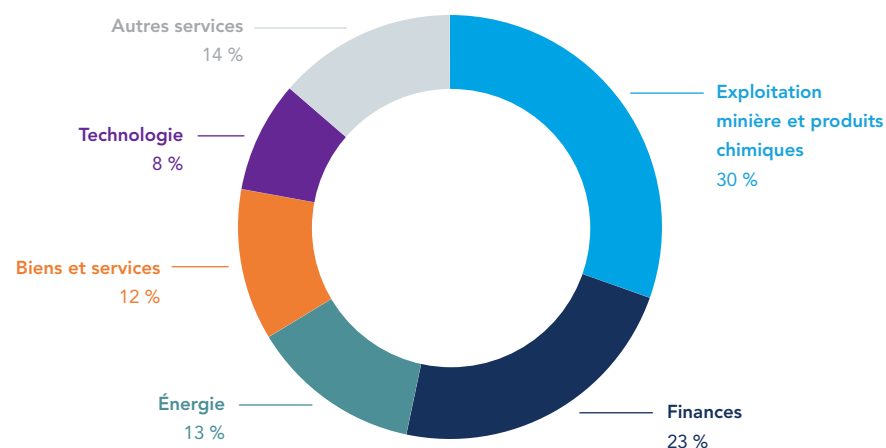


Les flux d'investissements directs étrangers (IDE) bilatéraux entre le Canada et les économies d'Asie-Pacifique ont augmenté d'environ 18%, passant de 29,8G\$ CA en 2022 à 35,1G\$ CA en 2023.

Pays	IDE bilatéraux, 2023
 Australie	9,48G\$ CA
 Chine continentale	6,73G\$ CA
 Singapour	6,31G\$ CA
 Inde	3,57G\$ CA
 Japon	3,1G\$ CA

Les cinq principaux partenaires du Canada pour les investissements bilatéraux dans la région étaient : l'Australie, la Chine, Singapour, l'Inde et le Japon.

AU NIVEAU SECTORIEL



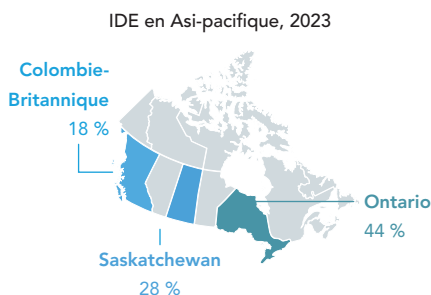
Les secteurs de l'exploitation minière et des produits chimiques, des finances et des industries énergétiques étaient les principaux bénéficiaires des flux d'investissements bilatéraux Canada-Asie en 2023.











Flux EDI

Le rapport s'appuie sur les données de l'Investment Monitor de la FAP Canada, qui suit les IDE. L'IDE est défini comme un investissement à long terme ou d'intérêt durable par un résident ou une entreprise d'une économie dans un actif tangible d'une autre économie. Ce type d'investissements est considéré comme « à long terme » ou « d'intérêt durable » s'il s'agit d'un investissement nouveau ou d'une acquisition d'au moins 10 % du capital ou des actions avec droit de vote d'une entreprise. Ce seuil de 10 % est considéré comme une participation de contrôle dans une entreprise et c'est ce qui distingue principalement les IDE des investissements de portefeuille, car ils s'accompagnent généralement d'un transfert de compétences en matière de gestion, de technologie et d'organisation, ainsi que de capitaux.

AU NIVEAU SOUS-NATIONAL

L'Ontario, la Saskatchewan et la Colombie-Britannique ont reçu la majorité des flux d'IDE (90 %, soit 20,7G\$ CA) de la région en 2023, les trois provinces enregistrant une hausse des investissements par rapport à 2022.



Pays	IDE du Canada dans la région Asie-Pacifique
 Mongolie-Intérieure	3,34G\$ CA
 Maharashtra	2,15G\$ CA
 Pékin	1,17G\$ CA
 Auckland	1,08G\$ CA
 La Nouvelle-Galles du Sud	0,70G\$ CA
 Le Queensland	0,51G\$ CA
 Osaka	0,51G\$ CA
 Haryana	0,43G\$ CA
 Delhi	0,36G\$ CA
 L'Australie-Occidentale	0,30G\$ CA

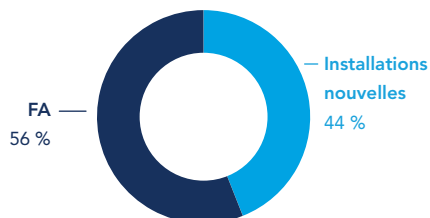
Trois états australiens (la Nouvelle-Galles du Sud, le Queensland et l'Australie-Occidentale), ainsi que deux états indiens et un territoire de l'union (Maharashtra, Haryana et Delhi) figurent parmi les 10 meilleurs destinataires des flux d'investissements au sein de l'Asie-Pacifique en 2023.

Investissement IDE en installations nouvelles

Les investissements IDE en installations nouvelles sont réalisés par une entreprise lorsque celle-ci met en place de nouvelles opérations dans un pays à travers des sites industriels, centres de distribution ou nouveaux bureaux, dans le but d'élargir son activité dans un nouveau pays tout en conservant le contrôle sur l'entité nouvellement établie. Bien que l'entreprise assume le contrôle complet sur la nouvelle entité, il s'agit d'un investissement à haut risque puisque l'entreprise fait face à des coûts fixes élevés et des coûts importants d'entrée sur le marché. Ce type d'investissement diffère des fusions et acquisitions, dans lesquelles un investisseur prend des participations dans des entreprises qui existaient auparavant et qui opèrent dans des pays d'accueil (acquisition) ou combine ces activités avec d'autres entreprises existantes pour former une troisième entité (fusion).

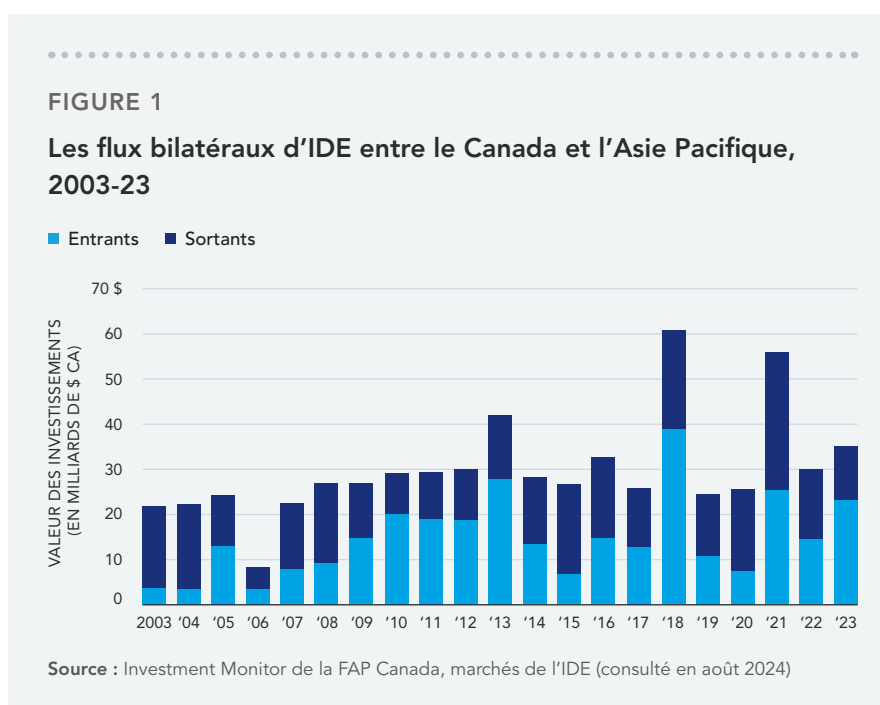
TENDANCES DES INVESTISSEMENTS

En 2023, les investissements en installations nouvelles, tels que la construction, représentaient 44 % des flux d'investissements bilatéraux entre le Canada et l'Asie, la proportion la plus élevée des cinq dernières années.



TENDANCES NATIONALES

- Au cours des deux dernières décennies (2003-2023), les flux d'IDE Canada-Asie Pacifique ont connu, en moyenne, une croissance régulière, avec des pics en 2018 et 2021 (Figure 1). Sur les cinq dernières années, ces flux ont augmenté régulièrement, passant de 24,5G\$ CA en 2019 à 35G\$ CA en 2023. L'année 2021 a été exceptionnelle, avec des flux atteignant 55,8G\$ CA, dont 59% (32,7G\$ CA) provenaient de l'Australie.



- Les flux bilatéraux d'IDE entre le Canada et l'Asie Pacifique ont augmenté d'environ 18% en 2023 par rapport à 2022, passant de 29,8G\$ CA à plus de 35G\$ CA. 2023 se classe comme la quatrième année la plus importante en termes de flux d'IDE bilatéraux entre le Canada et la région au cours des deux dernières décennies. Ces tendances concordent généralement avec le rapport "Le point sur le commerce 2024 du Canada", qui indique une croissance marquée des flux d'IDE mondiaux du Canada en 2023.

- La croissance des flux d'IDE bilatéraux en 2023 provient principalement des investissements de l'Asie-Pacifique au Canada (23,3G\$ CA), inversant une tendance de quatre ans où les investissements canadiens vers l'extérieur dépassaient les investissements entrants de l'Asie-Pacifique.

PARTENAIRES PRINCIPAUX

- L'Australie, la Chine, Singapour, l'Inde et le Japon étaient les cinq principaux partenaires respectivement du Canada en termes d'IDE bilatéraux dans la région Asie-Pacifique en 2023.











(Tableau 1). Alors que les flux d'IDE bilatéraux avec l'Australie et l'Inde ont diminué en 2023 par rapport à 2022, ceux avec la Chine, Singapour et le Japon ont augmenté significativement.

- La baisse des flux Canada-Australie était due à une diminution de 4,7G\$ CA des investissements canadiens en Australie, malgré une hausse de 998G\$ CA des investissements australiens au Canada. Bien que les flux bilatéraux avec l’Australie aient diminué de 13,2G\$ CA en 2022 à 9,5G\$ CA en 2023, l’Australie reste le principal partenaire d’IDE dans la région.
- La baisse des flux d’IDE bilatéraux entre le Canada et l’Inde est due à une diminution des

investissements IDE entrants et sortants. Les investissements canadiens en Inde ont chuté d’environ 1.5G\$ CA principalement en raison d’une baisse d’investissements des caisses de retraite canadiennes en Inde. Parallèlement, les investissements indiens au Canada ont diminué de 413 G\$ CA. En conséquence, l’Inde est passée du deuxième au quatrième rang des partenaires d’IDE bilatéraux. Les flux d’IDE bilatéraux ont diminué d’environ 5,5 G\$ CA en 2022 à 3,5 G\$ CA en 2023.

TABLEAU 1

Meilleurs partenaires d’IDE bilatéraux du Canada en Asie-Pacifique, 2022-23

	Économies	IDE bilatéraux en 2022 (G\$ CA)	IDE bilatéraux en 2023 (G\$ CA)
1	 AUSTRALIE	▲ 13,22 G\$ CA	▼ 9,48 G\$ CA
2	 CHINE CONTINENTALE	▼ 0,52 G\$ CA	▲ 6,73 G\$ CA
3	 SINGAPOUR	▼ 0,71 G\$ CA	▲ 6,31 G\$ CA
4	 INDE	▲ 5,48 G\$ CA	▼ 3,57 G\$ CA
5	 JAPON	▼ 1,06 G\$ CA	▲ 3,07 G\$ CA
6	 CORÉE DU SUD	▲ 3,41 G\$ CA	▼ 1,50 G\$ CA
7	 TAÏWAN	▼ 0,05 G\$ CA	▲ 1,50 G\$ CA
8	 MALAISIE	▲ 2,20 G\$ CA	▼ 1,35 G\$ CA
9	 NOUVELLE-ZÉLANDE	▲ 1,37 G\$ CA	▼ 1,02 G\$ CA
10	 PHILIPPINES	▼ 0,08 G\$ CA	▲ 0,19 G\$ CA

Source : Investment Monitor de la FAP Canada, marchés d’IDE (consulté en août 2024)

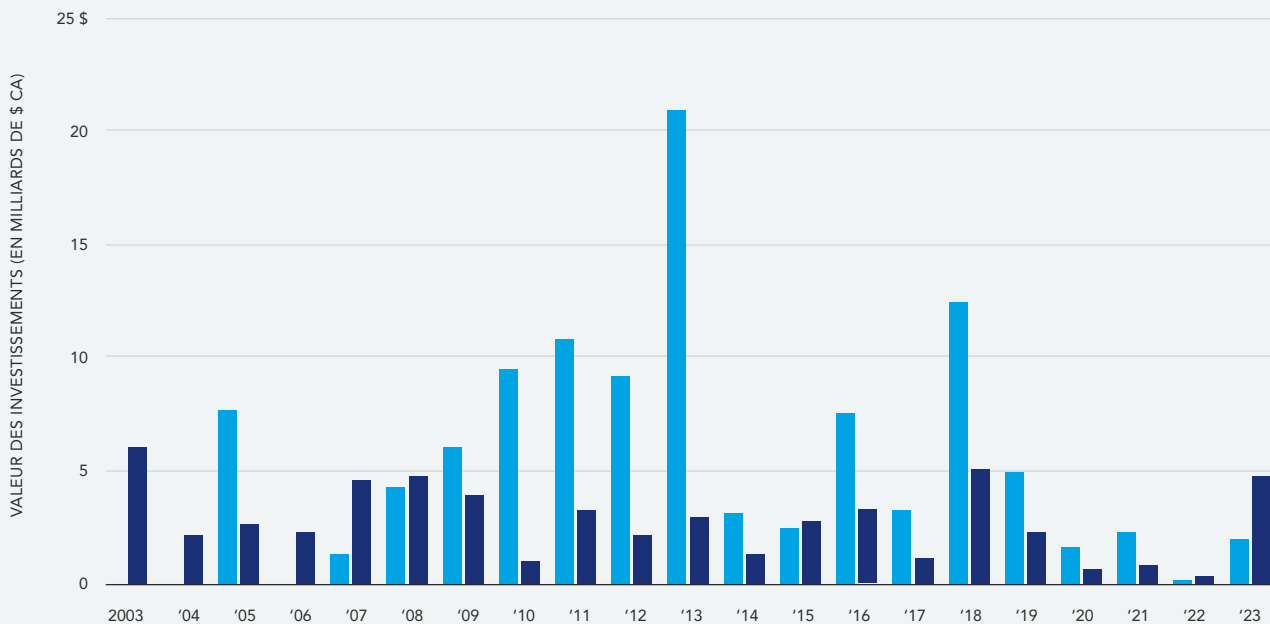
- La Chine est devenue le deuxième partenaire d'IDE bilatéraux du Canada dans la région en 2023. Les investissements canadiens en Chine ont bondi d'environ 381 M\$ CA en 2022 à plus de 4,7 G\$ CA en 2023, faisant de la Chine le principal bénéficiaire de l'investissement canadien dans la région en 2023. Une part importante de cette augmentation (3,3 G\$ CA) provient d'un seul investissement en installations nouvelles de Canadian Solar pour la construction d'une nouvelle usine de panneaux solaires à Hohhot. Les investissements chinois

au Canada ont également augmenté, passant de 137 M\$ CA en 2022 à plus de 1,9 G\$ CA en 2023, principalement dans le secteur des métaux industriels et de l'exploitation minière. L'opération la plus importante de ce secteur a été réalisée par MMG Africa Ventures Inc., dont l'actionnaire majoritaire est le conglomérat d'État chinois China Minmetals Corporation, et qui a acquis une mine de cuivre de l'entreprise Cuprous Capital Ltd basée à Vancouver.

FIGURE 2

Les flux bilatéraux d'IDE entre le Canada et la Chine, 2003-23

■ IDE chinois au Canada ■ IDE canadiens en Chine



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, marchés de l'IDE (consulté en août 2024)

- Singapour s’est hissée au troisième rang des partenaires d’investissement bilatéraux du Canada dans la région en 2023, avec une augmentation des flux d’IDE bilatéraux, passant de 709 M\$ CA en 2022 à plus de 6,3 G\$ CA en 2023. Singapour a investi 6,2 G\$ CA au Canada en 2023, ce qui explique l’augmentation d’IDE bilatéraux, malgré une baisse des investissements canadiens à Singapour la même année.
- Le Japon, cinquième partenaire d’IDE bilatéraux du Canada en 2023, a augmenté ses flux d’investissements au Canada, passant d’environ 764 M\$ CA en 2022 à plus de 2,4 G\$ CA en 2023, soit une augmentation d’environ 1,7G\$ CA. Parallèlement, les investissements canadiens au Japon ont également connu une croissance, passant de 299 M\$ CA en 2022 à environ 652 M\$ CA en 2023.
- À l’exception de Singapour, les économies de l’ANASE ont globalement connu une baisse d’IDE bilatéraux avec le Canada en 2023, passant d’environ 2,3 G\$ CA en 2022 à moins de 1,7 G\$ CA en 2023. Cependant, cette tendance à la baisse n’était pas uniforme : Les Philippines ont augmenté leurs IDE vers le Canada de 183 M\$ CA. La Thaïlande a légèrement accru ses investissements au Canada de 7 M\$ CA. Le Canada a augmenté ses IDE en Indonésie (31,7 M\$ CA), en Thaïlande (44 M\$ CA) et au Vietnam (65,6 M\$ CA).
- Les relations d’investissement entre Taïwan et le Canada ont connu un essor remarquable en 2023. 2023 a été la deuxième année la plus importante en termes de flux d’IDE bilatéraux entre le Canada et Taïwan au cours des deux dernières décennies (2003-2023) Bien que Taïwan se soit classé au septième rang des partenaires d’investissement bilatéraux du Canada dans la région, les investissements bilatéraux ont bondi de 51 M\$ CA en 2022 à plus de 1,5 G\$ CA en 2023. Cette croissance est largement attribuable à un investissement majeur de E-One Moli Energy (Molicel), avec près de 1,4 G\$ CA investis en partenariat avec les gouvernements fédéral et de la Colombie-Britannique dans la construction d’une usine de fabrication de cellules de batteries au lithium-ion à Maple Ridge, en Colombie-Britannique.

ENCADRÉ 1

Canada-Taïwan: Usine de batteries lithium-ion de E-One Moli Energy (Molicel) à Maple Ridge

En novembre 2023, E-One Moli Energy (Molicel), un fabricant taïwanais de cellules rechargeables au lithium-ion, a annoncé un investissement de 1,05 G\$ CA pour construire une usine de fabrication de cellules de batteries au lithium-ion à Maple Ridge, en Colombie-Britannique avec le soutien des gouvernements fédéral et provincial. Le gouvernement fédéral contribue à hauteur de 205 M\$ CA à travers **Fonds stratégique**

pour l’innovation, sous Initiative Accélérateur net zéro, tandis que le gouvernement de la Colombie-Britannique apporte jusqu’à 80 M\$ CA.

Molicel est une filiale de Taiwan Cement Corporation (TCC), une entreprise taïwanaise spécialisée dans la production et le commerce de ciment. TCC a élargi son empreinte dans le secteur de l’énergie propre grâce à son investissement à

Maple Ridge, en Colombie-Britannique. E-One Moli Energy tire ses origines de Moli Energy Ltd., un pionnier canadien de la technologie des batteries rechargeables au lithium fondé en 1977 à Burnaby, en Colombie-Britannique. En 1998, elle a fusionné avec la société taïwanaise E-One Technology pour former E-One Moli Energy Corp, consolidant ainsi sa position de leader de l'industrie avec des installations de production à Taïwan. La construction de la nouvelle usine de Maple Ridge débutera en 2024, avec une mise en service prévue pour 2028. A pleine capacité, l'usine devrait produire 135 millions de cellules de batteries au lithium par an. Elle sera la première usine canadienne de fabrication de cellules de batteries lithium-ion haute performance et la première au monde à fonctionner entièrement à l'énergie verte tout en maintenant une faible empreinte carbone. Ce projet créera 350 nouveaux emplois, faisant de E-One Moli Energy le plus grand employeur privé de Maple Ridge, une ville d'environ 95 000 habitants.

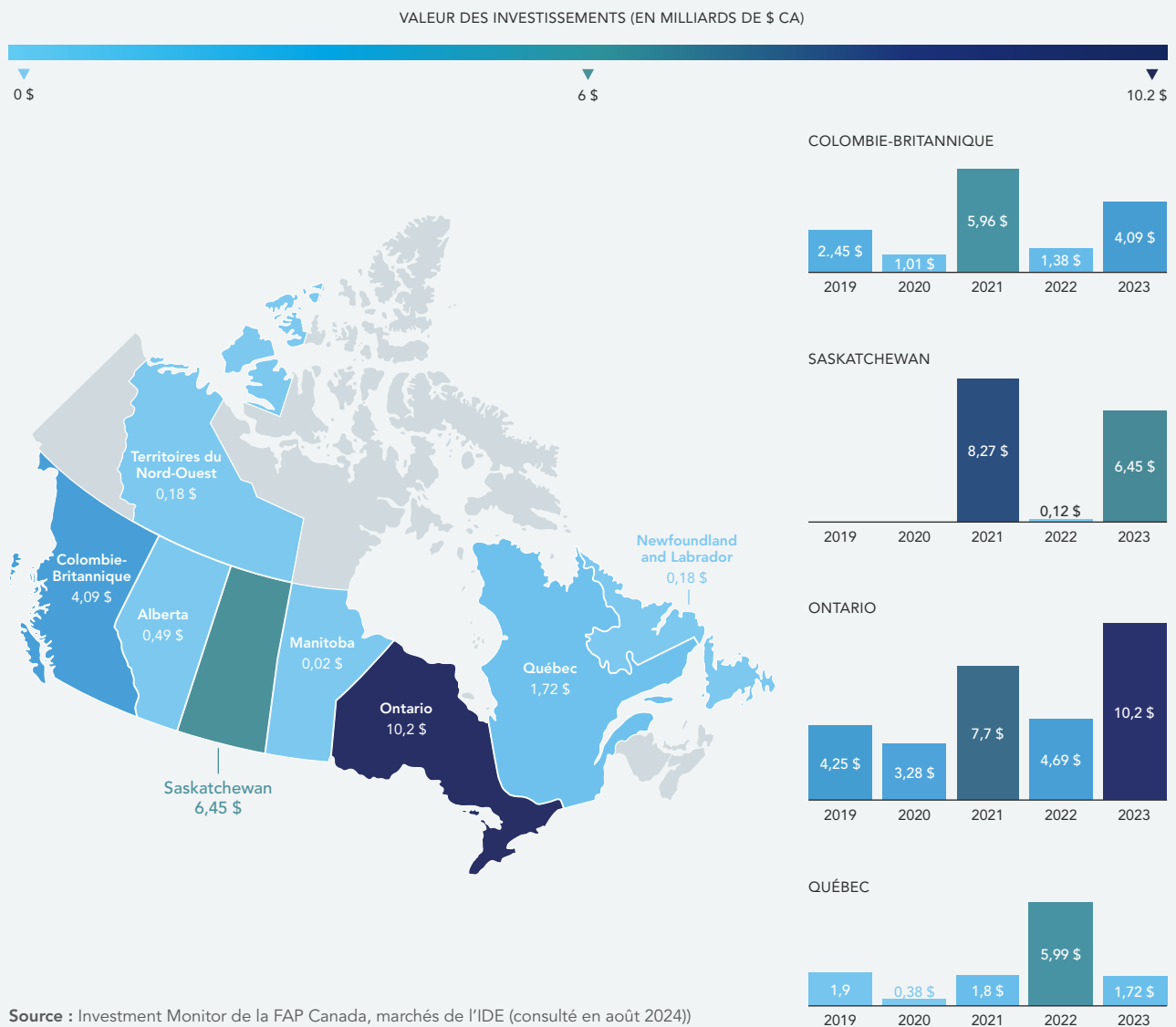
Ce projet soutient non seulement la transition vers l'énergie verte au Canada mais marque également une étape importante dans le renforcement des liens économiques entre le Canada et Taïwan. Les deux pays reconnaissent de plus en plus l'importance de leurs relations en matière de commerce et d'investissement, ce qui a conduit à une série d'accords stratégiques ces dernières années visant à consolider leurs liens économiques. En décembre 2023, le Canada et Taïwan ont signé l'Accords sur la promotion et la protection des investissements étrangers pour améliorer les connexions des chaînes d'approvisionnement et les investissements bilatéraux. Les deux économies ont également approuvé un cadre de collaboration sur la résilience des chaînes d'approvisionnement. Ces initiatives devraient stimuler les flux d'IDE entre le Canada et Taïwan dans les années à venir.

TENDANCES SOUS-NATIONALES

L'Ontario, la Saskatchewan et la Colombie-Britannique ont attiré la majorité des flux d'IDE en provenance des économies de l'Asie-Pacifique en 2023. Ces trois provinces ont reçu environ 20,7 G\$ CA, soit 89 % des IDE entrants de la région. Chacune de ces provinces a enregistré une augmentation des investissements par rapport à 2022. En 2023, Terre-Neuve-et-Labrador et les Territoires du Nord-Ouest ont de nouveau attiré des investissements en provenance de l'Asie-Pacifique.

FIGURE 3

Flux d'IDE de l'Asie-Pacifique dans les provinces canadiennes, 2023



- L'Ontario a été le principal bénéficiaire des flux d'IDE en provenance de l'Asie-Pacifique en 2023, recevant plus de 10 G\$ CA, soit plus du double des investissements régionaux dans la province en 2022 (4,7 G\$ CA). Markham (Ontario) a dépassé Toronto comme destination préférée

pour les investissements d'Asie-Pacifique, attirant plus de 6 G\$ CA, contre environ 3 G\$ CA pour Toronto. Cette ascension est due à l'acquisition de Summit Industrial Income REIT par GIC et DIR de Singapour, pour 5,9 G\$ CA.

- La Saskatchewan et la Colombie-Britannique ont été les deuxième et troisième bénéficiaires, recevant respectivement environ 6,5 G\$ CA et 4 G\$ CA. L'investissement majeur en Saskatchewan provient de l'Australien BHP dans le projet de potasse Jansen (6,4 G\$ CA). La Colombie-Britannique a bénéficié de deux investissements importants : l'acquisition de Cuprous Capital Ltd. par MMG Africa Ventures (1,7 G\$ CA) et l'investissement de E-One Moli Energy à Maple Ridge (1,4 G\$ CA) (Voir encadré 1).
- Le Québec et l'Alberta, bien que parmi les cinq principaux bénéficiaires en 2023, ont reçu moins d'investissements qu'en 2022. Le Québec a maintenu sa position de quatrième bénéficiaire des investissements asiatiques, attirant plus de 1,7 G\$ CA en 2023. Granby a supplanté Montréal comme destination principale, grâce à un investissement majeur de 750 M\$ CA par Volta Energy Solutions. Ce projet sud-coréen vise la construction d'une usine de feuilles de cuivre, dont l'ouverture est prévue pour 2026. L'Alberta a connu une baisse marquée des investissements asiatiques, passant de 2,4 G\$ CA en 2022 à seulement 493 M\$ CA en 2023, avec Calgary captant environ 455 M\$ CA de ce total.
- Les deux provinces de Territoires du Nord-Ouest et Terre-Neuve-et-Labrador ont chacune attiré environ 180 M\$ CA d'investissements de l'Asie-Pacifique en 2023. Les Territoires du Nord-Ouest ont reçu un petit investissement en 2021, et Terre-Neuve-et-Labrador a reçu son dernier investissement en 2020. À Terre-Neuve-et-Labrador, les investissements se sont concentrés dans les secteurs minier et des énergies renouvelables, avec notamment un investissement de 68 M\$ CA par SK Ecoplant Co. dans le projet Nujio'qonik, près de Stephenville. Le Conseil économique de l'Atlantique, prévoit que le Canada atlantique continuera d'attirer de nouveaux investissements, particulièrement dans les secteurs de l'énergie renouvelable et du logement. Dans les Territoires du Nord-Ouest, l'investissement majeur provient de Burgundy Diamond Mines d'Australie occidentale, qui a acquis l'Arctic Canadian Diamond Company Ltd., incluant la mine de diamants Ekati à Fort Smith, pour 180 M\$ CA.
- Le Québec et l'Alberta, bien que parmi les cinq principaux bénéficiaires en 2023, ont reçu moins d'investissements qu'en 2022. Le Québec a maintenu sa position de quatrième bénéficiaire des investissements asiatiques, attirant plus de 1,7 G\$ CA en 2023. Granby a supplanté Montréal comme destination principale, grâce à un investissement majeur de 750 M\$ CA par Volta Energy Solutions. Ce projet sud-coréen vise la construction d'une usine de feuilles de cuivre, dont l'ouverture est prévue pour 2026. L'Alberta a connu une baisse marquée des investissements asiatiques, passant de 2,4 G\$ CA en 2022 à seulement 493 M\$ CA en 2023, avec Calgary captant environ 455 M\$ CA de ce total.
- Les deux provinces de Territoires du Nord-Ouest et Terre-Neuve-et-Labrador ont chacune attiré environ 180 M\$ CA d'investissements de l'Asie-Pacifique en 2023. Les Territoires du Nord-Ouest ont reçu un petit investissement en 2021, et Terre-Neuve-et-Labrador a reçu son dernier investissement en 2020. À Terre-Neuve-et-Labrador, les investissements se sont concentrés dans les secteurs minier et des énergies renouvelables, avec notamment un investissement de 68 M\$ CA par SK Ecoplant Co. dans le projet Nujio'qonik, près de Stephenville. Le Conseil économique de l'Atlantique, prévoit que le Canada atlantique continuera d'attirer de nouveaux investissements, particulièrement dans les secteurs de l'énergie renouvelable et du logement. Dans les Territoires du Nord-Ouest, l'investissement majeur provient de Burgundy Diamond Mines d'Australie occidentale, qui a acquis l'Arctic Canadian Diamond Company Ltd., incluant la mine de diamants Ekati à Fort Smith, pour 180 M\$ CA.

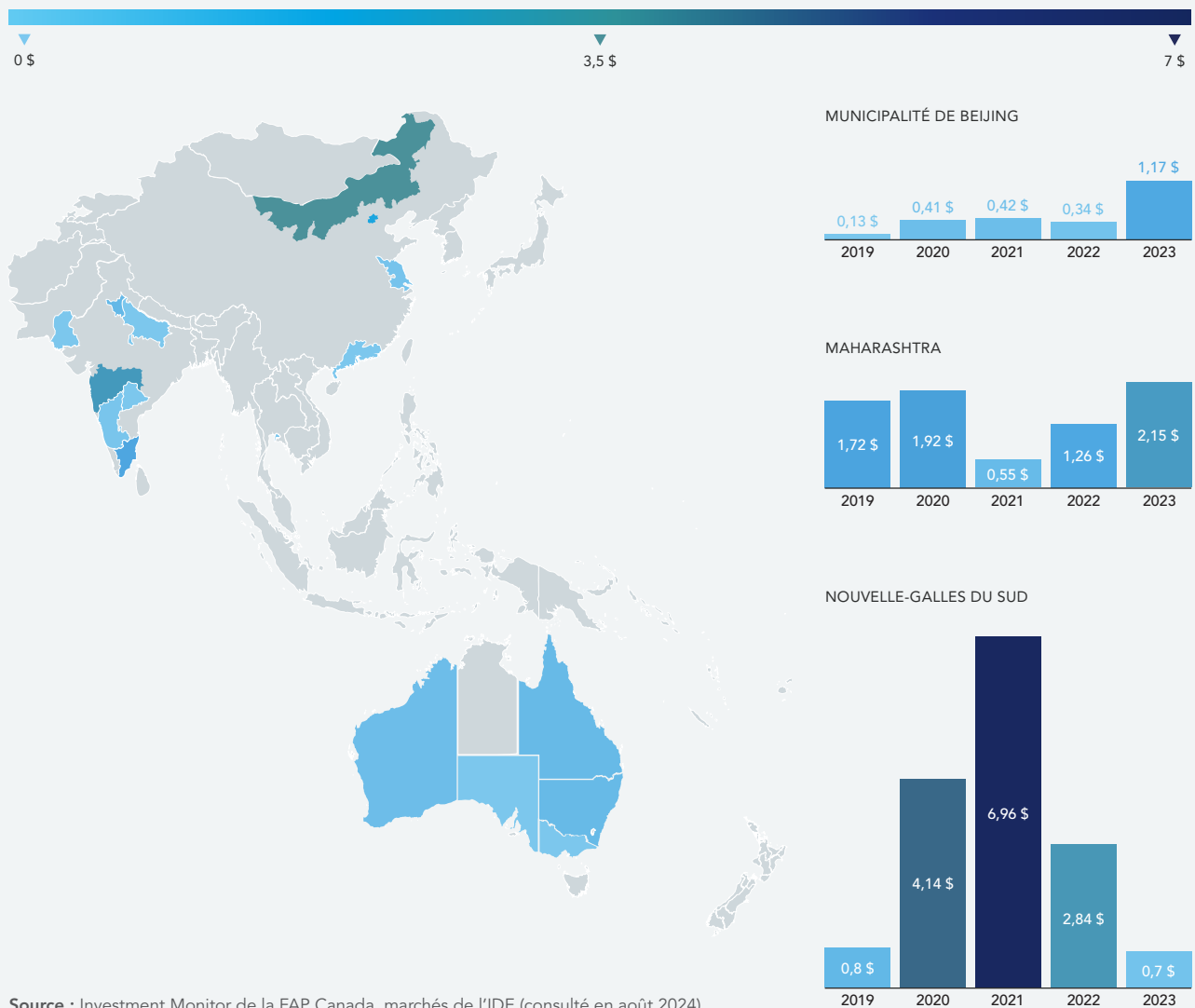
IDE SORTANTS

Trois régions indiennes (Maharashtra, Haryana et Delhi) et trois États australiens (Nouvelle-Galles du Sud, Queensland et Australie-Occidentale) se sont distingués parmi les dix principales destinations des investissements canadiens dans la région Asie-Pacifique en 2023.

FIGURE 4

Flux d'IDE canadiens vers la région Asie-Pacifique, 2023

VALEUR DES INVESTISSEMENTS (EN MILLIARDS DE \$ CA)



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, marchés de l'IDE (consulté en août 2024)

- En Inde, le Maharashtra, l'Haryana et Delhi ont représenté environ 25% du total des IDE canadiens en 2023, recevant respectivement 2,1 G\$ CA, 435 M\$ CA et 359M\$ CA (Voir figure 3). Le Maharashtra, deuxième bénéficiaire infranational des flux d'IED canadiens en Asie-Pacifique (2,1 G\$ CA), maintient sa position parmi les dix premiers depuis cinq ans. Mumbai, sa capitale, a attiré 1,9 G\$ CA, dont 485 M\$ CA investis par Brookfield dans CleanMax Enviro Energy Solutions. L'Haryana fait son entrée dans le top 10 des bénéficiaires infranationaux de l'investissement canadien pour la première fois en cinq ans, ce qui indique que l'État est en train de devenir une destination attrayante pour les IDE canadiens. Tandis que Delhi, malgré une baisse par rapport à 2022, reste une destination privilégiée pour les IDE canadiens de 2019 à 2023, malgré une baisse de l'investissement canadien à Delhi de 2022 à 2023, qui est passé d'environ 1,2 G\$ CA à un peu moins de 359 M\$ CA.
- En Australie, la Nouvelle-Galles du Sud, le Queensland et l'Australie-Occidentale ont reçu environ 13% des IDE canadiens dans la région, soit respectivement 699 M\$ CA, 513 M\$ CA et 304 M\$ CA. Sydney a capté la totalité des investissements en Nouvelle-Galles du Sud. Au Queensland, Nambour s'est démarqué avec l'acquisition de Mackellar Mining par North American Construction Group pour 264 M\$ CA. En Australie-Occidentale, Kimberley Cattle a attiré le principal investissement de 271 M\$ CA.
- Dans l'ANASE, malgré une baisse générale des investissements canadiens sur les quatre dernières années, Singapour est resté le principal bénéficiaire avec 160 M\$ CA, suivi par Ho Chi Minh Ville au Vietnam avec 66 M\$ CA. Kuala Lumpur en Malaisie a reçu 39 M\$ CA, son plus important investissement canadien en cinq ans, devenant le troisième bénéficiaire d'IDE canadiens dans la région de l'ANASE.
- En 2023, la région autonome de Mongolie-Intérieure et la municipalité de Beijing en Chine ont été respectivement les plus grands et les troisièmes bénéficiaires infranationaux des flux d'investissement canadiens dans la région en 2023. La Mongolie-Intérieure s'est hissée au premier rang des bénéficiaires infranationaux grâce à un investissement de 3,3 G\$ CA de Canadian Solar. Beijing a reçu 1,2 G\$ CA, soit une forte hausse par rapport aux 338 M\$ CA de 2022.

ENCADRÉ 2

Canada-Chine Canadian Solar à Hohhot, Mongolie-Intérieure

Canadian Solar est un fournisseur majeur de solutions en énergie solaire, spécialisé dans la conception, le développement et la production de modules photovoltaïques et de systèmes de stockage d'énergie. Fondée à Guelph, Ontario, par Dr. Shawn (Xiaohua) Qu, l'entreprise est cotée au NASDAQ. Canadian Solar est principalement détenue par des

investisseurs institutionnels tels que BlackRock (9%), Venture Holding (8%), et Mackenzie Financial (6%), son fondateur Dr. Shawn Qu conservant une part importante de 21%. L'entreprise opère dans plus de 20 pays, offrant des solutions innovantes et durables pour faciliter la transition mondiale vers les énergies propres.

Canadian Solar est présente dans l'ensemble de la Chine qui accueille la majorité de ses opérations en Asie-Pacifique. En juillet 2023, CSI Solar Co. Ltd., une filiale majoritaire de Canadian Solar, a annoncé un plan d'investissement de C\$3.3B pour la construction d'une usine de production de modules photovoltaïques à Hohhot, dans la région autonome de Mongolie-Intérieure. La construction du projet a débuté en 2023, avec les deux premières phases prévues pour être opérationnelles fin 2024. Ce site est un élément clé de la stratégie de l'entreprise visant à renforcer son intégration verticale en Chine.

Le choix de Hohhot, reconnue comme 'destination incontournable des investissements en Chine' en 2023 s'explique par l'abondance d'énergie solaire et éolienne dans la région, ainsi que par la disponibilité des matières premières nécessaires à la production de modules solaires, telles que le polysilicium et le quartzite. En 2023, la Mongolie-Intérieure a surpassé toutes les autres provinces chinoises en matière de génération d'électricité à partir d'énergies renouvelables. Cette pénétration croissante dans le secteur des énergies renouvelables pourrait aider Canadian Solar à réduire l'empreinte carbone de sa chaîne d'approvisionnement.

TENDANCES DE L'INDUSTRIE

- **Les secteurs minier, chimique et financier étaient les principaux bénéficiaires des flux d'investissements bilatéraux Canada-Asie en 2023, recevant plus de 53% du total des flux d'IDE bilatéraux (environ 18,7 G\$ CA), avec une augmentation par rapport à l'année précédente.** En 2023, deux secteurs se sont démarqués dans les flux d'investissements directs étrangers (IDE) de l'Asie-Pacifique vers le Canada : l'industrie minière et l'industrie chimique, représentant ensemble plus de 97 % des IDE bilatéraux de l'année.
- Le secteur minier et chimique, recevant 10,7 G\$ CA en 2023, a été le principal bénéficiaire des flux d'IDE bilatéraux sur les cinq dernières années, excepté en 2020 (Voir figure 4). Les investisseurs d'Asie-Pacifique ont dominé les flux d'IDE bilatéraux dans l'industrie minière et chimique canadienne en 2023, avec des investissements d'environ 10,6 G\$ CA. La société australienne BHP

s'est démarquée comme l'un des plus importants investisseurs, engageant plus de 14,6G\$ CA dans le projet de potasse Jansen sur plusieurs années (Voir encadré 3). Les minéraux critiques ont représenté 91% des flux d'IDE bilatéraux dans ce secteur entre le Canada et l'Asie-Pacifique en 2023 Ces investissements sont stimulés par la transition mondiale vers les énergies renouvelables, la demande croissante de véhicules électriques, et de puces électronique, ainsi qu'une augmentation prévue de la demande pour les engrais. L'industrie financière, englobant les services financiers, l'assurance non-vie, Investissements et services immobiliers et fonds de placement immobilier (FPI), a attiré 8 G\$ CA d'IDE bilatéraux entre le Canada et l'Asie-Pacifique en 2023. Alors qu'au cours des cinq dernières années, ce secteur a principalement bénéficié de l'IDE du Canada dans la région Asie-Pacifique, le Canada a été le principal

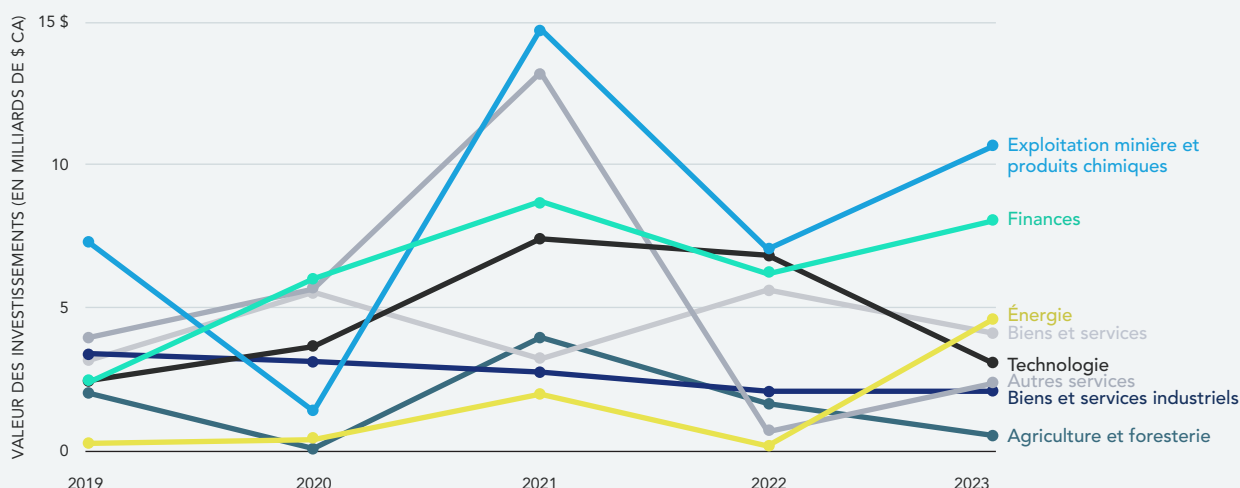
bénéficiaire des investissements dans ce secteur en 2023. Ce renversement est notamment dû à l'investissement majeur de 5,9 G\$ CA de Singapour dans les FPI canadiens via l'opération GIC-Summit évoquée ci-dessus.

- Le secteur énergétique était le troisième bénéficiaire des IDE bilatéraux

Canada-Asie-Pacifique en 2023, avec 4,6 G\$ CA, dont 4,5 G\$ CA dans les énergies alternatives qui étaient en tête des flux d'IDE bilatéraux cette année-là. Contrairement aux années précédentes, les investisseurs canadiens ont été plus actifs dans ce secteur en Asie-Pacifique en 2023, investissant 3,4 G\$ CA, notamment via le projet Canadian Solar en Chine.

FIGURE 5

Flux d'IDE bilatéraux Canada-Asie Pacifique par industrie, 2019-23



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, marchés de l'IDE (consulté en août 2024)

- Le secteur minier et chimique, recevant 10,7 G\$ CA en 2023, a été le principal bénéficiaire des flux d'IDE bilatéraux sur les cinq dernières années, excepté en 2020 (Voir figure 4). Les investisseurs d'Asie-Pacifique ont dominé les flux d'IDE bilatéraux dans l'industrie minière et chimique canadienne en 2023, avec des investissements d'environ 10,6 G\$ CA. La société australienne BHP s'est démarquée comme l'un des plus importants

investisseurs, engageant plus de 14,6G\$ CA dans le projet de potasse Jansen sur plusieurs années (Voir ecadre 3). Les minéraux critiques ont représenté 91% des flux d'IDE bilatéraux dans ce secteur entre le Canada et l'Asie-Pacifique en 2023 Ces investissements sont stimulés par la transition mondiale vers les énergies renouvelables, la demande croissante de véhicules électriques, et de puces électronique, ainsi qu'une augmentation

prévue de la demande pour les engrais. L'industrie financière, englobant les services financiers, l'assurance non-vie, Investissements et services immobiliers et fonds de placement immobilier (FPI), a attiré 8 G\$ CA d'IDE bilatéraux entre le Canada et l'Asie-Pacifique en 2023. Alors qu'au cours des cinq dernières années, ce secteur a principalement bénéficié de l'IDE du Canada dans la région Asie-Pacifique, le Canada a été le principal bénéficiaire des investissements dans ce secteur en 2023. Ce renversement est notamment dû à l'investissement majeur de 5,9 G\$ CA de Singapour

dans les FPI canadiens via l'opération GIC-Summit évoquée ci-dessus.

- Le secteur énergétique était le troisième bénéficiaire des IDE bilatéraux Canada-Asie-Pacifique en 2023, avec 4,6 G\$ CA, dont 4,5 G\$ CA dans les énergies alternatives qui étaient en tête des flux d'IDE bilatéraux cette année-là. Contrairement aux années précédentes, les investisseurs canadiens ont été plus actifs dans ce secteur en Asie-Pacifique en 2023, investissant 3,4 G\$ CA, notamment via le projet Canadian Solar en Chine.

ENCADRÉ 3

Investissement de BHP dans le projet de potasse à Jansen

En octobre 2023, BHP a approuvé un investissement de 6,4 G\$ CA pour la deuxième phase du projet de potasse à Jansen, s'ajoutant aux 7,5 G\$ CA de la première phase en 2021 et 4,9 G\$ CA d'exploration initiale. La première phase devrait s'achever en 2026, la deuxième phase débutant en 2029. BHP mène des études de faisabilité pour la deuxième phase du projet à Jansen, visant une capacité annuelle de 8,5 millions de tonnes, potentiellement la plus grande mine de potasse au monde.

BHP Group Ltd. est une société minière et métallurgique multinationale australienne cotée en bourse, dont le siège social se trouve à Melbourne et qui possède plus de 90 sites dans le monde. La société a ouvert un bureau à

Saskatoon pour gérer le projet de potasse Jansen. La branche canadienne de BHP se concentre sur le développement de la potasse canadienne, le pays étant le premier producteur mondial, avec plus de 30% de la production en 2020.

La potasse, minéral essentiel, joue un rôle crucial dans la sécurité alimentaire mondiale en tant qu'engrais largement utilisé. L'augmentation de la production de potasse au Canada répond en partie aux défis économiques et d'insécurité alimentaire posés par le déclin des exportations russes et la demande mondiale croissante. Cet investissement s'inscrit dans la tendance récente d'investissements accrus dans les minéraux essentiels au Canada, notamment en provenance de l'Asie-Pacifique.

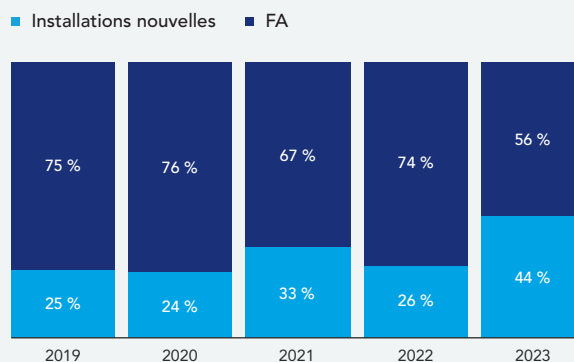
TENDANCES DES INVESTISSEMENTS : TYPES D'INVESTISSEURS ET D'INVESTISSEMENTS

TYPES DES INVESTISSEMENTS

- En 2023, les investissements dans de nouvelles installations ont atteint 44% des investissements bilatéraux Canada-Asie, un record sur cinq ans, témoignant d'une confiance accrue des investisseurs (Voir figure 5). Ces investissements ont progressé régulièrement, au cours des cinq dernières années, passant d'environ 6,2 G\$ CA en 2019 à plus de 15,3 G\$ CA en 2023, dont 10,7 G\$ CA provenant d'investisseurs de l'Asie-pacifique au Canada.
- Sur la période 2019-2023, les investisseurs de l'Asie-Pacifique ont été plus actifs dans les nouveaux projets canadiens que l'inverse. Ils ont investi 31,4 G\$ CA au Canada, contre 22,4 G\$ CA investis par les entreprises canadiennes en Asie-Pacifique.
- Les principaux investissements en installations nouvelles en 2023 au Canada provenant de l'Asie-Pacifique ont été réalisés par l'australienne BHP (voir encadré 3) et E-One Moli Energy (Molicel) (voir encadré 1). L'investissement canadien le plus important dans la région a été effectué par Canadian Solar (voir encadré 2). Étant donné que les plus grandes transactions ont eu lieu dans les secteurs minier et énergétique, il n'est pas surprenant que ces deux domaines aient dominé les investissements bilatéraux en nouvelles installations entre le Canada et la région en 2023.

FIGURE 6

Flux d'IDE bilatéraux Canada-Asie Pacifique par industrie, 2019-23



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, marchés de l'IDE (consulté en août 2024)

- L'Australie s'est distinguée comme investisseur principal de l'Asie-Pacifique dans les nouveaux projets canadiens, représentant environ 60% des flux entrants d'IDE en installations nouvelles. La Chine a été le principal bénéficiaire des investissements canadiens en installations nouvelles, attirant environ 3,6 G\$ CA, soit 76% du total des IDE canadiens en installations nouvelles dans la région en 2023.

TYPES D'INVESTISSEURS

- Les acteurs privés ont représenté 62% (14,4 G\$ CA) des flux d'IDE de l'Asie-Pacifique vers le Canada en 2023, les entreprises d'État comptant pour 38% (8,9 G\$ CA). Les investisseurs privés canadiens ont investi comparativement moins en Asie-Pacifique, avec 9,2 G\$ CA d'IDE sortants, auxquels s'ajoutent 2,6 G\$ CA provenant des fonds de pension canadiens. (Figure 6)
- Sur la période 2019-2023, l'IDE des entreprises d'État de l'Asie-Pacifique au Canada a connu des fluctuations. Une tendance à la baisse a été observée de 2019 à 2022, les investissements passant de 4,3 G\$ CA en 2019 à seulement 273 M\$ CA en 2022. Cette tendance s'est inversée en 2023, avec un rebond de l'IDE des entreprises publiques au Canada atteignant plus de 8,9 G\$ CA,

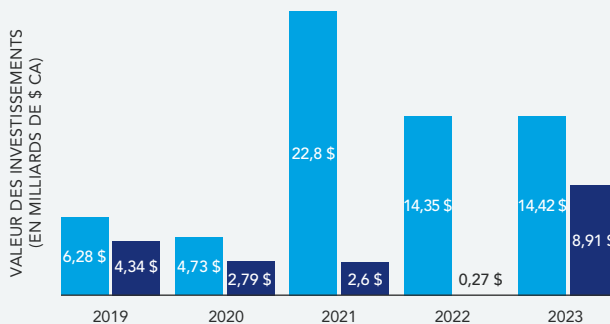
soit plus d'un tiers des flux d'IDE de l'Asie-Pacifique vers le Canada cette année-là (voir figure 6). L'investissement majeur de 2023 provient principalement de l'accord GIC-Zenith, s'élevant à 5,9 G\$ CA.

- Les sorties d'IDE du Canada ont été généralement dominées par les investisseurs privés, sauf en 2021-2022 où les caisses de retraite ont pris le dessus avec des investissements importants dans la région Asie-Pacifique. En 2023, bien que les fonds de pension ne représentassent qu'un quart des sorties d'IDE canadiens vers l'Asie-Pacifique, le Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario s'est distingué parmi les cinq plus grands investisseurs canadiens dans la région cette année-là (voir annexe).

FIGURE 7

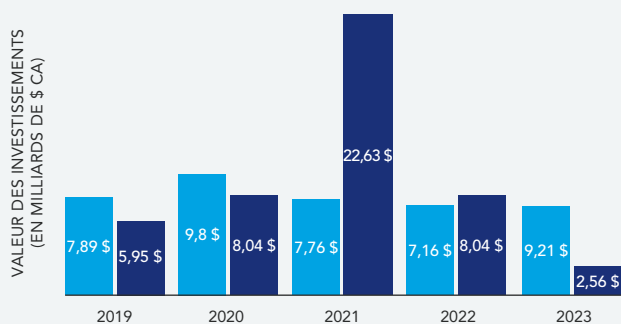
Investissements de l'Asie-Pacifique au Canada par secteur, 2019-23

■ Investissements privés ■ Investissements entreprises publiques



Investissements canadiens en Asie-Pacifique, par types d'investisseurs, 2019-23

■ Investissements privés ■ Investissements caisses de retraite



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, marchés de l'IDE (consulté en août 2024)

TENDANCES À SURVEILLER POUR L'ANNÉE 2024

Projections mondiales d'IDE pour 2024 sont généralement positives Le Rapport sur l'investissement dans le monde 2024 de la Conférence des Nations Unies sur le commerce et le développement (CNUCED) prévoit une croissance modeste de l'IDE mondial, favorisée par l'assouplissement financier et les mesures de facilitation. Cependant, les tensions géopolitiques, le ralentissement économique, les politiques industrielles et les changements dans les chaînes d'approvisionnement pourraient affecter négativement les flux d'IDE.

Au Canada, les secteurs des technologies propres et des minéraux critiques devraient attirer davantage d'investissements grâce à un environnement favorable. Cependant, l'investissement général pourrait diminuer en raison du renforcement des mécanismes de filtrage des investissements.

Une augmentation des IDE entrants est prévue dans l'énergie propre et l'exploitation des minéraux critiques, stimulée par de nouveaux crédits d'impôt à l'investissement pour l'hydrogène propre, la géothermie, les technologies propres et la fabrication à zéro émission.

Les investisseurs étrangers visant l'immobilier et les médias numériques au Canada font face à des restrictions accrues. L'interdiction d'achat de propriétés résidentielles par des étrangers adoptée en 2022 pour deux ans, limite les investissements immobiliers. De plus, les investissements dans les médias numériques interactifs canadiens sont

désormais soumis à un examen plus approfondi. Par ailleurs, tous les investissements entrants au Canada seront soumis à un régime d'examen des investissements étrangers actualisé, suite à la sanction royale du projet de loi C-34 le 22 mars 2024, modifiant la Loi sur Investissement Canada.

Dans la région Asie-Pacifique, certaines économies ont lancé en 2024 des campagnes d'attraction des investissements offrant des opportunités lucratives aux investisseurs canadiens cherchant à bénéficier de la croissance économique rapide de la région.

La Chine et l'Inde, les plus grandes économies de la région, ont mis en place des programmes ciblant des secteurs manufacturiers spécifiques. La province chinoise de Guangdong a instauré des subventions et des aides pour attirer les IDE dans l'industrie manufacturière de haute technologie et les services. L'Inde, quant à elle, a libéralisé les IDE dans le secteur spatial et a réduit les droits de douane pour la fabrication de véhicules électriques, visant à devenir un hub dans ce domaine.

Les partenaires économiques du Canada en Asie du Nord-Est - le Japon et la Corée du Sud - intensifient leurs efforts d'attraction des investissements. La Corée du Sud a augmenté son budget de subventions pour soutenir les investissements en R&D des entreprises étrangères. Le Japon a désigné Tokyo, Hokkaido, Osaka et Fukuoka comme zones spéciales pour les entreprises financières et de gestion d'actifs afin d'attirer les sociétés étrangères de ce secteur.

Les économies d'Asie du Sud-Est ont mis en place des mesures incitatives ciblées pour l'investissement dans certaines provinces ou certains secteurs. Par exemple, La Thaïlande a étendu mesures de promotion de l'investissement pour soutenir la fabrication de

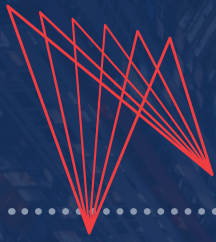
cartes de circuits imprimés. Le Cambodge a annoncé des mesures fiscales pour promouvoir l'investissement dans la province de Preah Sihanouk, visant notamment l'achèvement de la construction d'environ 400 bâtiments inachevés à Sihanoukville.

ANNEXE

TABLEAU 2

Les cinq principaux investisseurs canadiens en Asie-Pacifique, 2023 et les cinq principaux investisseurs de l'Asie-Pacifique au Canada, 2023

	Principaux investisseurs canadiens en Asie-Pacifique	IDE sortants 2023 (en milliards de dollars canadiens)	Principaux investisseurs de l'Asie-Pacifique au Canada	Économie d'origine	IDE entrants 2023 (en milliards de dollars canadiens)
1	Canadian Solar Inc (CSI)	3,4 \$	BHP Group	 AUSTRALIE	6,4 \$
2	Brookfield Asset Management	1,9 \$	GIC Pte Ltd	 SINGAPOUR	5,9 \$
3	Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario	1,5 \$	MMG Africa Ventures (China Minmetals Corp.)	 CHINE CONTINENTALE	1,7 \$
4	IGM Financial Inc.	1,2 \$	E-One Moli Energy (Taiwan Cement (TCC))	 TAÏWAN	1,4 \$
5	Sun Life Financial	0,6 \$	KDDI Corporation	 JAPON	1,4 \$



ASIA PACIFIC
FOUNDATION
OF CANADA

FONDATION
ASIE PACIFIQUE
DU CANADA

La Fondation Asie Pacifique du Canada (FAP Canada) est une organisation indépendante à but non lucratif qui se concentre sur les relations du Canada avec l'Asie. Notre mission est d'être le catalyseur de l'engagement du Canada avec l'Asie et le pont entre l'Asie et le Canada.

La FAP Canada se consacre au renforcement des liens entre le Canada et l'Asie par le biais de ses activités de recherche, d'éducation et de rassemblement, telles que la série de Conférences Canada-en-Asie, nos Missions commerciales féminines en Asie et le projet APEC-Canada pour l'expansion du partenariat des entreprises, qui favorise une croissance inclusive durable et la réduction de la pauvreté. La FAP Canada collabore également avec des entreprises, des gouvernements et des intervenants du milieu universitaire afin d'offrir aux organisations et aux étudiants canadiens une formation sur les Compétences sur l'Asie.

Nos recherches fournissent aux Canadiens et aux parties prenantes de la région AsiePacifique des informations, des points de vue et des perspectives de grande qualité, pertinentes et opportunes sur les relations entre le Canada et l'Asie. Notre travail de recherche comprend également des articles périodiques intitulés Perspectives, des dépêches, des rapports et des notes de synthèse, des réflexions stratégiques, des études de cas, des explications, ainsi qu'une publication hebdomadaire intitulée Observatoire Asie, qui suit les dernières nouvelles sur l'Asie qui intéressent le Canada.

Visitez notre site Internet

REMERCIEMENTS

La Fondation Asie Pacifique du Canada est reconnaissante à Exportation et développement Canada pour son soutien au rapport Investment Monitor.

La FAP Canada tient également à remercier les membres de l'équipe de recherche qui ont contribué au rapport : Dr.

Anastasia Ufimtseva, gestionnaire de programme, Commerce international et investissements; Charlotte Atkins, (précédemment) spécialiste de projets, Commerce international et investissements; Shruti Jhunjunwala,

chercheuse-boursière; Xuemeng Wang, chercheuse-boursière; Vina Nadjibulla, vice présidente de la recherche et de la stratégie, Erin Williams, gestionnaire principale du programme Compétences pour l'Asie, et Rachael Gurney, spécialiste principale de projet, Investissement international et commerce.

La Fondation remercie également l'équipe des communications de la FAP Canada pour son soutien: Chloe Fenemore, designer graphique principal; Ted Fraser, éditeur principal; et Sara Tahiri, traductrice francophone.

