

ASIA PACIFIC
FOUNDATION
OF CANADA

FONDATION
ASIE PACIFIQUE
DU CANADA

Investissement dans les minéraux critiques entre le Canada et la région indo-pacifique

TENDANCES ET POSSIBILITÉS DANS
L'INDUSTRIE EXTRACTIVE

AOÛT 2025



CONTENTS

3	RÉSUMÉ	►
6	ESSOR DE L'INVESTISSEMENT DIRECT ÉTRANGER DE L'INDO-PACIFIQUE DANS LE SECTEUR DES MINÉRAUX CRITIQUES DU CANADA	►
7	INVESTISSEMENTS CANADA-INDO-PACIFIQUE DANS LES MINÉRAUX CRITIQUES	►
	Flux d'IDE bilatéraux	
	Les minéraux critiques	
	Type d'investissement (installations nouvelles par rapport aux F et A)	
	Type d'investisseur	
	IDE entrants	
	IDE entrants des principaux partenaires	
	IDE entrants par province	
	IDE sortants	
	IDE sortants vers les principaux partenaires de destination	
17	CONCLUSION	►
18	MÉTHODOLOGIE	►
19	REMERCIEMENTS	►

RÉSUMÉ

Le présent rapport explore la hausse des investissements directs étrangers (IDE) bilatéraux dans le secteur de l'extraction de minéraux critiques entre le Canada et l'Indo-Pacifique entre 2020 et 2024 et souligne une augmentation significative par rapport à la période de cinq ans précédente. Cette croissance met de l'avant l'importance stratégique croissante du Canada en tant que fournisseur de minéraux critiques essentiels à l'agriculture et à la transition énergétique mondiale.

En s'appuyant sur la base de données Investment Monitor de la Fondation Asie Pacifique du Canada, ce rapport démontre que le secteur des minéraux critiques canadien, en particulier ses activités d'extraction en amont, est devenu une destination importante pour les investisseurs de la région indo-pacifique à la recherche d'un accès sûr et à long terme à des ressources clés. Cette situation devrait façonner les chaînes d'approvisionnement régionales et influencer la diplomatie canadienne en matière de ressources dans les années à venir.

Dans l'ensemble, le rapport relève les tendances suivantes en matière d'investissement :

- **Les flux d'investissements bilatéraux totaux entre le Canada et l'Indo-Pacifique dans le secteur de l'extraction de minéraux critiques ont fortement augmenté, passant de 5,3 milliards \$ CA en 2015-2019 à 27,2 milliards \$ CA en 2020-2024.**

Au cours de cette période, les IDE entrants dans les minéraux critiques ont augmenté de façon significative, passant de 4,7 milliards \$ CA à 27,1 milliards \$ CA, tandis que les IDE sortants ont diminué, passant de 586 millions \$ CA à seulement 112 millions \$ CA.

- **Entre 2020 et 2024, les flux bilatéraux d'IDE dans le secteur de l'extraction de minéraux critiques ont représenté 16 % du total des IDE Canada-Indo-Pacifique, ce qui représente une augmentation significative par rapport à la période quinquennale précédente (2015-2019), où les investissements dans ce secteur ne représentaient que 3 % du total des flux.**

Entre 2020 et 2024, les IDE entrants liés aux minéraux critiques en provenance de l'Indo-Pacifique ont représenté 30 % des IDE entrants totaux du Canada, tandis que les IDE sortants dans le secteur n'ont représenté que 0,1 % des IDE totaux du Canada dans la région.

- **L'Australie et la Chine ont constitué les principaux partenaires pour les IDE bilatéraux dans le secteur canadien des minéraux critiques entre 2020 et 2024.**

L'Australie a représenté 85 % (23 milliards \$ CA) des IDE entrants en provenance de l'Indo-Pacifique dans le secteur canadien des minéraux critiques et a reçu 64 % (71 millions \$ CA) des investissements du Canada dans la région. La Chine a représenté près de 14,7 % (près de 4 milliards \$ CA) des investissements indo-pacifiques dans les minéraux critiques du Canada et a reçu environ 17 % (18,6 millions \$ CA) des flux de capitaux du Canada dans les minéraux critiques de la région.

- **Entre 2020 et 2024, les IDE entrants dans le secteur canadien des minéraux critiques en provenance de l'Indo-Pacifique provenaient principalement d'entreprises non publiques (entreprises privées), qui ont représenté 85 % (23,1 milliards \$ CA) de l'investissement total. À l'inverse, les entreprises publiques n'ont contribué qu'à hauteur de 15 % (3,95 milliards \$ CA).**

Bien que la valeur des investissements des entreprises publiques soit demeurée relativement stable par rapport à la période de cinq ans précédente (3,8 milliards \$ CA), leur part relative a considérablement diminué par rapport aux 72 % de l'investissement total pendant cette période.

- **Environ 99 % des IDE dans le secteur canadien des minéraux critiques en provenance de la région indo-pacifique ont été concentrés dans quatre provinces : Saskatchewan (56 %), Québec (21 %), Colombie-Britannique (14,5 %) et Ontario (7,5 %)**

La Saskatchewan a reçu des IDE principalement dans la potasse, tandis que le Québec a attiré des investissements principalement dans le cuivre et le lithium, la Colombie-Britannique dans le cuivre et l'uranium, et l'Ontario dans le lithium et le cuivre.

ESSOR DE L'INVESTISSEMENT DIRECT ÉTRANGER DE L'INDO-PACIFIQUE DANS LE SECTEUR DES MINÉRAUX CRITIQUES DU CANADA

Les IDE sont essentiels au secteur extractif des minéraux critiques du Canada, car ils soutiennent les principales activités en amont, comme l'exploration, l'extraction et la production. Même si les États-Unis demeurent la principale source d'IDE au Canada, [représentant 58 % de l'investissement total](#) reçu en 2024 et jouant un rôle majeur dans le secteur minier canadien, les IDE en provenance de l'Indo-Pacifique ont augmenté considérablement au cours des dernières années, en particulier dans le secteur des minéraux critiques. Entre 2020 et 2024, les IDE entrants de l'Indo-Pacifique dans les minéraux critiques ont constitué 30 % des IDE entrants totaux du Canada, ce qui représente une forte augmentation par rapport aux cinq années précédentes, alors que les minéraux critiques ne représentaient que 5 % des IDE entrants totaux de la région.

Compte tenu de la nature à forte intensité de capital du secteur minier, le gouvernement fédéral a cherché à accroître son attrait par des politiques et un soutien financier soutenus. Il a notamment lancé la Stratégie canadienne sur les minéraux critiques en 2022, avec des investissements annoncés de 4 milliards \$ CA pour soutenir le secteur dans toute la chaîne de valeur, de l'extraction à la transformation en passant

par le raffinage. En mars 2025, le gouvernement a annoncé [un financement supplémentaire de 660 millions \\$ CA](#) pour renforcer davantage le secteur, y compris le soutien à l'exploration, au développement des infrastructures et aux partenariats autochtones.

Le présent rapport examine les flux d'IDE dans l'extraction de minéraux critiques entre le Canada et les économies de la région indo-pacifique de 2020 à 2024. L'extraction est la première étape de la chaîne d'approvisionnement en minéraux critiques et, comme le Canada possède l'une des plus grandes réserves de minéraux critiques au monde, il s'agit d'un secteur particulièrement important au Canada.

S'appuyant sur le document [Investment Monitor](#) de 2022 portant sur les minéraux critiques, de la Fondation Asie Pacifique du Canada, qui analyse les investissements bilatéraux entre le Canada et la région de 2003 à 2021, le présent rapport se concentre sur les cinq dernières années de données et les compare à la période quinquennale précédente (2015-2019). Le rapport détermine et analyse les tendances récentes en matière d'investissement, tant à l'échelle nationale qu'infranationale, et examine les investisseurs les plus importants.

INVESTISSEMENTS CANADA-INDO-PACIFIQUE DANS LES MINÉRAUX CRITIQUES

FLUX D'IDE BILATÉRAUX

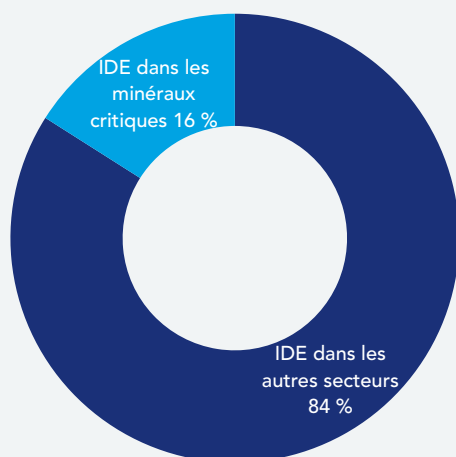
Entre 2020 et 2024, les flux bilatéraux d'IDE dans les minéraux critiques entre le Canada et l'Indo-Pacifique ont totalisé 27,2 milliards \$ CA, une augmentation significative par rapport aux 5,3 milliards \$ CA de 2015-2019. Cette croissance est presque entièrement attribuable aux IDE au Canada, qui ont bondi de 4,7 milliards \$ CA à 27,1 milliards \$ CA, représentant 99,6 % des flux totaux d'IDE dans les minéraux critiques entre 2020 et 2024, une augmentation significative par rapport à la période de cinq ans précédente, où les IDE entrants dans les minéraux critiques représentaient 88,9 %. En revanche, les IDE

canadiens à l'étranger dans le secteur des minéraux critiques de la région ont considérablement diminué, passant de 586 millions \$ CA (11,1 % des flux totaux) en 2015-2019 à seulement 112 millions \$ CA (0,4 %) en 2020-2024. Cette situation souligne l'importance croissante du Canada en tant que destination clé pour les investissements dans les minéraux critiques afin de soutenir l'agriculture et la transition énergétique mondiale.

Il est important de noter que la majorité (68 % ou 18,4 milliards \$ CA) des flux d'IDE bilatéraux entre le Canada et l'Indo-Pacifique entre 2020 et 2024 ont ciblé des entreprises possédant des actifs nationaux, par opposition aux entreprises possédant des actifs à l'étranger, qui représentaient les 32 % restants, ou 8,8 milliards \$ CA. Cette tendance se vérifie dans les deux directions d'investissement (figure 2). L'emplacement de l'actif ciblé dans un investissement étranger est un facteur important à prendre en considération, car les investissements dans des actifs situés dans le pays bénéficiaire sont soumis à un examen plus minutieux que ceux visant des actifs à l'étranger, en particulier dans le cas des IDE d'entreprises publiques dans le secteur des minéraux critiques.

FIGURE 1

IDE Canada-Indo-Pacifique dans les minéraux critiques par rapport aux IDE dans les autres secteurs, 2020-2024



Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024.

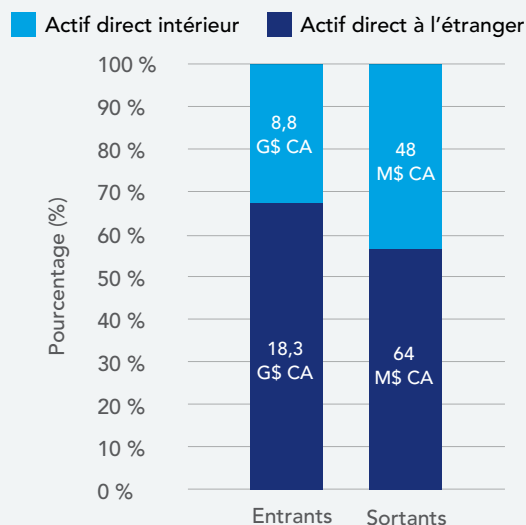
Les minéraux critiques

Entre 2020 et 2024, la potasse¹ a représenté la plus grande part des investissements bilatéraux totaux avec la région indo-pacifique dans le secteur

La potasse 1 est considérée comme un minéral critique par plusieurs pays, dont la Chine, l'Inde, la Nouvelle-Zélande et les États-Unis, tandis que d'autres, comme l'Australie, le Japon et l'UE, ne la classent pas comme un minéral critique.

FIGURE 2

IDE Canada–Indo-Pacifique dans les minéraux critiques, actifs directs intérieurs et actifs directs à l'étranger, 2020-2024.



Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024.

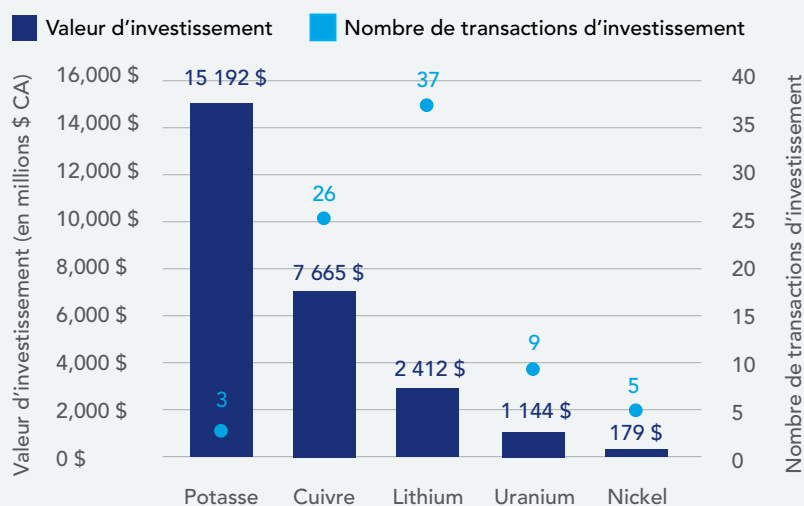
des minéraux critiques, avec 56 % (15,2 milliards \$ CA), suivie du cuivre avec 28 % (7,7 milliards \$ CA). Le lithium et l'uranium ont également attiré des investissements notables, représentant respectivement 9 % (2,4 milliards \$ CA) et 4 % (1,1 milliard \$ CA).

Au cours de la période quinquennale précédente (2015-2019), le cuivre (52 %), le nickel (20 %) et le lithium (11 %) représentaient la plus grande part des investissements bilatéraux dans ce secteur, tandis que la potasse ne représentait que 2 %. En tant que principal exportateur mondial de potasse, le Canada représente une destination attrayante pour les entreprises qui cherchent à obtenir l'accès à ce composant crucial des engrais agricoles. En raison de son importance croissante pour la sécurité alimentaire et de perturbations dans les chaînes d'approvisionnement mondiales, [la demande mondiale de potasse a augmenté ces dernières années](#).

Il est intéressant de noter qu'au cours des cinq dernières années les investissements en potasse ont été concentrés dans seulement trois grandes transactions, toutes en provenance de l'Australie, tandis que le lithium et le cuivre sont apparus plus fréquemment dans les transactions, mais représentaient un investissement total plus faible. Sur les 99 transactions d'investissements bilatérales enregistrées au cours de cette période, 63 concernaient soit le lithium, soit le cuivre (figure 3).

FIGURE 3

IDE Canada–Indo-Pacifique dans les minéraux critiques, 5 principaux minéraux, 2020-2024



Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024.

TABLEAU 1

Investissements des entreprises publiques chinoises au Canada

Nom de la compagnie	Cible de l'acquisition	Siège social canadien	Emplacements des actifs ciblés	Valeur des investissements (2020-2024)
Jiangxi Copper Corporation	First Quantum Minerals Ltd.	Toronto (Ontario)	Afrique, Amérique latine, Europe, Australie	295 M\$ CA
China Minmetals Corp.	Khoemacau Mine	Vancouver (C.-B.)	Botswana	2 560 M\$ CA
Zijin Mining Group Co. Ltd.	Neo Lithium Corp.	Toronto (Ontario)	Argentine	1 093 M\$ CA

Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024.

Type d'investissement (installations nouvelles par rapport aux F et A)

De 2020 à 2024, les investissements dans les nouvelles installations de minéraux critiques ont représenté 59 % (16,1 milliards \$ CA) du total des investissements bilatéraux Canada-Indo-Pacifique dans le secteur, bien qu'ils ne représentent que 10 % des transactions enregistrées. Les 41 % restants (11,1 milliards \$ CA) provenaient de fusions et acquisitions (F et A) (figure 4). Ces nouveaux investissements, tous réalisés par des entreprises australiennes, visaient de nouvelles exploitations ou l'expansion d'exploitations existantes dans le secteur de la potasse et du lithium.

Ces données reflètent la nature des investissements dans le secteur des minéraux critiques du Canada. Les investissements dans les nouvelles installations, principalement motivés par des investissements à grande échelle dans la potasse, mettent en évidence la confiance des investisseurs dans le potentiel et la stabilité des ressources du Canada. En revanche, les investissements en fusions et acquisitions ont ciblé l'acquisition d'actifs existants afin d'obtenir un accès plus rapide aux marchés et un accès sécurisé aux chaînes d'approvisionnement, en particulier dans un contexte de tensions géopolitiques accrues et de l'importance des minéraux critiques.

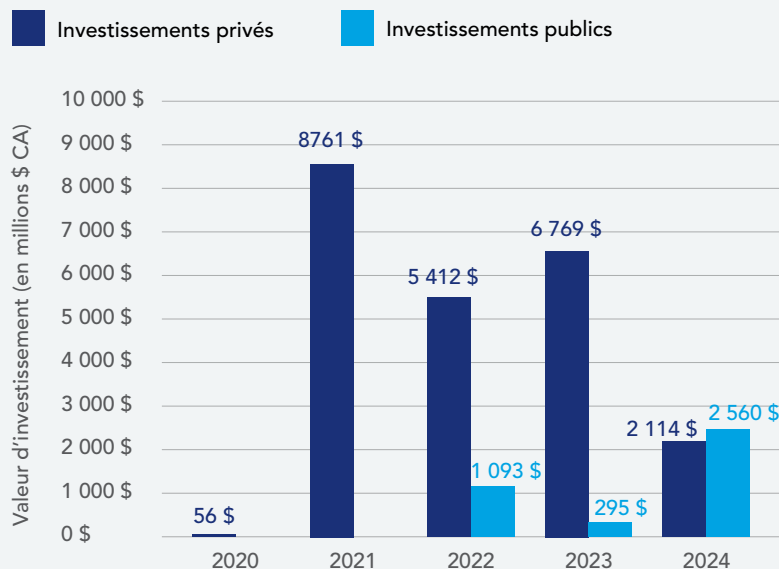
Type d'investisseur

De 2020 à 2024, les investissements canadiens dans le secteur des minéraux critiques de la région indo-pacifique ont été entièrement dirigés par des investisseurs privés, qui ont fait des démarches pour une gamme de projets de petite envergure dans la région. De même, les investisseurs privés ont dominé les investissements indo-pacifiques dans le secteur des minéraux critiques du Canada au cours de la même période, représentant 85 % (23,1 milliards \$ CA) du total des IDE entrants dans le secteur, tandis que les entreprises publiques ont contribué aux 15 % restants (3,95 milliards \$ CA). Bien que la valeur des investissements des entreprises publiques soit demeurée relativement stable par rapport à la période de cinq ans précédente (3,8 milliards \$ CA), leur part relative a considérablement diminué par rapport aux 72 % de l'investissement total de 2015 à 2019.

Les sociétés d'État chinoises – Zijin Mining Group, Jiangxi Copper Co. Ltd et China Minmetals Corp – ont représenté tous les IDE des entreprises publiques dans le secteur des minéraux critiques du Canada, principalement par l'acquisition d'entreprises canadiennes possédant des actifs de minéraux critiques à l'étranger (voir Tableau 1).

FIGURE 4

IDE de l'Indo-Pacifique dans les minéraux critiques du Canada, par type d'investisseur, 2020-2024



Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024.

ont atteint 3,95 milliards \$ CA entre 2022 et 2024. Par exemple, en janvier 2022, le groupe minier chinois Zijin a [acquis](#) Neo Lithium Corp – une entreprise canadienne possédant des actifs dans le lithium en Argentine – pour 1,09 milliard \$ CA. En 2023, la société minière chinoise Jiangxi Copper Co. Ltd a augmenté sa participation dans First Quantum Minerals de Toronto de 18,3 % à 18,5 % en achetant 1,35 million d'actions supplémentaires pour 295 millions \$ CA. En 2024, MMG Africa Ventures, une filiale de China Minmetals Corp, a [acquis](#) une mine de cuivre au Botswana – un actif étranger appartenant à Cuprous Capital Ltd., de Vancouver – pour 2,56 milliards \$ CA.

Le rôle croissant de la Chine dans le secteur des minéraux critiques du Canada est devenu de plus en plus litigieux au cours des dernières années, en particulier pour les IDE visant les actifs minéraux au Canada. En octobre 2022, le gouvernement fédéral canadien a [publié](#) une nouvelle politique concernant les investissements étrangers des entreprises publiques dans les minéraux critiques afin de clarifier l'application de la Loi sur Investissement Canada. La politique a introduit un contrôle plus strict des IDE par les entreprises publiques du secteur et a indiqué que ces investissements ne seraient approuvés qu'à titre exceptionnel. En novembre 2022, Ottawa a [ordonné](#) à trois entreprises chinoises de se désengager du secteur, invoquant des préoccupations en matière de sécurité nationale.

Malgré les nouvelles lignes directrices, les investissements des entreprises publiques chinoises

TABLE 2

Les 5 principaux investisseurs de la région indo-pacifique dans les minéraux critiques du Canada, 2020-2024

Principaux investisseurs de l'Indo-Pacifique au Canada	Pays d'origine	Investissements de l'étranger (2020-2024)
BHP Group Ltd.	Australie	15,2 G\$ CA
Rio Tinto Ltd.	Australie	4,4 G\$ CA
China Minmetals Corp.	Chine	2,6 G\$ CA
Paladin Energy Ltd.	Australie	1,1 G\$ CA
Zijin Mining Group Co. Ltd.	Chine	1,1 G\$ CA

Les cinq principaux investisseurs indo-pacifiques dans les minéraux critiques du Canada

ont investi au total 24,4 milliards \$ CA, ce qui représente 90 % des IDE de l'Indo-Pacifique dans ce secteur. Trois des cinq principaux investisseurs – BHP, Paladin Energy et Rio Tinto – sont des entreprises privées basées en Australie et les deux autres investisseurs – China Minmetals et Zijin Mining Group – sont des entreprises publiques basées en Chine.

TABLE 3

Les 5 principaux investisseurs du Canada dans les minéraux critiques de l'Indo-Pacifique, 2020-2024

Principaux investisseurs du Canada en Indo-Pacifique	Pays de destination	Investissements à l'étranger (2020-2024)
Arena Minerals Inc.	Australie	25,2 M\$ CA
Silvercorp Metals Inc.	Chine	18,6 M\$ CA
Inflection Resources Ltd.	Australie	13,3 M\$ CA
Resouro Gold Inc (formerly eShippers Management Ltd.)	Singapour	11,07 M\$ CA
IMPACT Silver Corp.	Australie – actif au Mexique	8,31 M\$ CA

Les cinq principaux investisseurs

canadiens ont contribué à 68 % (76 M\$ CA) des IDE totaux du Canada dans le secteur des minéraux critiques de l'Indo-Pacifique. Mis à part Arena Minerals, une entreprise ontarienne, les autres investisseurs qui se sont classés parmi les cinq premiers ont tous leur siège social en Colombie-Britannique.

Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024.

IDE ENTRANTS

Les flux d'IDE de l'Indo-Pacifique dans le secteur extractif des minéraux critiques du Canada ont considérablement augmenté, passant de 56 M\$ CA en 2020 à 4,6 G\$ CA en 2024, pour atteindre un sommet de 8,8 G\$ CA en 2021, pour un total de 27,1 G\$ CA au cours des cinq dernières années. L'investissement de BHP, basée à Melbourne, dans le projet Jansen Potash, en Saskatchewan, a largement contribué à cette hausse, ajoutant environ 15 milliards \$ CA au total des IDE entrants au Canada dans les minéraux critiques, soit 8,5 milliards \$ CA en 2021 et 6,6 milliards \$ CA en 2023.

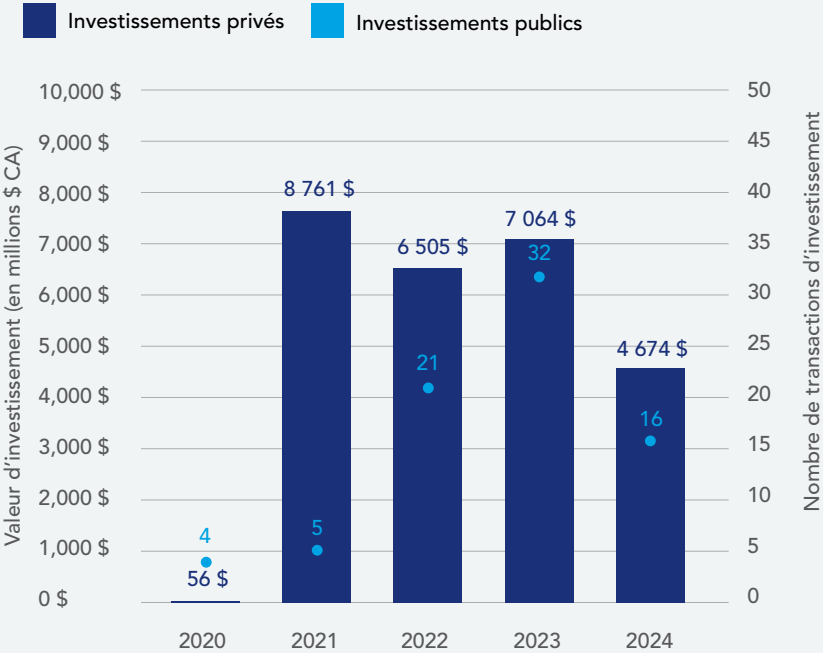
Entre 2020 et 2024, les IDE entrants dans les minéraux critiques ont représenté 30 % des IDE entrants totaux du Canada, une forte augmentation par rapport à la période de cinq ans précédente (2015-2019), où les minéraux critiques représentaient 5,5 % des IDE entrants totaux.

En 2022, le nombre de transactions d'investissements entrants de la région indo-pacifique a fortement augmenté, multipliant par plus de trois, passant de quatre transactions enregistrées en 2020 et cinq en 2021 à 21 en 2022, pour atteindre un sommet de 32 transactions en 2023 (figure 6).

En 2022, le cuivre et le lithium ont représenté la majorité des investissements dans le cadre de huit transactions (4,7 G\$ CA) et de sept transactions (1,1 G\$ CA) respectivement. En 2023, 18 transactions touchaient le lithium, totalisant 83,2 M\$ CA, et 7

FIGURE 5

IDE de l'Indo-Pacifique dans les minéraux critiques du Canada, 2020-2024



Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024

transactions concernaient le cuivre, totalisant 358,2 M\$ CA. Au cours de cette période, la potasse était toujours en tête de la valeur des investissements, avec une transaction représentant environ 6,6 milliards \$ CA. Enfin, en 2024, cinq transactions sur le cuivre se sont chiffrées à 2,6 milliards \$ CA et quatre transactions sur l'uranium ont contribué à la valeur des investissements de 1,1 milliard \$ CA.

IDE entrants des principaux partenaires

L'Australie s'est classée au premier rang des investisseurs dans le secteur des minéraux critiques canadien de 2020 à 2024, représentant 85 % (23 milliards \$ CA) des investissements entrants totaux, mettant l'accent sur la potasse, le cuivre, le lithium et l'uranium. La Chine occupait le deuxième rang,

représentant 14,7 % (4 milliards \$ CA) des IDE entrants, ciblant principalement les actifs dans le cuivre et le lithium, y compris les investissements dans des entreprises canadiennes ayant des activités à l'étranger, comme First Quantum Minerals Ltd. et Neo Lithium Corp.

D'autres investisseurs de la région indo-pacifique, notamment Hong Kong, les Philippines, la Nouvelle-Zélande et Singapour, qui ont représenté moins de 0,5 % du total des investissements entrants, ont contribué à hauteur de 87,5 millions \$ CA. Parmi ce groupe, Hong Kong a été le plus important investisseur, avec 85,3 M\$ CA investis dans la potasse, suivi par de plus petits investissements des Philippines (1,4 M\$ CA) dans le cuivre, le zinc et le nickel; de la Nouvelle-Zélande (0,57 M\$ CA) dans le tungstène et le molybdène; et de Singapour (0,23 M\$ CA) dans un projet d'uranium, d'éléments de terres rares, de cuivre et de lithium.

IDE entrants par province

Environ 99 % des IDE dans le secteur canadien des minéraux critiques en provenance de la région indo-pacifique ont été concentrés entre 2020 et 2024 dans quatre provinces : la Saskatchewan (56 % ou 15,2 G\$ CA), le Québec (21 % ou 5,6 G\$ CA), la Colombie-Britannique (14,5 % ou 3,96 G\$ CA) et l'Ontario (7,5 % ou 2,1 G\$ CA). Des investissements plus modestes, inférieurs à 100 millions \$ CA, ont été réalisés en Alberta, au Manitoba, en Nouvelle-Écosse, dans les Territoires du Nord-Ouest et au Nunavut, représentant le 1 % restant.

La Saskatchewan a reçu des IDE principalement dans la potasse (99,7 %). Un investissement de 15 milliards \$ CA dans le projet Jansen Potash du groupe australien BHP (8,5 milliards \$ CA pour la première étape annoncée en 2021 et 6,6 milliards \$ CA pour la deuxième étape annoncée en 2023) a constitué la grande majorité des investissements dans la potasse

dans la province. Il s'agissait du plus [important investissement économique de l'histoire](#) de la Saskatchewan. La mine Jansen devrait être l'une des plus grandes mines de potasse au monde.

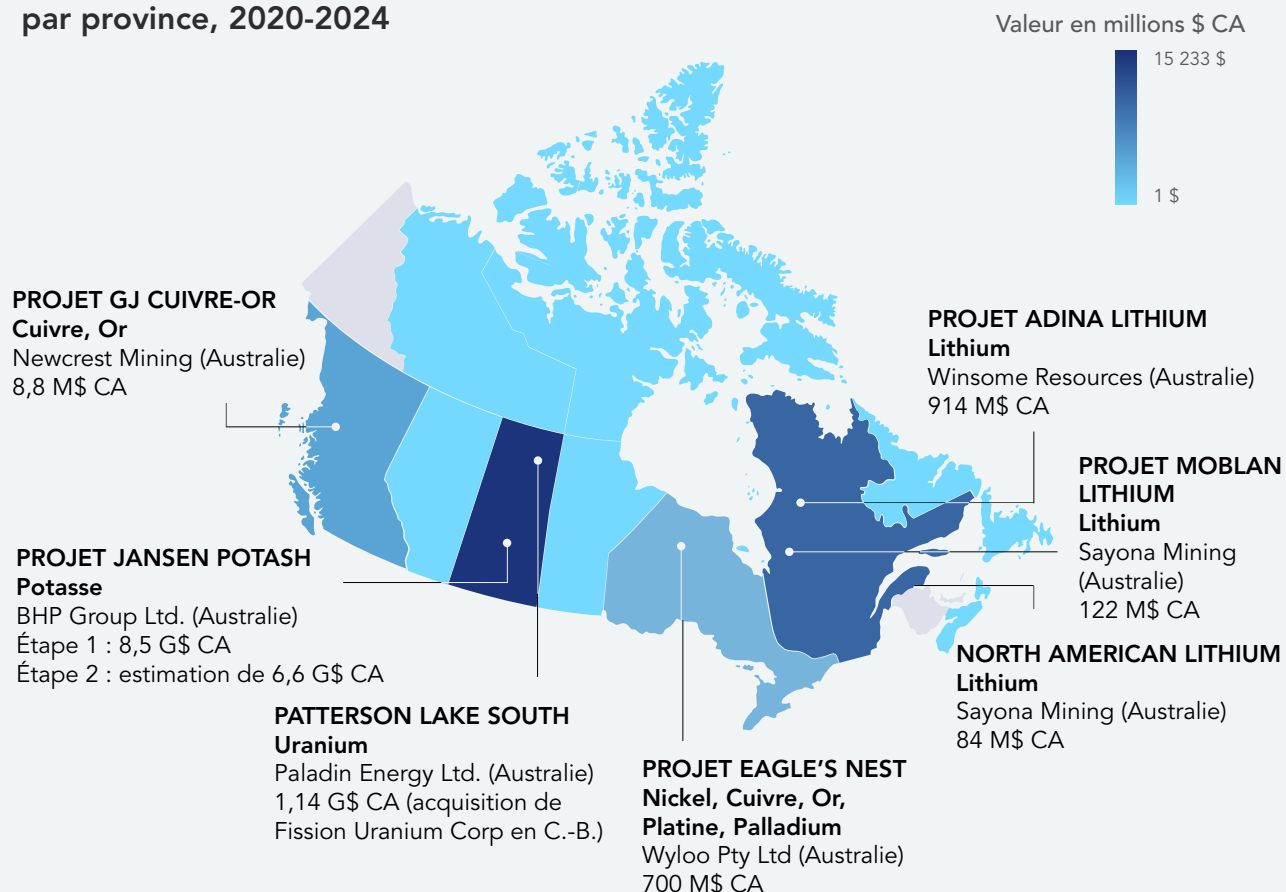
Le Québec, deuxième plus grand bénéficiaire des IDE de l'Indo-Pacifique dans le secteur des minéraux critiques, a attiré des investissements principalement dans le cuivre (79 % ou 4,4 G\$ CA) et le lithium (21 % ou 1,16 G\$ CA). La province a bénéficié d'importants investissements de la part d'entreprises australiennes, notamment l'achat de Turquoise Hill Resources de Montréal en 2022 par Rio Tinto, qui a ainsi obtenu le contrôle de la mine Oyu Tolgoi en Mongolie. Le Québec a également reçu 1,16 milliard \$ CA en investissements liés au lithium, notamment Winsome Resources qui a dépensé 914 millions \$ CA en 2024 pour étendre son projet de lithium Adina dans le Nord du Québec et Sayona Mining qui a investi 123 millions \$ CA dans trois projets de lithium, Moblan, Tansim et Lac Alberta, et son acquisition de North American Lithium, qui a totalisé 84 millions \$ CA.

La Colombie-Britannique a reçu des IDE principalement dans le cuivre (81 % ou 5,5 G\$ CA) et l'uranium (17 % ou 1,4 G\$ CA). Les principales transactions comprenaient l'acquisition par MMG Africa Ventures de Cuprous Capital Ltd., de Vancouver, qui exploite une mine de cuivre au Botswana, une filiale de Chinese SOE China Minmetals Corporation, pour 2,5 milliards \$ CA en 2024, et l'acquisition par Australian Paladin Energy de Fission Uranium Corp, de Kelowna, pour 1,1 milliard \$ CA, ce qui donne à l'entreprise accès au projet Patterson Lake South, situé dans la région du bassin de l'Athabasca, en Saskatchewan.

Les IDE en Ontario ont surtout été consacrés à des projets de lithium (52 % ou 1,13 G\$ CA) et de cuivre (24 % ou 529 M\$ CA). Par exemple, en 2022, la minière chinoise Zijin a acquis Neo Lithium Corp, de Toronto, pour 1,1 milliard \$ CA, et l'entreprise

FIGURE 6

IDE de l'Indo-Pacifique dans les minéraux critiques du Canada, par province, 2020-2024



(L'emplacement des projets sur la carte est approximatif)

Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024

australienne Wyloo Metals a acquis Noront Resources Inc et ses propriétés de la région du Cercle de feu en Ontario, qui ont un potentiel de nickel, de cuivre, d'or, de platine et de palladium, pour 702 millions \$ CA.

IDE SORTANTS

Les investissements canadiens dans le secteur de l'extraction de minéraux critiques dans la région indo-pacifique ont été limités, totalisant 21 transactions entre 2020 et 2024, pour un investissement de 112 millions \$ CA. Les investissements sortants ont atteint un sommet en 2021, à 47 M\$ CA, mais ont

diminué les années suivantes, tombant à 33 M\$ CA en 2022 et à 13 M\$ CA en 2023, sans aucune transaction conclue enregistrée en 2024.

Les investissements canadiens dans la région visaient principalement le lithium (25 % ou 26,5 M\$ CA), le zinc (20 % ou 22,8 M\$ CA) et le cuivre (15 % ou 16,2 M\$ CA). L'investissement canadien le plus notable au cours de cette période a été l'acquisition en 2021 par Arena Minerals de l'entreprise australienne Centaur Resources Holdings Pty Ltd pour 25 millions \$ CA. La transaction comprenait la propriété du projet de saumure de lithium Sal de la Puna situé en Argentine.

FIGURE 7

IDE sortants du Canada dans les minéraux critiques de l'Indo-Pacifique à l'échelle infranationale, 2020-2024

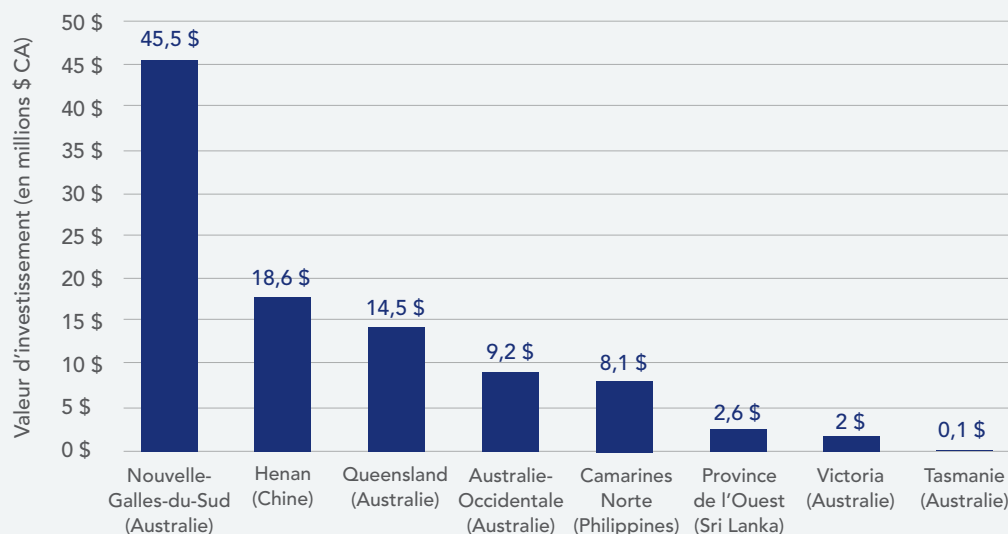
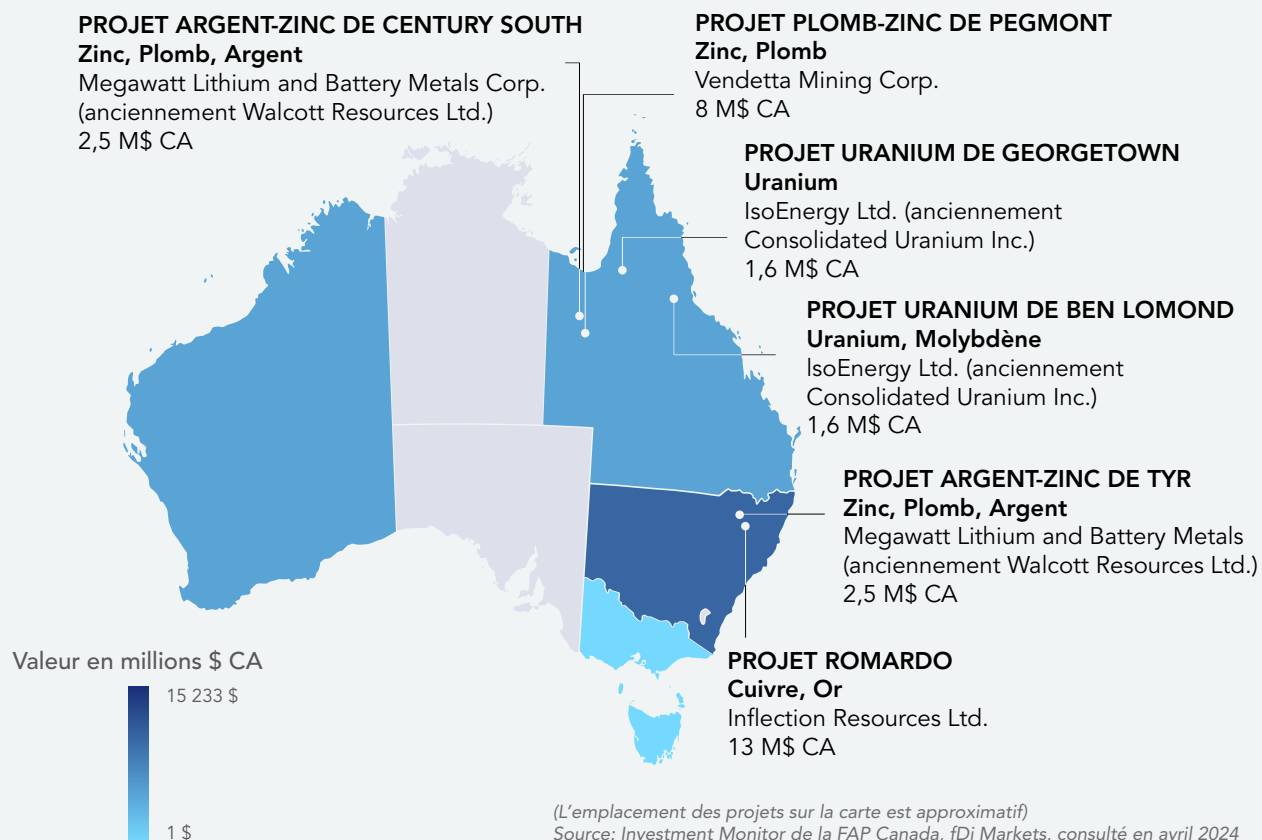


FIGURE 8

IDE du Canada dans les minéraux critiques de l'Australie, par État, 2020-2024



IDE sortants vers les principaux partenaires de destination

L'Australie a été la principale destination pour les investissements canadiens dans le secteur des minéraux critiques de l'Indo-Pacifique, attirant 64 % (71 M\$ CA) du total des capitaux étrangers du Canada dans le secteur entre 2020 et 2024. Plus précisément, les investissements ont surtout été réalisés dans les États de la Nouvelle-Galles du Sud (46 M\$ CA), du Queensland (15 M\$ CA) et de l'Australie-Occidentale (9 M\$ CA). Bien que la Nouvelle-Galles du Sud ait été le principal bénéficiaire des IDE du Canada dans le pays, le plus important investissement, d'une valeur de 25 millions \$ CA, a été l'acquisition d'une entreprise australienne ayant un projet à l'étranger. Des entreprises canadiennes ont également investi dans des minéraux critiques de Nouvelle-Galles du Sud, avec l'acquisition par Inflection Resources Ltd, de Vancouver, du projet or-cuivre de Romardo Copper pour 13 millions \$ CA.

Le Queensland s'est classé au deuxième rang des plus grands bénéficiaires d'investissements canadiens en Australie, avec 14 millions \$ CA investis, principalement dans des projets de zinc. Par exemple, Vendetta Mining, de Vancouver, a acquis le projet plomb-argent-zinc de Pegmont pour 8 millions \$ CA et IsoEnergy Ltd, de Toronto (anciennement Consolidated Uranium Inc), les projets d'uranium de Ben Lomond et de Georgetown pour 3,2 millions \$ CA.

Vient ensuite l'Australie-Occidentale, avec des investissements de 9,1 millions

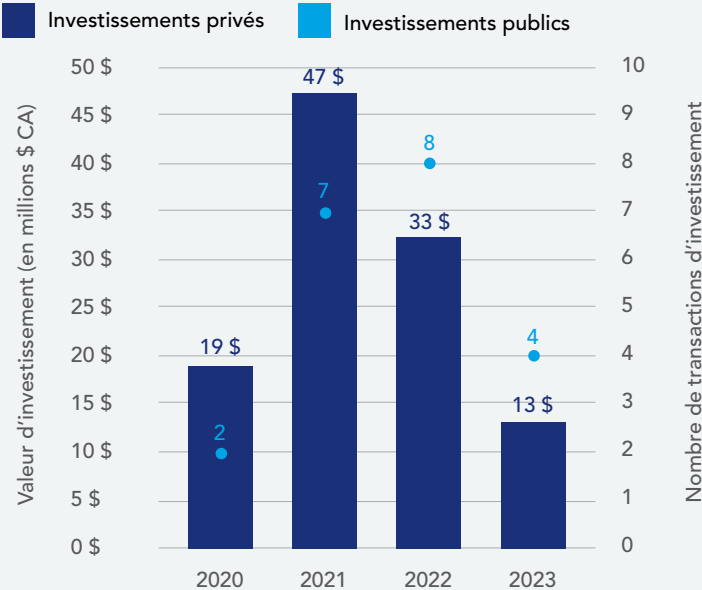
\$ CA de 2020 à 2024. En 2023, IMPACT Silver Corp, de Vancouver, a acquis la mine de zinc-plomb-argent Plomosas au Mexique de Yari Minerals Limited, de Perth, pour 8,3 millions \$ CA.

La Chine a été le deuxième plus grand bénéficiaire d'investissements canadiens, enregistrant 17 % (18,6 M\$ CA) des IDE canadiens, y compris un investissement de 18,5 M\$ CA de Silvercorp Metals Inc. de Vancouver dans le projet argent-plomb-zinc-or de Kuanping, situé dans la province du Henan.

Outre l'Australie et la Chine, des investisseurs canadiens ont affecté un montant combiné de 22 millions \$ CA (20 %) à des projets de minéraux critiques situés aux Philippines (8 M\$ CA par TVI Pacific Inc. de Calgary dans le projet cuivre-or de Mabilo situé dans la province de Camarines Norte) et au Sri Lanka (2,6 M\$ CA par Plumbago Refining Corp BV de Vancouver pour acquérir Sarcon Development PVT. Ltd. dans la province de l'Ouest).

FIGURE 9

IDE du Canada dans les minéraux critiques de l'Indo-Pacifique, 2020-2024



Source: Investment Monitor de la FAP Canada, fDi Markets, consulté en avril 2024

CONCLUSION

Les données d'Investment Monitor utilisées dans le présent rapport soulignent le rôle de plus en plus important du Canada dans les chaînes d'approvisionnement mondiales en minéraux critiques. Entre 2020 et 2024, les IDE entrants de l'Indo-Pacifique dans le secteur de l'extraction de minéraux critiques ont totalisé 27,1 milliards \$ CA et ont représenté 30 % de tous les investissements étrangers reçus au Canada de la région au cours de cette période, une augmentation significative par rapport aux cinq années précédentes. Même si l'on exclut les 15 milliards \$ CA investis par BHP, de Melbourne, dans le projet Jansen Potash en 2021 et 2023, les IDE dans le secteur des minéraux critiques du Canada ont tout de même augmenté considérablement par rapport à 2015-2019. Les investissements entrants dans le cuivre, le lithium, l'uranium et le nickel ont totalisé 11 milliards \$ CA entre 2020 et 2024.

En revanche, les investissements canadiens dans le secteur des minéraux critiques de la région indo-pacifique sont restés modestes. Il n'ont représenté que 0,4 % des flux d'investissements bilatéraux totaux dans le secteur de 2020 à 2024, une baisse par rapport à la période quinquennale précédente. Bien que notable, cette situation n'a rien de surprenant, étant donné l'attrait croissant du Canada en tant que territoire minier et plaque tournante pour les entreprises de minéraux critiques ayant des activités partout dans le monde.

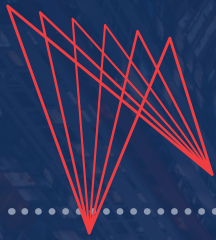
La riche base de ressources du pays, combinée à la présence d'entreprises canadiennes ayant des actifs à l'étranger, a fait du Canada une destination de plus en plus attrayante pour les investisseurs indo-pacifiques dans les minéraux critiques. Alors que le Canada continue d'accroître sa capacité nationale en minéraux critiques avec l'ambition de devenir une « [superpuissance des minéraux critiques](#) », il est probable qu'il demeure une destination majeure des investissements étrangers dans le secteur, dépassant les investissements étrangers réalisés par les entreprises canadiennes.

MÉTHODOLOGIE

La base de données [Investment Monitor](#) relève les flux d'IDE entre le Canada et les économies indo-pacifiques. Le présent rapport se concentre sur les transactions d'investissement dans l'extraction de minéraux critiques, en faisant le suivi des transactions où l'investisseur prend en charge [au moins 10 %](#) des actions d'un projet ou d'une entreprise. Les données se concentrent sur les investissements directs entre le Canada et la région indo-pacifique avec des actifs miniers ou des entreprises situés au Canada ou dans la région indo-pacifique.

Lors de la production de rapports sur des minéraux critiques en particulier, nous fournissons des valeurs plus prudentes, en particulier pour les projets qui contiennent plus d'un minéral critique coexistant. Nous déterminons d'abord les projets comportant plusieurs minéraux et nous distribuons la valeur d'investissement déclarée entre le nombre de minéraux extraits. Par exemple, dans un investissement lié à une propriété qui exploite l'argent, l'étain, le zinc et le vanadium, nous divisons la valeur totale de l'investissement en fonction du nombre de minéraux extraits (dans ce cas, quatre) et nous attribuons une valeur proportionnelle à chaque minéral. Bien qu'il s'agisse d'une estimation imparfaite, cette méthode nous permet de suivre la valeur approximative des investissements pour chaque minéral critique.

Le présent rapport se veut un complément au [rapport Investment Monitor sur les minéraux critiques de 2022](#). Les écarts entre le présent rapport et le rapport de 2022 concernant les valeurs en 2020 et 2021 sont dus à de multiples facteurs, notamment les ajustements en dollars canadiens en fonction de l'inflation jusqu'en 2024, la recodification granulaire des transactions selon les secteurs et les industries, l'exclusion des transactions annoncées mais qui n'ont pas été finalisées et l'exclusion dans le présent rapport des transactions non liées à l'extraction (c.-à-d. les investissements dans les usines de traitement des minéraux critiques).



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 web](#)

REMERCIEMENTS

La Fondation Asie Pacifique du Canada tient à remercier les membres de l'équipe de recherche qui ont contribué au rapport : Anastasia Ufimtseva, Ph. D., gestionnaire principale de programme, Commerce international et investissement; Rachael Gurney, spécialiste principale de projet, Commerce international et investissement; Kana Minju Bak, chercheuse-boursière; Xuemeng Wang,

chercheuse-boursière; Charles Labrecque, directeur de la recherche, et Vina Nadjibulla, vice-présidente, Recherche et stratégie. La Fondation reconnaît également le soutien de l'équipe des communications de la FAP Canada, notamment Chloe Fenemore, designer graphique principale, Prueksachat Kongthong, designer graphique, Ted Fraser, éditeur principal, et Sara Tahiri, traductrice française.

.....

