



ASIA PACIFIC
FOUNDATION
OF CANADA

FONDATION
ASIE PACIFIQUE
DU CANADA

INVESTMENT MONITOR

Solutions climatiques et technologies propres :

Construire une région
indo-pacifique plus verte grâce à
l'investissement direct étranger

FÉVRIER 2024

Contenu

Points à retenir



Au niveau national



Au niveau infranational



Niveau sectoriel et principaux investisseurs



À venir



Conclusion



Remerciements



.....

La Stratégie du Canada pour l'Indo-Pacifique, lancée en 2022, identifie les technologies propres et les énergies renouvelables comme des secteurs prioritaires pour la collaboration économique entre le Canada et l'Asie. La stratégie considère le Canada [comme un partenaire responsable et fiable de la région pour renforcer la sécurité énergétique](#), et comme un partenaire engagé dans la [construction d'un avenir durable et vert](#). Le gouvernement canadien a alloué plus de 16 M\$ CA dans le cadre de l'initiative [Faire progresser la démonstration internationale des technologies propres dans l'Indo-Pacifique](#) pour soutenir les activités commerciales des petites et moyennes entreprises canadiennes de technologies propres dans l'Indo-Pacifique. Les entreprises canadiennes seront ainsi bien placées pour s'intégrer dans les chaînes d'approvisionnement régionales.

Le secteur des technologies propres bénéficiera également du financement de l'initiative [Multiplier les liens en matière de ressources naturelles avec la région indo-pacifique](#), avec plus de 13,5 M\$ CA alloués au cours des cinq prochaines années pour aider le Canada à accroître son commerce dans le secteur des ressources naturelles, qui comprend des minéraux critiques qui sont des intrants essentiels pour les technologies propres, y compris les panneaux solaires et les véhicules électriques (VE). Ces initiatives soutiendront les partenariats de commerce et d'investissement dans les technologies propres entre le Canada et la région, notamment dans le domaine des énergies renouvelables et des VE.

Le secteur des énergies renouvelables est un sous-ensemble clé du [secteur des technologies propres](#) et englobe les biens et services qui remédient ou préviennent les dommages environnementaux, réduisent la pollution ou augmentent l'efficacité énergétique. Ce rapport se concentre sur les investissements dans les énergies renouvelables et les VE. Dans notre analyse, les énergies renouvelables comprennent les centrales solaires, éoliennes, géothermiques, hydroélectriques et bioénergétiques, ainsi que les produits connexes. Les investissements dans les VE comprennent la production de batteries, les usines de production et les salles d'exposition de VE. Notre analyse repose sur des données allant de 2003 au troisième trimestre 2023. Elle illustre les tendances historiques et évalue l'évolution récente des investissements bilatéraux nationaux et infranationaux dans les énergies renouvelables et les VE entre le Canada et l'Asie.

.....

Points à retenir

AU NIVEAU NATIONAL

1. Les investissements bilatéraux entre le Canada et l'Asie-Pacifique dans le secteur des énergies renouvelables entre 2003 et 2022 ont atteint 29 G\$ CA, les investissements canadiens à l'étranger représentant 70 % de ces investissements.
2. Dans le secteur des VE, les investissements bilatéraux ont atteint près de 5 G\$ CA, les économies asiatiques représentant 64 % de ces investissements
3. L'Australie, le Japon et la Corée du Sud ont été les principaux partenaires bilatéraux du Canada dans le domaine des énergies renouvelables, représentant 73 % du total de l'IDE bilatéral dans ce secteur. La Corée du Sud est désormais le principal partenaire du Canada en matière d'investissement dans les VE, représentant 90 % de l'IDE bilatéral.
4. La Chine, qui était la principale destination des investissements canadiens dans les énergies renouvelables et les VE jusqu'en 2009, a lentement reculé dans le classement, l'Australie, Taïwan et l'Inde devenant les principaux bénéficiaires des investissements canadiens dans les énergies renouvelables et les VE dans la région au cours des cinq dernières années, signe d'une diversification des investissements.

AU NIVEAU INFRANATIONAL

1. Au Canada, l'Ontario, la Colombie-Britannique et l'Alberta – dans cet ordre – ont été les principaux bénéficiaires des investissements de l'Asie-Pacifique dans les énergies renouvelables et les VE entre 2003 et 2022. L'Ontario a attiré près de 90 % de ces investissements (10,4 G\$ CA), dont près de la moitié au cours des quatre dernières années.
2. Trois États australiens – la Nouvelle-Galles du Sud, l'Australie occidentale et le Queensland – ont représenté un quart des investissements canadiens dans les énergies renouvelables et les VE dans la région. Le comté de Changhua à Taïwan et l'État indien de Maharashtra se sont classés respectivement aux deuxième et troisième rang des bénéficiaires de l'IDE canadien entre 2003 et 2022.

TENDANCES ÉMERGENTES EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT

1. Les entreprises d'État ont augmenté leurs investissements dans les projets d'énergie renouvelable, les entreprises d'État canadiennes, qui sont toutes des fonds de pension, représentant 74 % des investissements bilatéraux dans les énergies renouvelables entre le Canada et l'Asie entre 2003 et 2022.

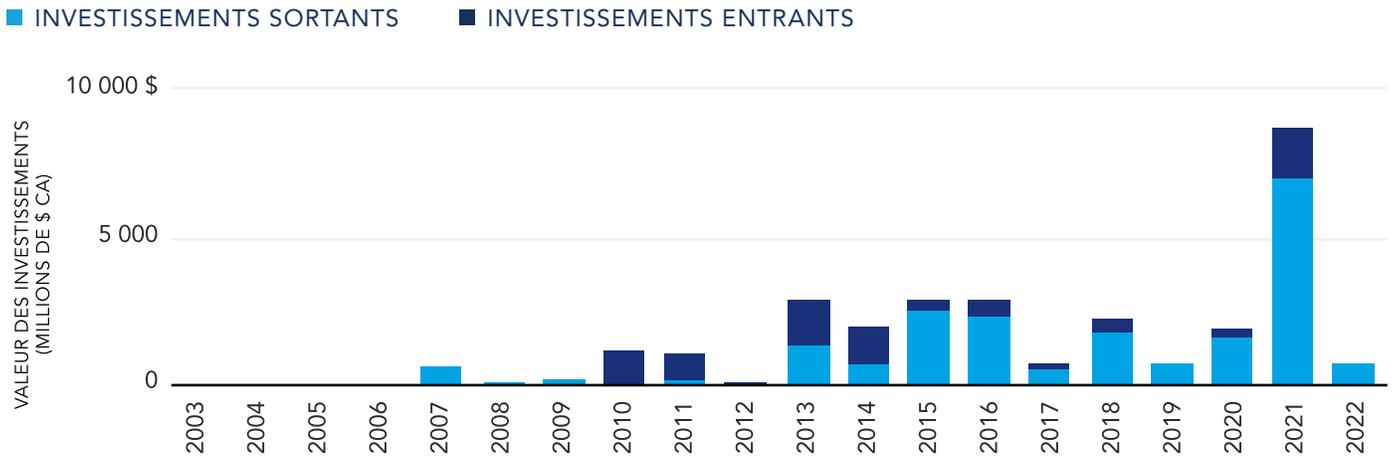
2. **Nous nous attendons à une augmentation des investissements bilatéraux dans les énergies renouvelables à mesure que les pays poursuivent des objectifs d'émissions nettes zéro.** Les fonds de pension canadiens, qui sont à la tête des investissements canadiens dans les énergies renouvelables en Asie, devraient devenir des investisseurs importants dans les projets de technologies propres de la région. Les politiques fédérales et provinciales du Canada en matière de technologies propres devraient encourager les investissements des entreprises asiatiques spécialisées dans les énergies renouvelables.
3. **Les investissements dans le secteur des véhicules électriques entre le Canada et les économies de l'Asie-Pacifique devraient également augmenter.** Les entreprises automobiles canadiennes telles que Magna International bénéficient déjà de la volonté de l'Asie-Pacifique d'adopter les VE. De même, l'objectif ambitieux du Canada d'atteindre 100 % d'émissions nulles dans les ventes de véhicules canadiens d'ici 2035 a attiré d'importants investissements de la part des principales entreprises automobiles d'Asie, telles que Honda, Toyota et VinFast, et ces investissements devraient s'accroître.

Au niveau national

De 2003 à 2022, les investissements bilatéraux entre le Canada et l'Asie-Pacifique se sont élevés à 29 G\$ CA pour les énergies renouvelables et à environ 5 G\$ CA pour les VE. Les énergies renouvelables représentaient environ 5 % et les VE moins de 1 % de l'investissement bilatéral total du Canada avec la région, qui s'élevait à environ 595 G\$ CA.

- Au cours de cette période, l'investissement canadien dans le secteur des énergies renouvelables en Asie a atteint environ 20,6 G\$ CA (70 % de l'IDE bilatéral dans les énergies renouvelables), contre environ 8,6 G\$ CA (30 % de l'IDE bilatéral dans les énergies renouvelables) de la part des investisseurs asiatiques au Canada.
- Au cours de la même période, le secteur canadien des VE a attiré plus de 3,1 G\$ CA d'investissements (environ 64 % des investissements bilatéraux dans les VE) en provenance de la région, contre environ 1,8 G\$ CA investis par des Canadiens dans le secteur asiatique des VE (soit 36 % des investissements bilatéraux dans les VE).
- Les investissements bilatéraux dans les énergies renouvelables ont connu de brèves poussées de croissance au cours des deux dernières décennies, atteignant un pic en 2022 avec une augmentation des investissements canadiens (Figure 1). L'un des facteurs possibles est la déréglementation des services publics dans la région en faveur des énergies renouvelables, qui encourage le développement [d'infrastructures énergétiques nouvelles et intelligentes](#).

Figure 1 : Investissement bilatéral Canada-Asie dans les énergies renouvelables, 2003-2022

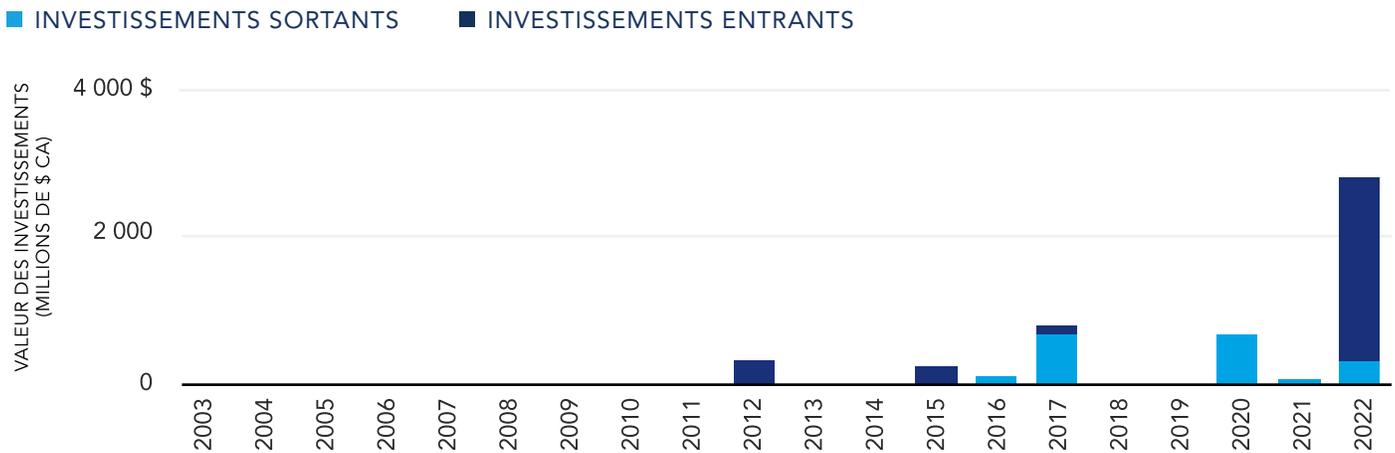


Source : Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets (consulté en décembre 2023)

- Les investissements bilatéraux dans les VE ont augmenté de manière plus sporadique, atteignant un pic en 2022, et sont tirés par les investissements asiatiques dans le secteur des VE au Canada (Figure 2). Les investisseurs canadiens ont également réalisé d'importants investissements dans le secteur asiatique des VE en 2017 et en 2020.

Parmi les facteurs susceptibles de contribuer à la croissance des investissements asiatiques dans le secteur canadien des VE en 2022, citons les incitatifs gouvernementaux, tels que [l'incitatif pour les véhicules à zéro émission](#), pour que les Canadiens achètent des véhicules électriques à batterie et des véhicules hybrides à longue autonomie.

Figure 2 : Investissement bilatéral Canada-Asie dans les VE, 2003-2022



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets (consulté en décembre 2023)

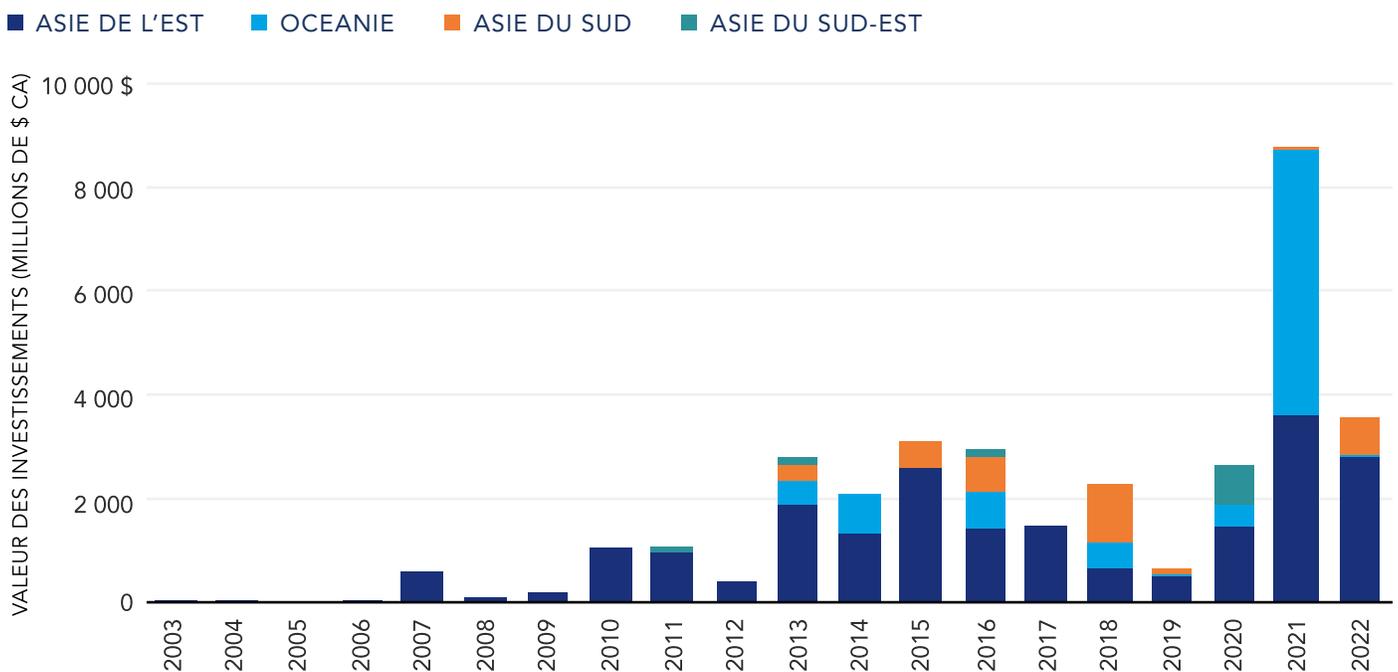
LIENS ET TENDANCES DES INVESTISSEMENTS RÉGIONAUX

Les principaux partenaires régionaux du Canada dans le domaine des énergies renouvelables et des VE ont connu un changement notable entre 2003 et 2022. Comme le montre la Figure 3, les investissements bilatéraux entre le Canada et l'Asie de l'Est, qui comprend la Chine continentale, Hong Kong, le Japon et la Corée du Sud, ont été les plus constants.

- Entre 2003 et 2010, il n'y a eu que quatre investisseurs asiatiques dans ce secteur : Le Japon, la Corée du Sud, Singapour et l'Australie (par ordre décroissant de la valeur investie). En 2011, la Chine continentale a réalisé son premier investissement et est rapidement devenue le troisième investisseur asiatique dans le secteur des énergies renouvelables au Canada.
- Cependant, entre 2019 et 2022, les investissements de la Chine continentale dans les énergies

renouvelables et les VE ont fortement diminué, tandis que les investissements de la Corée du Sud, de l'Australie et de l'Inde ont augmenté. Les investissements de la Corée du Sud et de l'Australie dans les VE et les énergies renouvelables au Canada ont été particulièrement remarquables au cours des cinq dernières années, représentant respectivement environ 57 % et 30 % du total des investissements entrants dans ces secteurs.

Figure 3 : Investissement bilatéral Canada-Asie dans les énergies renouvelables et les VE par région, 2003-2022



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets (consulté en décembre 2023)

- Jusqu'en 2009, les investissements canadiens à l'étranger étaient principalement axés sur les marchés chinois des énergies renouvelables et des VE. À mesure que d'autres pays sont devenus des acteurs de premier plan dans ces secteurs des technologies propres, la Chine continentale a perdu de son importance dans l'éventail des investissements canadiens.
- Depuis 2013, les entreprises canadiennes se concentrent davantage sur les opportunités

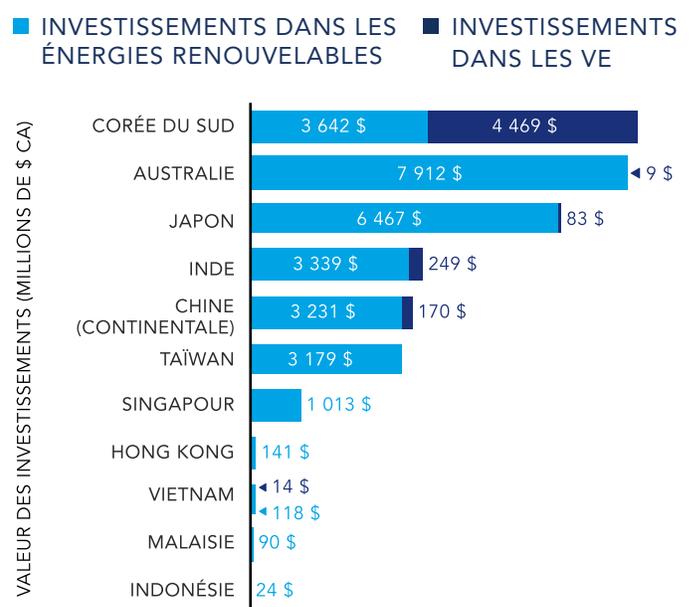
en Australie, au Japon, en Inde, à Taïwan et en Corée du Sud (dans l'ordre, du plus grand au plus petit montant d'IDE canadien reçu). Au cours des cinq dernières années, les destinations des investissements canadiens se sont diversifiées. Les principaux bénéficiaires sont l'Australie, qui a reçu 4,6 G\$ CA, suivie de Taïwan, qui a reçu environ 3 G\$ CA, et de l'Inde, qui a reçu 2 G\$ CA.

PRINCIPAUX PAYS PARTENAIRES

L'Australie, le Japon, la Corée du Sud et l'Inde (par ordre décroissant de l'IDE bilatéral) ont été les principaux partenaires bilatéraux du Canada dans le secteur des énergies renouvelables (Figure 4), représentant 73 % du total de l'IDE bilatéral dans ce secteur. Dans le secteur des VE, la Corée du Sud, l'Inde, la Chine continentale et le Japon étaient, dans cet ordre, les principaux partenaires bilatéraux du Canada en matière d'IDE, la Corée du Sud représentant 90 % de l'IDE bilatéral dans les VE.

- La Corée du Sud est le principal investisseur asiatique dans les énergies renouvelables et les VE au Canada, investissant respectivement 3,5 G\$ CA et 3,1 G\$ CA dans ces secteurs entre 2003 et 2022. Ces investissements sont considérablement plus importants que ceux des investisseurs suivants (plus de deux fois plus que la Chine continentale et plus de 37 fois plus que le Japon).
- La Corée du Sud est également le principal bénéficiaire en Asie des investissements canadiens dans les VE, avec environ 1,4 G\$ CA de 2003 à 2022. Cependant, la Corée du Sud n'est que le septième bénéficiaire des investissements canadiens dans le secteur des énergies renouvelables en Asie, avec environ 131 M\$ CA.
- L'Australie, premier partenaire du Canada dans le domaine des énergies renouvelables, est le premier bénéficiaire des investissements canadiens dans ce

Figure 4 : Principaux partenaires du Canada en Asie-Pacifique dans le domaine des énergies renouvelables et des VE, 2003-2022



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets (consulté en décembre 2023)

secteur. Elle a reçu environ 6,4 G\$ CA entre 2003 et 2022 et est le quatrième investisseur dans les énergies renouvelables au Canada, avec un investissement de 1,5 G\$ CA au cours de cette période.

- Le Japon et l'Inde, troisième et quatrième partenaires du Canada en matière d'IDE bilatéral dans les VE et les énergies renouvelables, sont les deuxième et troisième bénéficiaires de l'investissement canadien dans ces secteurs, avec des investissements de 4,9 G\$ CA et de 3,3 G\$ CA dans le secteur des énergies renouvelables au cours de la même période. Le Japon est également un investisseur important au Canada ; il est le deuxième investisseur dans les VE au Canada (avec 82 M\$ CA investis entre 2003 et 2022) et le troisième investisseur dans le secteur des énergies

renouvelables au Canada (avec 1,6 G\$ CA investis au cours de la même période).

- Si la Chine continentale a reçu la majorité des premiers investissements du Canada, elle a été dépassée par Taïwan, qui a reçu près de 3,2 G\$ CA d'investissements dans les énergies renouvelables de la part du Canada au cours des six dernières années. En revanche, la Chine continentale n'a reçu qu'un peu plus de 2 M\$ CA au cours de la même période.
- D'après les données préliminaires de l'*Investment Monitor* pour les trois premiers trimestres de 2023, la diversification vers l'Asie du Sud et du Sud-Est devrait se poursuivre. Par exemple, les Canadiens ont investi près d'un demi-milliard de dollars dans le secteur solaire de l'Inde au cours de cette période.

Au niveau infranational

● IDE ENTRANT :

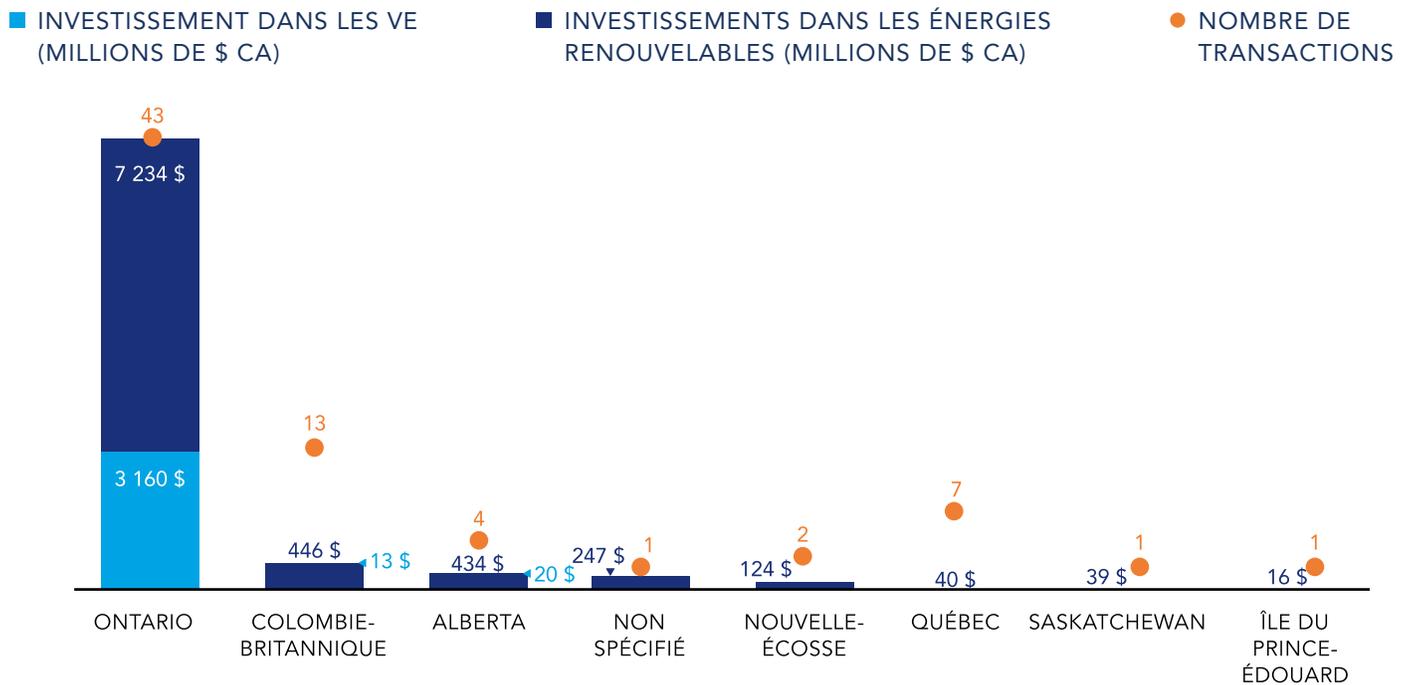
L'Ontario est la province la plus attrayante pour les investisseurs de l'Asie-Pacifique dans le domaine des énergies renouvelables et des VE, suivie de la Colombie-Britannique et de l'Alberta.

- Entre 2003 et 2022, l'Ontario a été le principal bénéficiaire de l'IDE en provenance de l'Asie-Pacifique dans les secteurs des énergies renouvelables et des VE, obtenant environ 10,4 G\$ CA (Figure 5). Les énergies renouvelables ont représenté plus de la moitié de cet investissement (7,2 G\$ CA), le reste allant aux VE (environ 3,2 G\$ CA).
- Au cours de cette période, Windsor a été le principal bénéficiaire des investissements asiatiques dans le secteur des VE en Ontario, tandis que Toronto a été le principal bénéficiaire des investissements asiatiques dans le secteur des énergies renouvelables de la province. Windsor a attiré un investissement total de 2,6 G\$ CA dans les VE de la part de la société LG Energy Solutions, basée à Séoul, qui s'est associée à Stellantis en 2022 pour mettre en place une usine

de fabrication de batteries pour VE. En revanche, Toronto a connu un afflux d'investissements dans les énergies renouvelables d'une valeur de 2,5 G\$ CA, dont plus de la moitié (1,5 G\$ CA) provient de la société australienne IFM Investors, qui a acquis une participation de 50 % dans Enwave Energy Corp. en 2021.

- Depuis le lancement de la [Stratégie ontarienne pour les technologies propres](#) en 2018, la province a [attiré](#) environ 4,6 G\$ CA d'investissements asiatiques dans les VE et les énergies renouvelables en seulement quatre ans. C'est presque la moitié des investissements totaux (10,4 G\$ CA) que la province a reçus dans ces deux secteurs au cours des deux dernières décennies.

Figure 5 : Investissement de l'Asie-Pacifique dans les énergies renouvelables et les VE au Canada par province, 2003-2022



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets (consulté en décembre 2023)

- La Colombie-Britannique a été le deuxième bénéficiaire des investissements asiatiques entre 2003 et 2022, avec 446 M\$ CA dans les énergies renouvelables et 13 M\$ CA dans les VE, suivie de près par l'Alberta, qui a reçu environ 433 M\$ CA dans les énergies renouvelables et 20 M\$ CA dans les VE.
- En Colombie-Britannique, Burnaby a obtenu près de 214 M\$ CA en investissements dans les énergies renouvelables, principalement grâce à l'investissement de l'entreprise d'État chinoise Weichai Holding Group Ltd, qui a acquis une participation de 19,9 % dans Ballard Power Systems pour 195 M\$ CA en 2018.
- En Alberta, Medicine Hat est devenue le principal bénéficiaire des investissements asiatiques dans les énergies renouvelables entre 2003 et 2022, après avoir reçu un investissement substantiel de 241 M\$ CA grâce à l'acquisition par la société tokyoïte Tokai Carbon Co. Ltd. de TransCanada Corporation (Cancarb Limited) en 2014.
- Au-delà de ces trois provinces, les investissements dans les VE et les énergies renouvelables au Canada ont été limités, comme l'illustre la Figure 5, en particulier les IDE dans les VE.
- Si l'on examine les investissements de l'Asie au Canada au niveau provincial de janvier à septembre 2023, Terre-Neuve-et-Labrador apparaît comme le principal bénéficiaire, attirant 67,5 M\$ CA dans son secteur des énergies renouvelables. Cet afflux d'investissements dans la province a été entièrement alimenté par l'acquisition d'une participation de 20 % dans World Energy GH2, dont le siège est à St. John's, par la société sud-coréenne SK ecoplant.

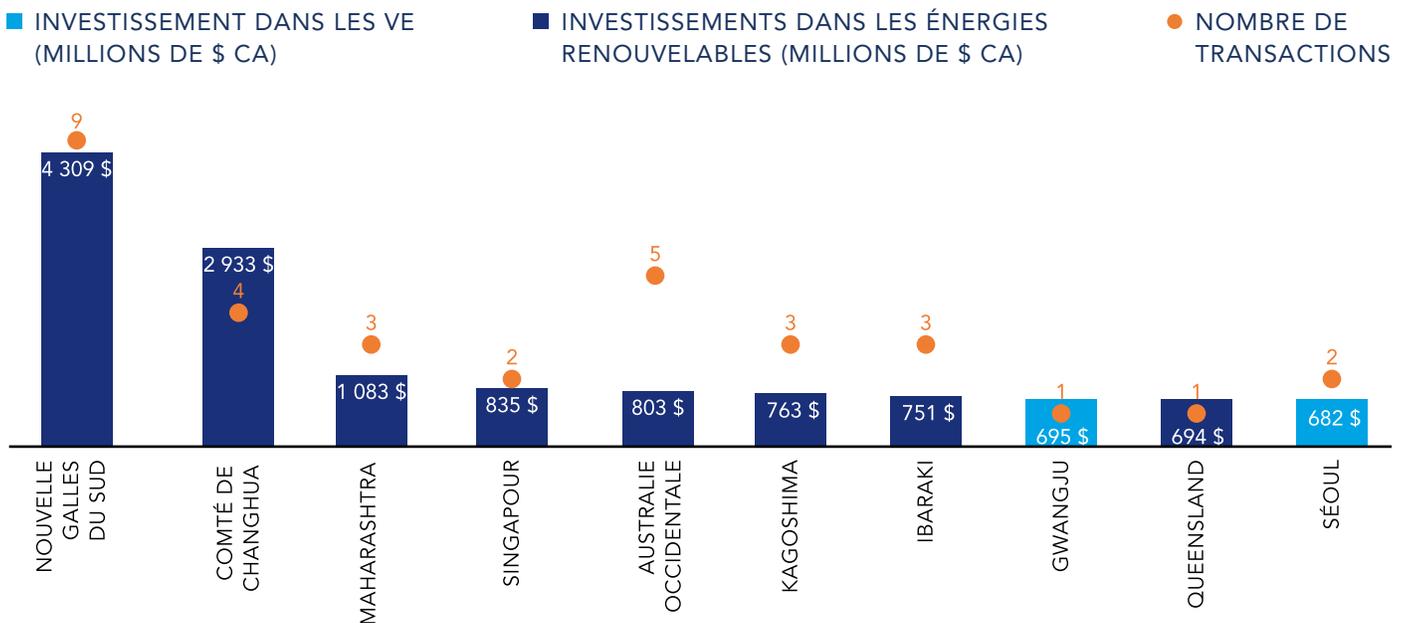
IDE SORTANT :

Les investisseurs canadiens ont réalisé d'importants investissements dans des projets d'énergie renouvelable au niveau des États, des provinces, des préfectures et des villes métropolitaines en Australie, à Taïwan, en Inde et au Japon, tandis que deux provinces sud-coréennes se sont également engagées à réaliser d'importants investissements dans les VE entre 2003 et 2022.

- Trois États australiens — la Nouvelle-Galles du Sud, l'Australie occidentale et le Queensland — sont devenus les principaux bénéficiaires des investissements canadiens dans le secteur des énergies renouvelables. La Nouvelle-Galles du Sud a reçu 4,3 G\$ CA d'investissements canadiens entre 2003 et 2022, ce qui en fait le principal bénéficiaire parmi les juridictions infranationales présentées dans la Figure 6. La plupart des investissements canadiens en Nouvelle-Galles du Sud sont allés à Sydney, qui a attiré 3,7 G\$ CA dans le secteur des énergies renouvelables, principalement grâce à

l'acquisition de 3,5 G\$ CA de Spark Infrastructure, une société d'infrastructure énergétique établie à Sydney, par le Conseil du Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario (RREO ou Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP) et l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (OIRSP), en 2021. L'Australie occidentale et le Queensland ont reçu respectivement 803 M\$ CA et 694 M\$ CA d'investissements, se classant ainsi aux cinquième et neuvième rang des dix principaux bénéficiaires infranationaux de la région.

Figure 6 : Les 10 principaux États de l'Asie-Pacifique qui recevront des investissements canadiens dans les énergies renouvelables et les VE, 2003-2022



Source : Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets (consulté en décembre 2023)

- Le comté de Changhua, à Taïwan, a obtenu le deuxième plus important investissement canadien dans le secteur des énergies renouvelables, soit 2,9 G\$ CA (Figure 6), principalement en raison d'importants projets d'infrastructures renouvelables dans la ville de Changhua. Plus de la moitié de cet investissement provient de la Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ), qui a acquis en 2021 une participation de 50 % dans le parc éolien extracôtier Greater Changhua 1, pour environ 1,9 G\$ CA.
- Le Maharashtra, un État de l'ouest de l'Inde, a été le troisième plus grand bénéficiaire infranational de l'investissement canadien dans les énergies renouvelables dans la région, la ville de Mumbai ayant reçu environ 1,1 G\$ CA de 2003 à 2022 de la part de fonds de pension canadiens. La plus importante transaction a été réalisée par la filiale de la CDPQ, CDPQ Infrastructure Asia II Pte. Ltd., qui a acquis une participation dans Apraava Energy Private Ltd. pour environ 673 M\$ CA.
- Entre 2003 et 2022, Singapour s'est classée au quatrième rang après avoir obtenu 835 M\$ CA en investissements dans les énergies renouvelables de la part d'investisseurs canadiens. Notamment, 626 M\$ CA de ce montant provenaient de l'investissement en 2020 du conseil du RREO dans Equis Development Pte. Ltd. (EDL).
- Certaines préfectures japonaises et provinces sud-coréennes se sont également classées parmi les 10 premières. Au Japon, les préfectures de Kagoshima et d'Ibaraki ont été les sixième et septième bénéficiaires d'investissements, apportant respectivement 763 M\$ CA et 751 M\$ CA d'investissements canadiens dans les énergies renouvelables. Deux villes métropolitaines sud-coréennes, Gwangju et Séoul, ont été les seules bénéficiaires d'investissements canadiens dans les VE parmi les 10 premières, la première ayant reçu 695 M\$ CA et la seconde 682 M\$ CA.
- De janvier 2023 à septembre 2023, l'État de Maharashtra, en Inde, est devenu le plus grand bénéficiaire des investissements canadiens dans les énergies renouvelables après que Brookfield Technology Partners a acquis une participation majoritaire (d'une valeur de 485 M\$ CA) dans le fabricant de panneaux solaires Clean Max Enviro Energy Solutions Pvt. Ltd. de Mumbai.

Niveau sectoriel et principaux investisseurs

ÉNERGIES RENOUVELABLES

Plus de la moitié des investissements canadiens dans le secteur des énergies renouvelables en Asie-Pacifique ont été réalisés au cours des cinq dernières années, pour un total d'environ 12 G\$ CA.

- L'industrie solaire a représenté environ 48 % de l'investissement canadien dans les énergies renouvelables. Canadian Solar Inc, le plus grand investisseur canadien dans les énergies renouvelables avec plus de 7,1 G\$ CA investis en Asie (Tableau 1), a ouvert la voie avec de gros investissements, notamment son investissement de 694 M\$ CA dans une centrale solaire de 17 mégawatts à Longreach, en Australie, en 2016.
- L'énergie éolienne représentait environ 17 % des investissements sortants dans les énergies renouvelables, le parc éolien extracôtier Greater

Changhua 1 de Taiwan ayant obtenu un investissement d'environ 1,9 G\$ CA de la part de la CDPQ en 2021.

- Les fonds de pension canadiens ont été trois des cinq principaux investisseurs dans le secteur des énergies renouvelables (Tableau 1). La CDPQ était le deuxième investisseur en importance, investissant plus de 3,1 G\$ CA de 2003 à 2022 dans le secteur des énergies renouvelables de l'Asie.
- Le RREO et l'OIRPC ont été les troisième et quatrième investisseurs en importance dans le secteur des énergies renouvelables de la région entre

2003 et 2022, le premier investissant environ 2,8 G\$ CA et le second, 1,7 G\$ CA. Le RREO et l'OIRSP ont réalisé des investissements importants dans la société australienne Spark Infrastructure en 2021, à hauteur d'environ 1,7 G\$ CA chacun.

- SkyPower, cinquième investisseur canadien dans le secteur des énergies renouvelables de la région, a investi environ 1,5 G\$ CA dans des projets entièrement nouveaux entre 2013 et 2016. L'entreprise a développé deux projets d'énergie solaire en Inde et a ouvert des bureaux en Australie et à Singapour.

En revanche, les investissements de la région Asie-Pacifique dans le secteur canadien des énergies renouvelables ont été plus modestes, s'élevant à 8,6 G\$ CA au cours des deux dernières décennies.

- Près de 47 % des IDE de l'Asie dans le secteur canadien des énergies renouvelables concernaient l'énergie éolienne, pour un total de 4,1 G\$ CA, tandis que l'industrie solaire recevait environ 23 % des investissements, soit approximativement 2 G\$ CA. La société sud-coréenne Samsung Renewable Energy Inc. a joué un rôle majeur, avec des investissements substantiels dans les projets éoliens de l'Ontario entre 2013 et 2016, pour un total d'environ 2,9 G\$ CA.
- La société australienne IFM Investors est devenue le deuxième investisseur au Canada après avoir acquis, en 2021, 50 % de la société torontoise Enwave Energy Corporation, pour un montant de 1,5 G\$ CA.
- La société japonaise Sharp Corporation est devenue le troisième investisseur par l'intermédiaire de sa

filiale Recurrent Energy, qui a investi environ 1,2 G\$ CA dans l'expansion de ses activités en Ontario en 2010 et 2011.

- China Longyuan Power Group Corp. est le quatrième investisseur en importance dans le secteur de l'énergie renouvelable au Canada et a investi dans trois projets éoliens en Ontario, pour un total de 894 M\$ CA. La société sud-coréenne Hana Financial Group est devenue le cinquième investisseur en importance dans le secteur des énergies renouvelables au Canada après avoir acquis l'entreprise et les actifs liés à la mine Yamaguchi Shin de Canadian Solar Inc. pour 314 M\$ CA en 2020.

Tableau 1 : Cinq premiers investisseurs de l'Asie-Pacifique au Canada et cinq premiers investisseurs canadiens de l'Asie-Pacifique dans le domaine des énergies renouvelables (2003-2022)

Principaux investisseurs de l'Asie-Pacifique au Canada	Pays d'origine	Investissement entrant 2003-2022	Principaux investisseurs du Canada en Asie-Pacifique	Investissement sortant 2003-2022
Samsung Group	Corée du Sud	2,9 G\$ CA	Canadian Solar Inc (CSI)	7,1 G\$ CA
IFM Investors	Australie	1,5 G\$ CA	Caisse de dépôt et placement du Québec	3,1 G\$ CA
Sharp Corp.	Japon	1,2 G\$ CA	Ontario Teachers' Pension Plan Board	2,8 G\$ CA
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	Chine	894 M\$ CA	Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public	1,8 G\$ CA
Hana Financial Group	Corée du Sud	314 M\$ CA	SkyPower	1,5 G\$ CA

🔵 VÉHICULES ÉLECTRIQUES

L'industrie des VE en est encore à ses débuts. Toutefois, les investissements canadiens dans l'industrie des VE de la région Asie-Pacifique ont augmenté, 54 % d'entre eux ayant été réalisés au cours des cinq dernières années seulement.

- Parmi les investissements sortants canadiens dans le secteur des VE en Asie, environ 88 % ont été consacrés à la fabrication de pièces automobiles et de batteries. Les 12 % restants ont été consacrés à la recherche et au développement. Les principales destinations de ces investissements étaient la Chine continentale, l'Inde et la Corée du Sud.
- Magna International est le plus grand investisseur canadien dans le secteur des VE en Asie, avec plus de 930 M\$ CA investis de 2003 à aujourd'hui (Tableau 2). Magna a considérablement renforcé sa présence dans le secteur par des investissements consécutifs au cours des dernières années, son investissement le plus important (d'une valeur d'environ 682 M\$ CA) ayant été réalisé en 2020 pour acquérir une participation de 49 % dans l'entreprise sud-coréenne LG Electronics Inc.

- Discover Energy Corporation est le deuxième investisseur le plus important. Elle est devenue l'un des principaux investisseurs régionaux en 2017 après avoir acquis une usine de fabrication de batteries sud-coréenne, iQ Power Asia, pour 695 M\$ CA.
- Ballard Power Systems, qui était le troisième investisseur en importance dans le secteur des VE en Asie, a réalisé un investissement important (d'une valeur de 103 M\$ CA) à Yunfu, dans la province chinoise de Guangdong, en partenariat avec Guangdong Nation Synergy Hydrogen Power Technology Co. Ltd. en 2016.
- La société ontarienne eLeapPower a ouvert un centre d'ingénierie à Shenzhen, en Chine, en 2021, pour une valeur de 41 M\$ CA, ce qui en fait le quatrième investisseur canadien sur le marché asiatique des VE. Après eLeap, Inco Ltd. a investi environ 18 M\$ CA dans la construction d'une usine de mousse de nickel à Liaoning, en Chine, en 2003.

Depuis le premier investissement de l'Asie-Pacifique dans l'industrie canadienne des VE en 2012, ces investissements ont augmenté régulièrement et totalisent maintenant plus de 3,2 G\$ CA.

- Au fil des années, la Corée du Sud a réalisé d'importants investissements dans le secteur canadien des VE, avec LG, Hyundai et Samsung Group se classant parmi les trois premiers investisseurs (Tableau 2).
- LG Energy Solution, le plus grand investisseur canadien dans les VE, est entré sur le marché en 2022 après avoir créé une coentreprise avec Stellantis N.V. LG investira environ 2,6 G\$ CA dans la construction de la première installation nationale de fabrication à grande échelle de batteries pour véhicules électriques au Canada.
- Hyundai, deuxième investisseur au Canada, a réalisé deux investissements importants dans l'industrie canadienne des VE. L'investissement le plus important a été réalisé par sa filiale Heavy Industries Co, qui s'est associée à l'entreprise ontarienne Magna E-Car System pour mettre en place une usine de fabrication de batteries en 2012, avec une contribution de Hyundai de 260 M\$ CA.
- Le troisième investisseur en importance au Canada, Samsung SDI Co. Ltd, un important conglomérat sud-coréen, a acquis les activités de Magna International dans le domaine des batteries en 2015 pour 188 M\$ CA.
- L'industrie canadienne des VE a également attiré des investissements japonais, Mitsui High-tec et Hanwa Co. occupant les quatrième et cinquième place parmi les cinq principaux investisseurs asiatiques dans le secteur des VE au Canada. En 2017, Mitsui High-tec a investi environ 63 M\$ CA dans une usine de Brantford, en Ontario, qui se spécialise dans les noyaux de moteur pour les véhicules électriques et hybrides. La même année, Hanwa Co. a acquis une participation dans Bacanora Minerals Ltd. de Calgary pour 20 M\$ CA.

Tableau 2 : Les cinq premiers investisseurs d'Asie-Pacifique au Canada et les cinq premiers investisseurs canadiens en Asie dans le secteur des VE (2003-2022)

Principaux investisseurs de l'Asie-Pacifique au Canada	Pays d'origine	Investissement entrant 2003-2022	Principaux investisseurs du Canada en Asie-Pacifique	Investissement sortant 2003-2022
LG Corp.	Corée du Sud	2,6 G\$ CA	Magna International	930 M\$ CA
Hyundai	Corée du Sud	273 M\$ CA	Discover Energy Corp	695 M\$ CA
Samsung Group	Corée du Sud	188 M\$ CA	Ballard Power Systems	103 M\$ CA
Mitsui High-tec	Japon	63 M\$ CA	eLeapPower	41 M\$ CA
Hanwa Co. Ltd.	Japon	20 M\$ CA	Inco Limited	18 M\$ CA

ENTREPRISES PUBLIQUES

Les entreprises d'État s'impliquent de plus en plus dans le financement de projets d'énergies renouvelables, avec des investissements ayant atteint leur maximum en 2021 (Figure 7).

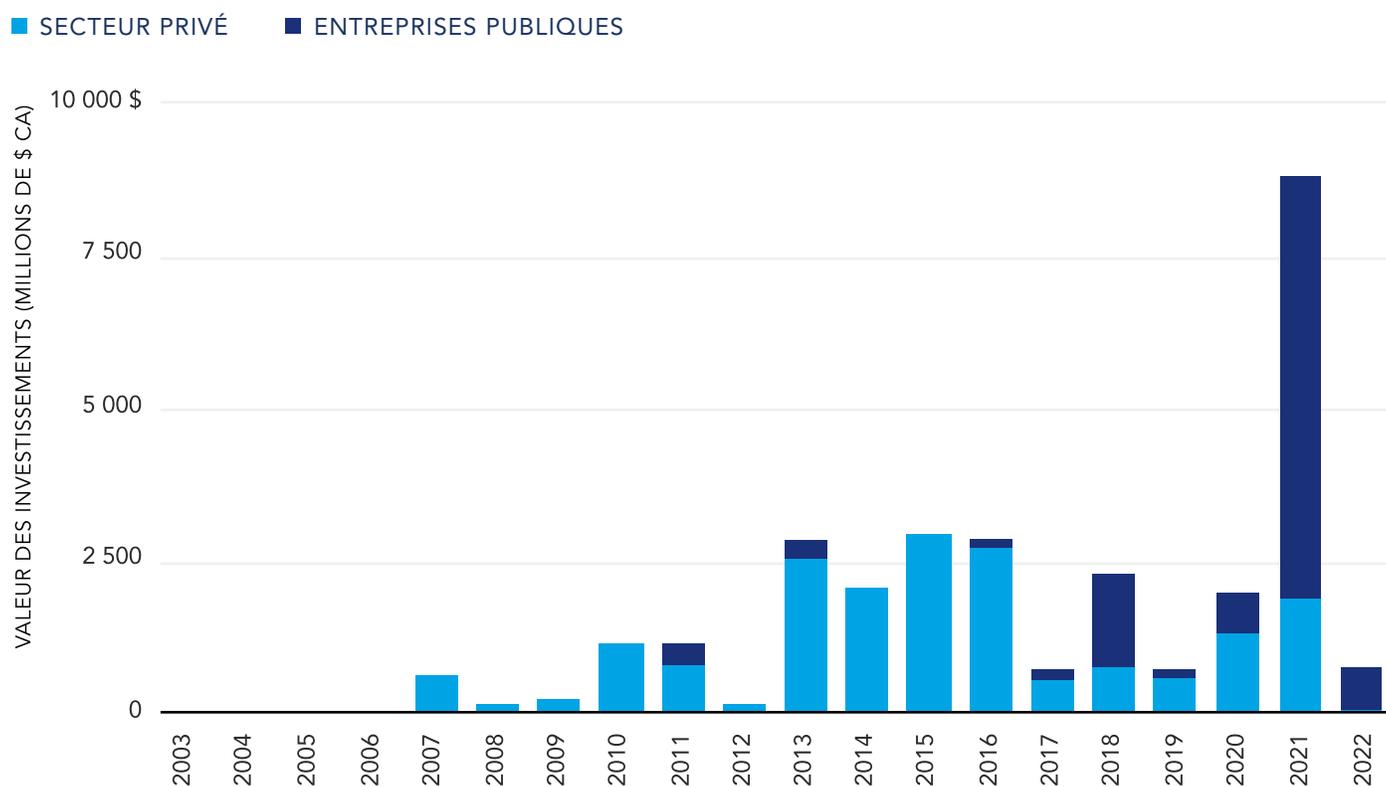
- De 2003 à 2022, les entreprises publiques ont investi environ 10,9 G\$ CA (37 %) dans le secteur des énergies renouvelables, contre environ 18,4 G\$ CA (63 %) d'investissements réalisés par les entreprises privées dans ce secteur au cours de la même période.
- La majorité des investissements des entreprises publiques (74 %) ont été réalisés par des entreprises d'État canadiennes, notamment la CDPQ, l'Office du RREO et l'OIRPC. La CDPQ a mené le groupe avec plus de 3,1 G\$ CA dans des projets en Inde, au Japon et à Taïwan, la transaction la plus importante (une acquisition d'actions dans l'entreprise indienne Apraava Energy) dépassant 562 M\$ CA en avril 2018. Le RREO a réalisé trois acquisitions régionales importantes en co-investissant avec des partenaires, dont l'OIRPC, pour acquérir Spark Infrastructure pour environ 1,7 G\$ CA en 2021, et en co-investissant environ 600 M\$ CA dans Equis Development Pte. Ltd. en 2020.
- Les entreprises d'État asiatiques, qui représentent environ 26 % de l'investissement total dans les énergies renouvelables, ont acquis plusieurs entreprises et projets canadiens dans ce domaine. La société australienne IFM Investors a uni ses

efforts à ceux du RREO pour acquérir la société torontoise Enwave Energy Corporation, un fournisseur de services énergétiques, pour environ 1,5 G\$ CA en 2021. L'entreprise chinoise China Longyuan Power Group Corp. Ltd. a réalisé une série d'investissements d'une valeur totale d'environ 650 M\$ CA dans des projets d'énergie éolienne en Ontario. La troisième entreprise publique investisseuse, Shenzhen Energy Nanjing Holding Co.

Ltd, dont le siège se trouve à Nanjing, en Chine, a acquis deux centrales solaires auprès d'une filiale de Canadian Solar, CSI New Energy Holding Co. Ltd. en 2017 pour environ 200 M\$ CA.

- Les entreprises publiques n'ont pas encore investi dans les VE canadiens ; tous les IDE dans les VE entre le Canada et l'Asie ont été réalisés par des entreprises privées.

Figure 7 : Investisseurs publics dans les énergies renouvelables, 2003-2022



Source: APF Canada Investment Monitor, fDi Markets (accessed December 2023)

À venir : Perspectives Canada-Asie Pacifique pour les énergies renouvelables et les véhicules électriques en 2024

De janvier à octobre 2023, l'IDE bilatéral Canada-Asie-Pacifique dans les énergies renouvelables et les VE s'est élevé à environ 570 M\$ CA, sans compter plusieurs transactions importantes dont la valeur n'a pas été divulguée. La majeure partie de cet investissement (environ 85 %, ou 485 M\$ CA) provenait d'un seul investissement canadien, celui de Brookfield Technology Partners, dans la société CleanMax Enviro Energy Solutions, établie à Mumbai.

L'investissement dans les technologies propres devrait croître à mesure que le Canada et les économies asiatiques cherchent de nouvelles solutions au changement climatique. Les entreprises canadiennes bénéficieront d'un public réceptif dans les secteurs des VE et des énergies renouvelables, car les économies de la région cherchent à atteindre leurs objectifs de neutralité carbone et à se procurer des sources d'énergie sûres. De même, les économies asiatiques bénéficieront d'investissements dans le secteur canadien des énergies renouvelables, grâce à l'expertise canadienne et aux progrès réalisés dans le domaine des technologies propres.

🕒 INVESTISSEMENTS ENTRANTS DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES ET LES VE

Le secteur des énergies renouvelables du Canada a le potentiel d'attirer davantage d'investissements dans une variété de projets, les entreprises sud-coréennes prenant les devants en 2023. Nos données indiquent que SK ecoplant, une filiale du groupe sud-coréen SK et l'une des plus grandes entreprises d'infrastructure durable au monde, a fait de multiples acquisitions au Canada en 2023. SK ecoplant a réalisé son premier investissement à l'étranger dans un projet canadien d'hydrogène vert (« éolienne à hydrogène vert ») à Terre-Neuve-et-Labrador, et ce en partenariat avec [World Energy GH2](#). Le projet sera opérationnel en 2025-26. Nous pensons que les politiques fédérales et provinciales canadiennes en faveur des technologies propres encourageront l'Asie-Pacifique à investir davantage dans des projets d'énergies renouvelables au Canada.

Les entreprises canadiennes bénéficieront de la volonté de la région Asie-Pacifique de promouvoir les VE. Les entreprises canadiennes innovantes dans le domaine des VE ont de plus en plus la possibilité de s'intégrer dans les initiatives régionales et nationales en matière de VE en Asie. Des associations régionales telles que l'Association des nations de l'Asie du Sud-Est ([ANASE](#)) ont commencé à développer des industries nationales de VE et des écosystèmes régionaux de VE. Les économies individuelles de l'ANASE ont également annoncé des plans visant à promouvoir l'adoption des VE.

La Chine est depuis longtemps en tête de la course mondiale aux VE. En 2023, les [économies d'Asie du Sud-Est](#), dont l'Indonésie et la Thaïlande, ont élaboré des politiques globales pour attirer les investissements dans le secteur des VE. Parallèlement, le Japon et la Corée du Sud continuent de développer leur secteur des VE et ont manifesté leur intérêt pour le co-développement de l'industrie canadienne des VE.

🕒 INVESTISSEMENTS SORTANTS DANS DES PROJETS D'ÉNERGIES RENOUVELABLES ET DE VE

Les fonds de pension canadiens pourraient contribuer davantage au soutien des projets de technologies propres dans la région Asie-Pacifique. Les fonds de pension canadiens se sont [engagés](#) à augmenter leurs investissements dans des projets durables. Ils ont également été identifiés comme l'un des principaux moteurs d'investissement dans les économies de l'ANASE dans une [déclaration conjointe des dirigeants récemment signée sur les partenariats stratégiques ANASE-Canada](#). À la lumière de ces développements, nous prévoyons une augmentation des investissements dans les énergies renouvelables par les fonds de pension dans les économies de l'ANASE. Ces investissements arrivent à un moment crucial, car la région de l'ANASE est l'une des plus touchées par le changement climatique. La croissance rapide de l'économie et de la population dans une grande partie de la région ne fait qu'aggraver les problèmes climatiques. Dans un tel environnement, l'[utilisation des énergies renouvelables risque de ne pas suivre](#) le rythme des besoins des économies locales.

À la suite de notre [précédente analyse](#), de nouveaux développements dans le secteur des VE au Canada, tels que l'objectif national de 100 % d'émissions nulles dans les ventes de véhicules canadiens d'ici 2035, ont attiré des investisseurs asiatiques, notamment VinFast, Honda et Toyota.

VinFast, un fabricant vietnamien de VE, s'est activement développé sur le marché canadien des VE en ouvrant [plusieurs sites](#) en Colombie-Britannique et en Ontario. Une autre opération à surveiller dans les années à venir est celle de la société E-One Moli, de Taipei, qui construira une usine de batteries lithium-ion d'[une valeur de 1,05 G\\$ CA](#) à Maple Ridge, en Colombie-Britannique. Honda Global envisage également d'[investir 18,4 G\\$ CA](#) dans cette usine.

Conclusion

Les énergies renouvelables et les VE constituent un sous-ensemble important du secteur plus vaste des technologies propres, qui devient une composante de plus en plus importante de la collaboration du Canada dans la région indo-pacifique. Les tendances passées en matière d'investissement indiquent que le secteur canadien des VE incite les principaux fabricants de VE à s'installer au Canada, tandis que le secteur asiatique des énergies renouvelables attire des investissements importants de la part des fonds de pension et des entreprises privées du Canada, telles que Canadian Solar.

Il reste toutefois d'importantes possibilités inexploitées dans le secteur des VE en Asie, qui se développe rapidement et représente des opportunités d'investissement lucratives pour les constructeurs automobiles canadiens. Magna International, le principal fournisseur automobile du Canada, a pris les devants en recherchant activement des débouchés régionaux et en ouvrant un nouveau centre d'ingénierie, axé sur le développement de logiciels pour les VE, à Bangalore, en Inde, en 2022. Le secteur canadien des énergies renouvelables devrait également attirer de nouveaux investissements en provenance d'Asie grâce à l'hydrogène vert, comme l'indique un investissement récent de SK ecoplant, et attirer l'attention des investisseurs grâce aux solutions innovantes en matière d'énergies renouvelables qui sont développées au Canada.

En raison de l'importance des technologies propres dans les relations du Canada avec la région, elles seront l'un des thèmes centraux des Conférences Canada en Asie 2024 (CCEA2024) de la Fondation Asie Pacifique du Canada, qui se tiendront du 26 au 29 février 2024. CCEA2024 : Solutions climatiques se tiendra du 27 au 29 février, immédiatement après la CCEA2024 : Agroalimentaire. Le volet Solutions climatiques de la CCEA2024 réunira des experts, des investisseurs, des responsables politiques, des chercheurs, des chefs d'entreprise et des innovateurs de toute l'Asie et du Canada afin d'échanger des points de vue, des connaissances et des idées en vue de créer des partenariats de collaboration dans le domaine des technologies propres. La conférence vise à offrir une opportunité de collaboration future dans les secteurs des technologies propres des deux côtés du Pacifique, étant donné que le changement climatique a un impact disproportionné sur la région Asie-Pacifique.

Remerciements

La Fondation Asie Pacifique du Canada est reconnaissante à Exportation et développement Canada pour sa commandite de ce rapport *Investment Monitor*.

La FAP Canada tient également à remercier les membres de l'équipe de recherche qui ont contribué au rapport : Vina Nadjibulla, vice-présidente, Recherche et stratégie ; Charles Labrecque, Ph. D., directeur de recherche ; Erin Williams, gestionnaire principale de programme, Compétences pour l'Asie ; Anastasia Ufimtseva, Ph. D., gestionnaire de programme,

Commerce et investissement international ; Charlotte Atkins, spécialiste principale de projet, Commerce et investissement international ; et nos chercheuses, Shruti Jhunjhunwala, Alison Soe et Xuemeng Wang.

La Fondation remercie également l'équipe des communications de la FAP Canada pour son soutien : Michael Roberts, directeur des communications ; Chloe Fenemore, designer graphique ; Eva Moreta, traductrice ; Ted Fraser, éditeur ; et Naomi Shi, spécialiste des communications et des médias sociaux.



ASIA PACIFIC
FOUNDATION
OF CANADA

FONDATION
ASIE PACIFIQUE
DU CANADA

À propos de la 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. Visitez notre site Web consacré aux économies en développement de l'APEC. 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 Asie-Pacifique 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

Communiquez avec nous

