

Canada

Le Canada, information  
économique et commerciale

information



canada europa

Préparé par  
le Secteur de l'Europe  
Ministère des Affaires étrangères  
et du Commerce international

avril / mai 2004

dialogue  
2004

LIBRARY E A / BIBLIOTHÈQUE A E



3 5036 01025045 7

DOCS

CA1 EA442 2004C12 EXF

Canada, economic & business  
information. --

16811562

# L'ÉCONOMIE EN BREF

MINISTÈRE DES FINANCES

MARS 2004

## APERÇU

- Au quatrième trimestre de 2003, la croissance du produit intérieur brut (PIB) réel s'est accélérée, atteignant 3,8 % après une progression plus modeste de 1,3 % au troisième trimestre. Le taux de croissance au quatrième trimestre est le plus élevé à avoir été enregistré depuis le début de 2002. La reprise des exportations et les investissements en stocks plus vigoureux ont plus que compensé le fléchissement de la croissance de la demande intérieure finale. Pour l'ensemble de 2003, la croissance du PIB a été de 1,7 %, en baisse par rapport à 3,3 % en 2002.
- La vigueur de la croissance de l'économie américaine au deuxième semestre de 2003 et l'amélioration de la conjoncture d'autres partenaires commerciaux importants du Canada, conjuguées à la disparition des effets négatifs du syndrome respiratoire aigu sévère (SRAS) et de la panne de courant survenue en août en Ontario, ont conduit à un bond de 13,5 % des exportations réelles après quatre trimestres de baisse.
- La croissance de la demande intérieure finale, qui avait atteint 5,8 % le trimestre précédent, a fléchi à 1,2 %. Les dépenses de consommation n'ont à peu près pas progressé après avoir connu une nette hausse au trimestre précédent; quant aux investissements des entreprises, leur croissance a été moins forte qu'au trimestre précédent.
- Le compte courant a affiché un excédent pour un 18<sup>e</sup> trimestre consécutif. Toutefois, cet excédent a été moins élevé, se chiffrant à 26,6 milliards de dollars, ou 2,2 % du PIB nominal, comparativement à 31,4 milliards, ou 2,6 % du PIB, au troisième trimestre. Au total, l'excédent a atteint 25,8 milliards de dollars en 2003, contre 23,4 milliards en 2002.
- Durant la période de cinq mois qui s'est terminée en janvier 2004, l'économie canadienne a créé 220 000 emplois sur une base nette. En décembre, le taux de chômage a chuté pour s'établir à 7,4 % et est demeuré inchangé en janvier.

## La croissance du PIB réel s'accélère

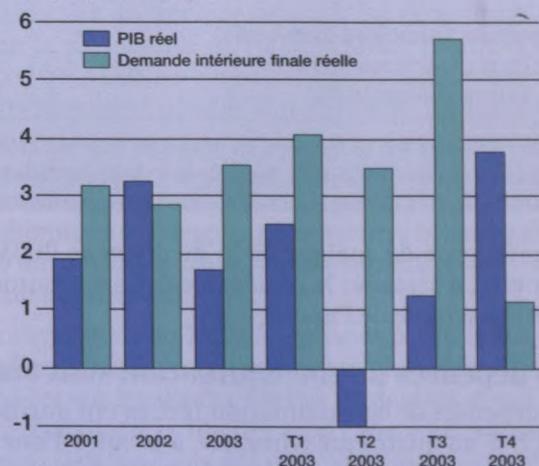
Le PIB réel a progressé de 3,8 % au quatrième trimestre, à la suite d'une hausse de 1,3 % au troisième, en raison de la reprise des exportations et de l'accroissement des stocks des entreprises (graphique 1).

## Les exportations contribuent à la croissance

Les exportations réelles ont fait un bond de 13,5 % après quatre baisses consécutives. La vigueur de la croissance de l'économie américaine lors du deuxième semestre de l'année et la reprise observée à la suite de la panne de courant survenue en Ontario ont fait rebondir les exportations canadiennes, surtout celles des machines et du matériel de haute technologie, d'automobiles et de produits industriels, sans oublier les exportations énergétiques. La reprise du secteur des voyages s'est accélérée après la disparition des effets négatifs engendrés par le SRAS et la guerre menée en Irak. Toutefois,

*Nota* – Sauf indication contraire, les données et les variations en pourcentage sont en taux annuels. Les données qui paraissent dans le présent document sont celles du 2 mars 2004, fin de journée.

Graphique 1  
Croissance du PIB réel et de  
la demande intérieure finale réelle  
(% (taux annuel))



**Principaux indicateurs économiques**

(variations en pourcentage, taux annuels, sauf indication contraire)

	2002	2003	T2 2003	T3 2003	T4 2003	Date la plus récente	
<b>Produit intérieur brut réel</b>	3,3	1,7	-1,0	1,3	3,8	-	
Demande intérieure finale	2,9	3,6	3,5	5,8	1,2	-	
Dépenses publiques						-	
Biens et services	3,0	3,0	4,7	1,4	0,6	-	
Immobilisations brutes	11,8	5,8	6,3	0,5	3,8	-	
Dépenses de consommation	3,4	3,3	3,5	4,6	0,1	-	
Investissement résidentiel	14,2	7,5	1,2	18,6	10,0	-	
Investissements fixes						-	
des entreprises	-6,0	3,4	2,2	14,4	2,2	-	
Construction non résidentielle	-10,4	0,7	1,4	6,9	4,0	-	
Machines et matériel	-3,2	5,0	2,7	19,2	1,1	-	
Investissements en stocks						-	
des entreprises (G\$)	5,9	12,2	15,6	2,9	11,0	-	
Exportations	-0,1	-2,1	-3,1	-1,7	13,5	-	
Importations	0,6	4,0	5,4	-4,0	17,8	-	
<b>Solde du compte courant</b>							
(nominal; G\$)	23,4	25,8	20,4	31,4	26,6	-	
(% du PIB)	2,0	2,1	1,7	2,6	2,2	-	
Revenu personnel nominal	3,3	2,7	1,6	3,2	2,6	-	
Revenu personnel disponible nominal	4,7	2,8	2,1	1,5	1,1	-	
Revenu personnel disponible réel	2,7	1,1	2,8	-0,3	1,1	-	
Bénéfices avant impôts	4,3	10,1	-35,9	21,4	14,7	-	
<b>Coûts et prix (% , rythme annuel)</b>							
Indice implicite du PIB	0,9	3,4	3,0	3,3	2,3	-	
Indice des prix à la consommation	2,2	2,8	2,8	2,1	1,7	1,2	janv. 2004
IPC – hors les huit éléments							
les plus volatils	2,4	2,2	2,2	1,7	1,9	1,5	janv. 2004
Coûts unitaires de main-d'œuvre	1,5	1,6	2,3	1,9	0,5		
Règlements salariaux (total)	2,8	2,6	2,5	3,1	2,1	2,6	déc. 2003
<b>Marché du travail</b>							
Taux de chômage (%)	7,7	7,6	7,7	7,9	7,5	7,4	janv. 2004
Croissance de l'emploi	2,2	2,2	0,7	0,8	3,6	1,1	janv. 2004
<b>Marchés financiers (moyenne)</b>							
Taux de change (cUS)	63,7	71,6	71,6	72,5	76,0	74,48	2 mars 2004
Taux préférentiel (%)	4,2	4,7	5,0	4,7	4,5	4,00	2 mars 2004

Nota – Les données réelles sont en dollars de 1997 (en chaîne).

Sources : Statistique Canada, Banque du Canada et Développement des ressources humaines Canada

l'appréciation de quelque 20 % du dollar en 2003 a eu pour effet d'atténuer la croissance des exportations pour l'ensemble de l'année.

**Les dépenses de consommation sont stables**

Les dépenses de consommation réelles ont augmenté de 0,1 % au quatrième trimestre, à la suite d'une hausse de 4,6 % au troisième trimestre. La nette diminution des dépenses en biens durables a contrebalancé le fort gain de 4 % observé au niveau des services. Les ventes de véhicules automobiles ont chuté, étant donné que les mesures incitatives à l'achat ont favorisé les ventes au troisième trimestre.

Une croissance robuste de l'emploi a fait grimper le revenu des particuliers de 2,6 % au quatrième trimestre. Le revenu du travail a augmenté en parallèle avec l'emploi, mais une baisse des revenus de placement a limité la croissance d'ensemble. Le revenu personnel disponible réel a augmenté de 1,1 %, tandis que le revenu personnel disponible réel par habitant est demeuré à peu près inchangé. Le taux d'épargne des particuliers a augmenté pour s'établir à 1,5 %, contre 1,3 % au troisième trimestre.

## Forte croissance de l'investissement résidentiel

Le marché de l'habitation continue de tirer profit des faibles taux d'intérêt. L'investissement résidentiel a de nouveau enregistré une forte croissance, qui s'est chiffrée à 10,0 % au quatrième trimestre après avoir atteint environ 19 % au troisième. Les activités de construction ont connu un regain, les mises en chantier résidentielles demeurant élevées durant le quatrième trimestre. La croissance a aussi été solide au chapitre des activités de rénovation. Toutefois, les ventes de maisons existantes, tout en demeurant à un niveau élevé, ont diminué, d'où une baisse des coûts de transfert immobilier.

## Croissance modeste des investissements fixes des entreprises

Il y a eu une croissance modeste des dépenses des entreprises en usines et en matériel au quatrième trimestre, le taux de croissance de 2,2 % enregistré étant nettement moindre que celui de 14,4 % du trimestre précédent. Les investissements en machines et en matériel n'ont augmenté que de 1,1 %, après une hausse de 19,2 % au troisième trimestre. Les achats d'automobiles ont augmenté, mais ceux de camions et d'autre matériel de transport, en particulier les avions, ont baissé. Par contre, les investissements dans le domaine des technologies de l'information et des communications semblent reprendre avec force après leur bas niveau des dernières années. Ils ont augmenté de 17,9 % dans le cas des logiciels, et d'un retentissant 47,4 % dans celui du matériel de télécommunications.

La construction non résidentielle a progressé de 4,0 %, à la suite d'un gain de 6,9 % au troisième trimestre. Le gain est attribuable aux dépenses au titre des projets d'ingénierie, car les dépenses relatives à la construction de bâtiments ont diminué.

## Les entreprises accroissent leurs stocks

Les entreprises ont augmenté leurs stocks de 11,0 milliards de dollars au quatrième trimestre, soit nettement plus que le montant de 2,9 milliards enregistré au troisième trimestre. C'est surtout dans le secteur du commerce de détail que ces investissements ont été effectués, ce qui reflète en partie l'augmentation des stocks de véhicules automobiles, étant donné que les importations ont augmenté tandis que les ventes diminuaient. Les stocks de bétail ont continué de croître en raison du moratoire sur les exportations de bœuf; les stocks de céréales ont augmenté en raison de la qualité de la récolte.

Graphique 2  
Compte courant en pourcentage  
du PIB nominal



## Les importations augmentent davantage que les exportations

Alimentées par l'appréciation du dollar et par des investissements en stocks plus élevés, les importations réelles ont augmenté davantage que les exportations au quatrième trimestre, progressant de 17,8 %. C'est au niveau des importations de matériel de haute technologie, de produits de l'automobile et de produits énergétiques que la hausse a été la plus forte. Les dépenses en voyages à l'étranger ont également augmenté : les craintes rattachées au SRAS et à la guerre en Irak se sont dissipées, tandis que l'appréciation du dollar rendait les voyages à l'étranger moins coûteux.

## L'excédent du compte courant s'accroît

Le compte courant a enregistré un excédent pour un 18<sup>e</sup> trimestre de suite, après avoir été déficitaire durant la plus grande partie des années 1980 et 1990. Par contre, l'excédent a baissé de 4,8 milliards de dollars pour se chiffrer à 26,6 milliards, ou 2,2 % du PIB nominal (graphique 2). La baisse des dividendes reçus de sociétés non résidentes, conjuguée à la diminution des bénéfices non répartis des sociétés canadiennes à l'étranger, a contribué à la baisse du solde de la balance commerciale nominale au quatrième trimestre.

Pour l'ensemble de 2003, l'appréciation du dollar canadien a donné lieu à une baisse des paiements d'intérêts sur les dépôts libellés en devises et sur les titres canadiens libellés en dollars américains qui sont détenus dans des portefeuilles étrangers. Cela a donné lieu à une diminution de 4,0 milliards de dollars du déficit des revenus de placement. Tout cela a fait passer l'excédent du compte courant de 23,4 milliards de dollars en 2002 à 25,8 milliards en 2003.

## L'inflation demeure faible

L'indice implicite du PIB, une mesure exhaustive des prix intérieurs, a augmenté de 0,4 % au quatrième trimestre, après une hausse de 3,7 % au troisième trimestre. Par rapport au quatrième trimestre de 2002, les prix ont augmenté de 2,3 %.

D'une année sur l'autre, l'inflation mesurée selon les prix à la consommation est descendue à 1,2 % en janvier 2004, comparativement au récent sommet de 4,6 % atteint en février 2003. L'inflation sous-jacente selon l'indice des prix à la consommation, qui exclut les huit éléments les plus volatils, a été de 1,5 % en janvier, ce qui est inférieur au taux cible de 2 %, qui constitue le milieu de la fourchette cible de 1 à 3 %.

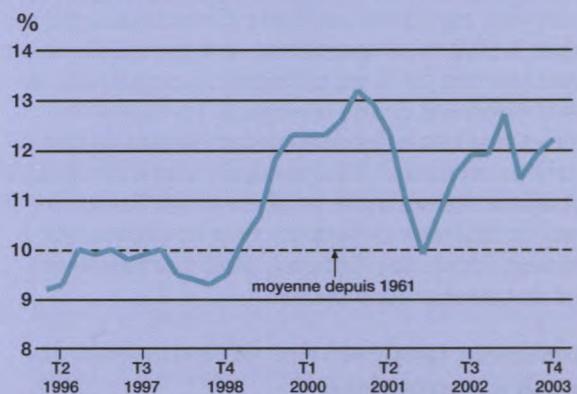
## Hausse des bénéfices des sociétés

Les bénéfices des sociétés ont augmenté de 14,7 % au quatrième trimestre, après le bond de 21,4 % enregistré au troisième trimestre. Les bénéfices des institutions de dépôt et des sociétés appartenant aux secteurs des transports et de l'exploitation minière ont connu une hausse substantielle. Les bénéfices tirés des activités d'exploitation minière ont augmenté, du fait d'une hausse de la demande sur les marchés d'Asie et des États-Unis, et d'un resserrement de l'offre. Dans le secteur manufacturier, les bénéfices ont quelque peu progressé au quatrième trimestre, après une année turbulente, mais leur niveau est bien inférieur à celui de l'année précédente. Les fabricants de produits de l'automobile ont vu leurs ventes et les bénéfices diminuer. Les revenus en dollars canadiens des exportateurs ont diminué en raison de l'appréciation de notre monnaie, tandis que les importateurs profitaient pour leur part d'un avantage sur le plan des coûts. Dans l'ensemble, les bénéfices des sociétés exprimés en proportion du PIB se sont chiffrés à 12,2 %, ce qui demeure supérieur à leur moyenne historique de 10,0 % (graphique 3).

## Croissance vigoureuse de l'emploi

La croissance de l'emploi a été de 3,6 % au quatrième trimestre, ce qui est plus de quatre fois supérieur au rythme de croissance du trimestre précédent. Considérant qu'il y a eu près de 15 000 emplois créés sur une base nette en janvier 2004, le nombre de nouveaux emplois depuis décembre 2002 s'établit à 293 000. Le taux d'activité a été de 67,6 % en janvier, soit légèrement moins que le sommet de 67,7 % atteint le mois précédent. Le taux de chômage est demeuré à 7,4 %, soit le même taux qu'en décembre et en mars 2003, mais moins qu'en août, où il a été de 8,0 %.

**Graphique 3**  
Bénéfices avant impôts en proportion  
du PIB nominal



La productivité horaire du travail n'a augmenté que de 0,3 % au quatrième trimestre, le nombre d'heures travaillées ayant connu une hausse comparable à celle de l'emploi et presque égale à celle de la production. Les coûts de main-d'œuvre par unité de production ont baissé de 0,3 %, mais sont de 0,5 % supérieurs à leur niveau de l'année précédente.

## La Banque du Canada abaisse son taux directeur

Le 2 mars, la Banque du Canada a abaissé son taux directeur – le taux cible du financement à un jour –, qui s'établit maintenant à 2,25 %. La Banque a indiqué que, en conjonction avec une inflation selon l'IPC qui se situe nettement sous les 2 %, cette décision « d'accentuer un peu plus la détente monétaire vise à soutenir la demande globale et à ramener l'inflation au taux cible d'ici la fin de 2005. »

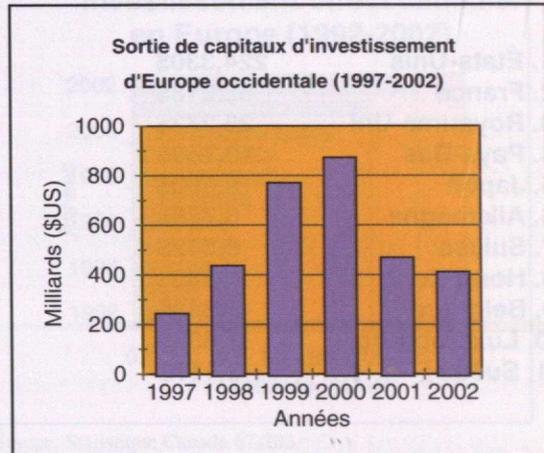
Depuis la fin de novembre, les taux d'intérêt à court terme au Canada ont diminué tandis que les taux américains demeuraient inchangés, de sorte que l'écart entre eux s'est rétréci. Il en a été de même, quoique dans une moindre mesure, pour les taux à long terme.

Au cours des dernières semaines, le dollar canadien a perdu une partie du terrain gagné en 2003 et au tout début de 2004 par rapport au dollar américain. Il a clôturé à 74,48 ¢US le 2 mars, en baisse par rapport à sa valeur de 78,67 ¢US atteinte le 9 janvier, laquelle représentait la valeur de clôture la plus élevée en plus de 10 ans.

## SOMMAIRE DES INVESTISSEMENTS CANADA - EUROPE 2004

### L'EUROPE COMME INVESTISSEUR - GÉNÉRALITÉS

- ❑ Le dynamisme des économies européennes est souvent sous-estimé. L'Europe est devenue la principale source d'investissements directs au monde.
- ❑ En 2002, c'est de l'Europe de l'Ouest que provenait plus de 63,6 % de l'apport total des investissements étrangers directs mondial.
- ❑ S'établissant à 411,67 milliards \$US en 2002, les investissements étrangers directs de l'Europe de l'Ouest étaient trois fois supérieurs à ceux des États-Unis (119,74 milliards \$US), et représentaient plus de troisième fois ceux du Japon (31,48 milliards \$US).



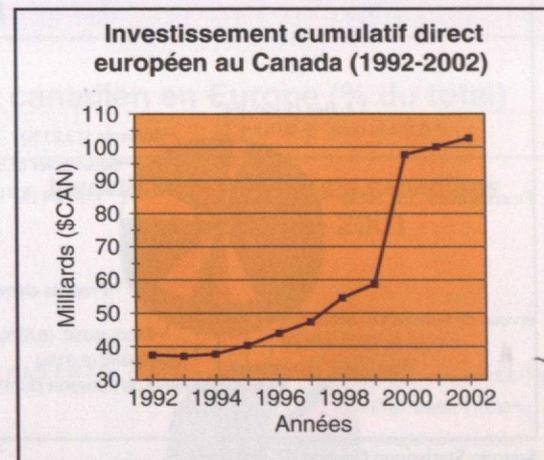
Source: Rapport sur l'investissement dans le monde, 2003

- ❑ Selon les estimations, l'Europe de l'Ouest compte quelque 39 715 sociétés-mères ayant investi dans des filiales à l'étranger. Il est à noter que 55 des 100 plus grandes compagnies au monde sont européennes (Rapport sur l'investissement dans le monde, 2003).

### LES INVESTISSEMENTS EUROPÉENS AU CANADA

\*Toutes les figures sont en CAD sauf indications contraires

- ❑ De 1992 à 2002, les investissements européens au Canada ont augmenté de 65,24 milliards \$\*, pour un total cumulé de 102,49 milliards \$ en 2002. Cette somme représente 29% des investissements cumulatifs étrangers faits au Canada.
- ❑ Ces dix dernières années, les investissements cumulatifs européens au Canada se sont accrus de 175 %.
- ❑ L'investissement cumulé de l'UE-25 au Canada était 93,3 milliards \$ en 2002. Ceci représente 27% des investissements étrangers au Canada.



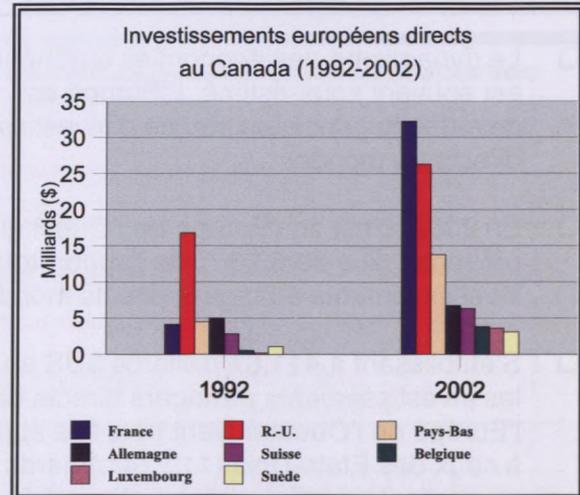
Source: Statistique Canada 67-202

- ❑ Huit des onze premières sources d'investissements au Canada sont européennes.
- ❑ Selon les estimations, il y aurait au Canada 1805 sociétés européennes qui créent des emplois et font office d'intermédiaires importants pour le transfert de compétences en gestion et de technologies évoluées.
- ❑ Les données de renseignement sur les intentions européennes en matière d'investissements indiquent que 22 % des sociétés cherchant à investir à l'étranger pensent à l'Amérique du Nord pour leurs investissements directs.

- Des 200 entreprises à croissance rapide dans le monde, 33 sont européennes et 55 des 100 plus grandes sociétés au monde sont européennes.

### Onze premières sources d'investissements au Canada - 2002 (en milliards \$)

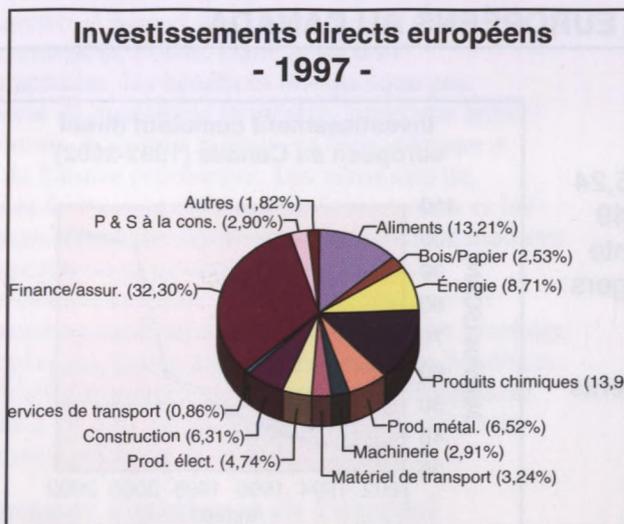
1. États-Unis	224,330\$
2. France	32,218\$
3. Royaume-Uni	26,273\$
4. Pays-Bas	13,768\$
5. Japon	8,600\$
6. Allemagne	6,748\$
7. Suisse	6,342\$
8. Hong Kong	4,983\$
9. Belgique	3,848\$
10. Luxembourg	3,636\$
11. Suède	3,117\$



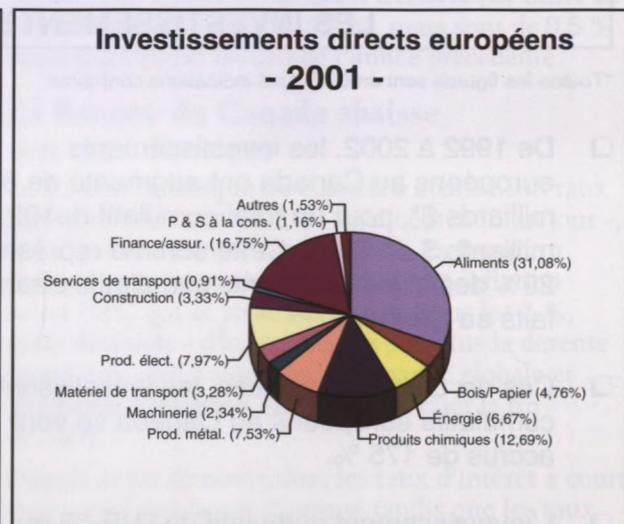
Source: Statistique Canada 67-202

### ANALYSE SECTORIELLE DE L'INVESTISSEMENT EUROPÉEN AU CANADA : 1997-2001

#### Principaux secteurs de l'investissement européen au Canada (% du total)



Source: Statistique Canada 67-202



Source: Statistique Canada 67-202  
Les données pour l'année 2001 sont préliminaires

Autres\* : La Loi sur la statistique interdit de divulguer des données précises concernant ces secteurs d'activité: services généraux aux entreprises, les services gouvernementaux, l'éducation, la santé et les services sociaux, l'hôtellerie, les restaurants, les services récréatifs et l'alimentation au détail.

#### Tendances sectorielles de l'investissement européen au Canada (1997-2001)

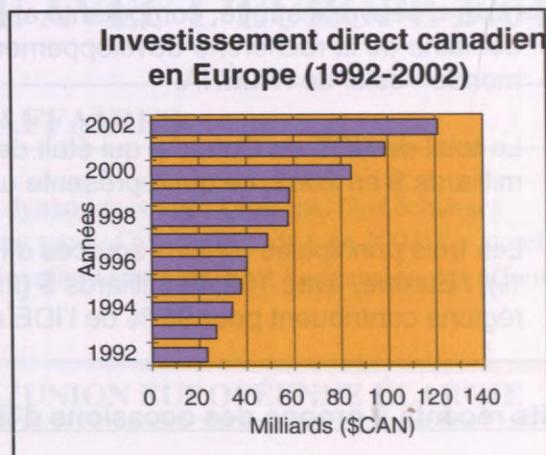
Aliments, boisson et tabac - augmentation de 22,80 milliards \$, de 6,24 milliards \$ à 27,03 milliards \$

Produits chimiques - augmentation de 4,45 milliards \$, de 6,59 milliards \$ à 11,04 milliards \$

Minerais et produits métalliques - augmentation de 3,47 milliards \$, de 3,08 milliards \$ à 6,55 milliards \$

## L'INVESTISSEMENT DIRECT DU CANADA EN EUROPE

- ❑ Globalement, l'investissement canadien en Europe a dépassé le commerce comme stratégie privilégiée de pénétration des marchés. L'OCDE estime que chaque dollar investi à l'étranger rapporte deux dollars sous forme d'exportations.
- ❑ L'investissement direct du Canada à l'étranger s'est accru rapidement durant la dernière décennie. En 2002, l'investissement direct du Canada en Europe totalisait 120,13 milliards \$, alors qu'il était de 22,87 milliards \$ en 1992. Cette augmentation de 425 % est supérieure à la croissance de l'investissement canadien aux États-Unis (313%).

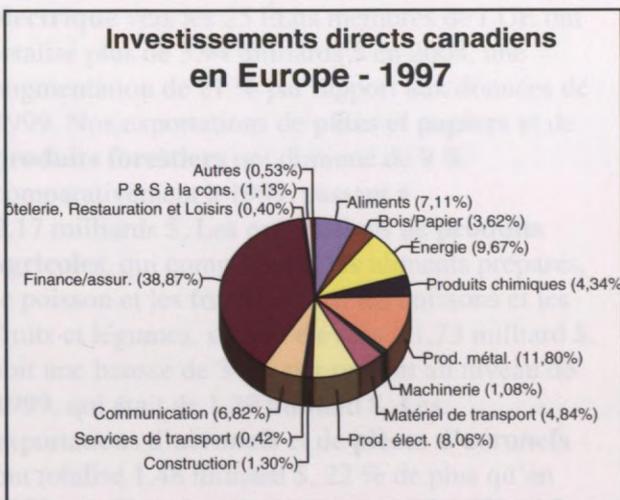


Source: Statistique Canada 67-202

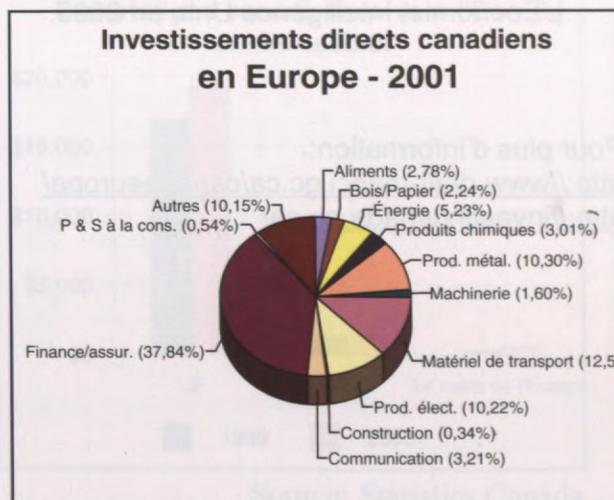
- ❑ Plus de 27,82% des investissements canadiens à l'étranger sont fait en Europe.
- ❑ Le Royaume-Uni bénéficie de la majeure partie des investissements canadiens en Europe, soit 45,24 milliards \$ d'investissements canadiens étant réalisés dans ce pays. L'Irlande suit avec 16,50 milliards \$, et Les Pays-Bas sont troisième avec 13,73 milliards \$.

## ANALYSE SECTORIELLE DE L'INVESTISSEMENT CANADIEN EN EUROPE : 1997-2001

### Principaux secteurs de l'investissement canadien en Europe (% du total)



Source: Statistique Canada 67-202



Source: Statistique Canada 67-202

Les données pour l'année 2001 sont préliminaires

- Autres (1997)\* : La Loi sur la statistique interdit de divulguer des données précises concernant ces secteurs d'activité: services généraux aux entreprises, les services gouvernementaux, l'éducation, la santé et les services sociaux.
- Autres (2001)\* : La Loi sur la statistique interdit de divulguer des données précises concernant ces secteurs d'activité: les services de transport, services généraux aux entreprises, les services gouvernementaux, l'éducation, la santé et les services sociaux, l'hôtellerie, les restaurants, les services récréatifs et l'alimentation au détail.

## LE CANADA DANS LE MONDE DE L'INVESTISSEMENT

- ❑ Le Canada représente un bon endroit pour les investisseurs européens, offrant à la fois une main-d'oeuvre instruite, compétente et peu coûteuse, de généreuses incitations dans le domaine de la recherche-développement et une voie d'accès vers le marché le plus riche au monde - celui de l'ALÉNA.
- ❑ Le total de l'IDE au Canada, qui était de 137,92 milliards \$ en 1992, se chiffrait à 349,39 milliards \$ en 2002, ce qui représente une augmentation de 153 %.
- ❑ Les trois principales régions sources d'IDE sont: les États-Unis, avec 224,33 milliards \$ (64 %), l'Europe, avec 102,49 milliards \$ (29 %) et le Japon, avec 8,60 milliards \$ (2%). Ces trois régions contribuent pour 95 % de l'IDE au Canada.

### **Faits récents à propos des occasions d'investissement au Canada :**

- ❑ Le coût de la conduite des affaires au Canada, après impôt, est inférieur d'au moins 9,0 % à la moyenne américaine. L'avantage de coût du Canada peut atteindre 24,7 % dans certaines secteurs (Étude de KPMG sur les coûts - 2004).
- ❑ Le Canada offre, en matière de recherche-développement, les incitatifs fiscaux les plus généreux du G-7.
- ❑ Nous vendons davantage aux États-Unis qu'à tout autre pays; notre part des importations américaines est supérieure de 71 % à celle du Japon.
- ❑ Nous entretenons avec les États-Unis la plus importante relation commerciale au monde. Le commerce frontalier représente 1,45 milliard \$US chaque jour.
- ❑ Le Canada sera le meilleur endroit au monde pour faire des affaires, durant les cinq prochaines années, selon le plus récent classement sur l'environnement des affaires fait par L'Economist Intelligence Unit, en 2003.

Pour plus d'information:

<http://www.dfait-maeci.gc.ca/canadaeuropa/>

<http://investincanada.gc.ca/>

# SOMMAIRE DU COMMERCE AVEC L'EUROPE 2004

## OCCASIONS D'AFFAIRES

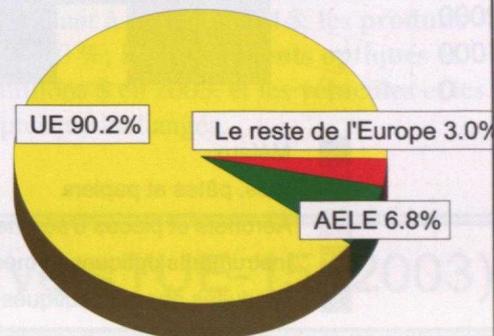
Le Canada entretient des rapports commerciaux étroits et dynamiques avec l'Europe. Nos échanges commerciaux en direction et en provenance de l'Europe ont totalisé 68,2 milliards \$ en 2003. Le marché européen offre des débouchés pour la mise au point de nouvelles technologies et l'expansion des affaires et constitue une porte d'entrée vers des marchés tiers.

## COMMERCE AVEC LES MEMBRES DE L'UNION EUROPÉENNE ÉLARGIE

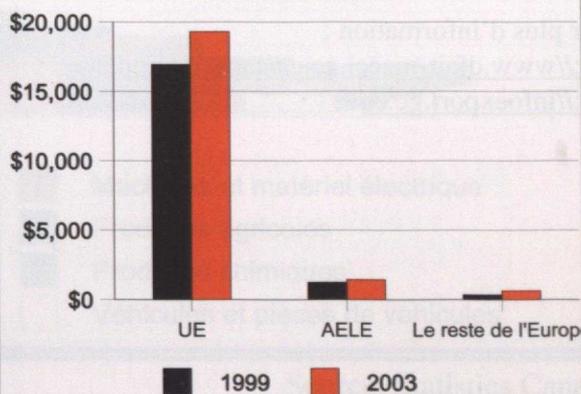
Nos relations commerciales avec les 25 États membres de l'UE (UE-25) ont atteint 59,1 milliards \$ en 2003, soit une hausse de 19,6 % par rapport aux 49,4 milliards \$ de 1999. Nos exportations vers l'UE-25 ont augmenté de 13,8 % de 1999 à 2003, pour atteindre près de 19,3 milliards \$, soit plus de deux fois et demie nos exportations vers le Japon.

En tête de liste des exportations canadiennes vers l'UE-25 se trouvent les **minerais**, l'**aluminium**, le **nickel**, le **cuivre**, le **fer** et l'**acier** et les **métaux précieux**, qui se sont accrues d'environ 50 % pour atteindre 4,11 milliards \$ en 2003. Les exportations de **machines** et de **matériel électrique** vers les 25 États membres de l'UE ont totalisé plus de 3,94 milliards \$ en 2003, une augmentation de 21 % par rapport aux données de 1999. Nos exportations de **pâtes et papiers** et de **produits forestiers** ont diminué de 9 % comparativement à 1999, passant à 2,17 milliards \$. Les exportations de **produits agricoles**, qui comprennent les aliments préparés, le poisson et les fruits de mer, les boissons et les fruits et légumes, se sont élevées à 1,73 milliard \$, soit une hausse de 34 % par rapport au niveau de 1999, qui était de 1,29 milliard \$. Les exportations d'**aéronefs** et de **pièces d'aéronefs** ont totalisé 1,48 milliard \$, 22 % de plus qu'en 1999, où elles n'atteignaient que 1,22 milliard \$.

Exportations canadiennes vers l'Europe 2003  
pourcentage par région



Exportations canadiennes vers l'Europe  
en millions \$CAN

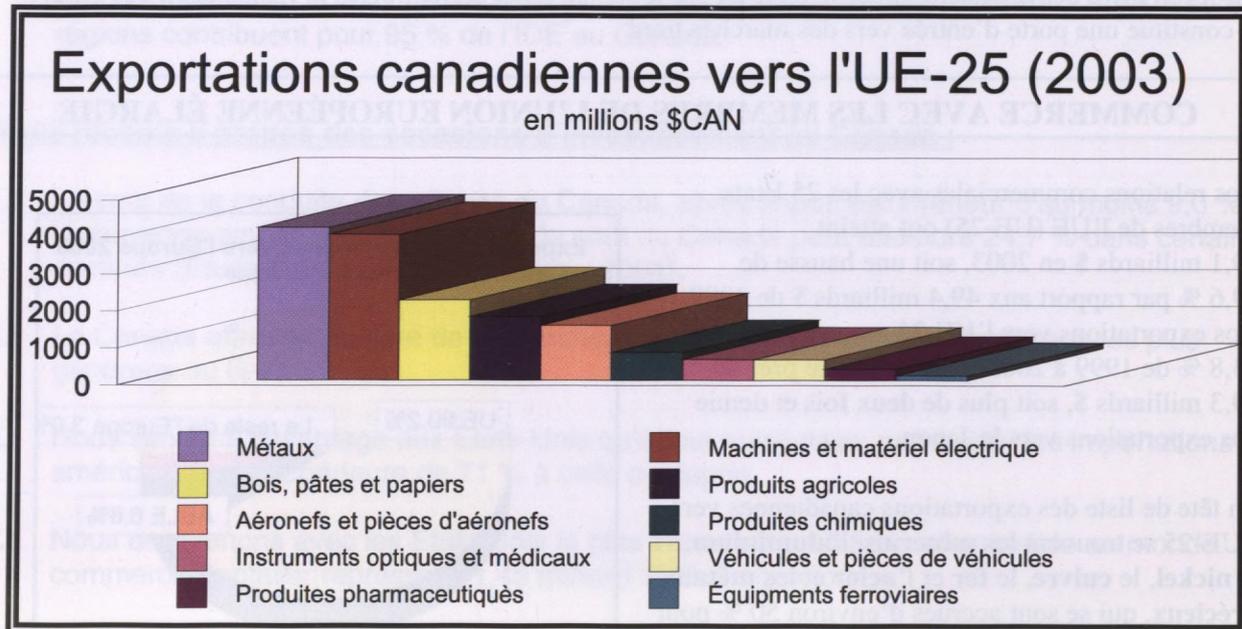


Source: Statistics Canada

D'autres secteurs ont aussi donné de bons résultats : les **produits chimiques** et **engrais**, avec 754,7 millions \$, un bond de 50 %; les **instruments optiques et médicaux**, avec 560 millions \$, une hausse de 2 %; les **véhicules** (excepté les véhicules ferroviaires) et les **pièces de véhicules**, avec

559 millions \$, une croissance de 1 %, et les **produits pharmaceutiques**, avec 306 millions \$, une poussée de 17 %.

Après les États-Unis et l'Asie-Pacifique, l'EU-25 est le troisième partenaire commercial d'importance pour le Canada. Le Royaume-Uni, est le quatrième partenaire commercial du Canada suivi de l'Allemagne (6<sup>e</sup>), la France (7<sup>e</sup>), l'Italie (9<sup>e</sup>), les Pays-Bas (12<sup>e</sup>) et la Belgique (14<sup>e</sup>) représente près de 78 % de nos échanges avec les membres de l'UE-25, ce qui offre un fort potentiel de croissance et de la stabilité aux entreprises canadiennes qui cherchent à pénétrer le marché à long terme.



Source: Statistique Canada

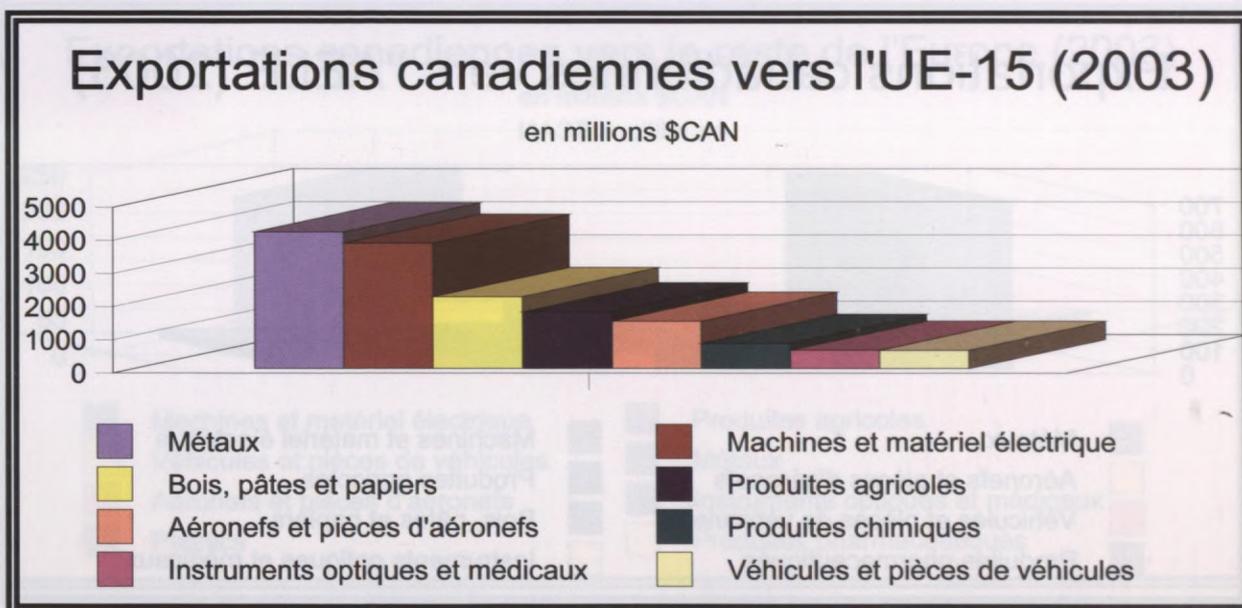
Pour plus d'information :  
<http://www.dfait-maeci.gc.ca/canadaeuropa>  
<http://infoexport.gc.ca>

## COMMERCE AVEC LES PAYS DE L'UE-15

Les échanges bilatéraux avec l'UE-15 ont atteint 57,5 milliards \$ en 2003, ce qui représente une hausse de 18,8 % par rapport au total de 1999 (48,4 milliards \$).

Les exportations du Canada vers les pays de l'UE-15, qui étaient de 16,6 milliards \$ en 1999, ont monté à 19,2 milliards \$ en 2000, pour retomber à 18,4 milliards \$ en 2001. Elles ont continué leur déclin, passant à 17,5 milliards \$ en 2002, puis sont remontées à 18,8 milliards \$ en 2003. La baisse de 2000 à 2002 est attribuable à un recul dans plusieurs secteurs, notamment le cuivre, les tissus, les boissons, la pâte de bois et les actions ferroviaires, bien que certains secteurs, tels les pierres précieuses, l'aluminium et les céréales, aient connu un essor considérable au cours de cette période.

Les principales exportations en 2003 ont été : le **nickel**, le **cuivre**, les **minerais**, d'**autres métaux communs** et des **métaux précieux**, avec 4,09 milliards \$, une augmentation d'environ 50 % par rapport à 1999; les **machines** et le **matériel électrique**, avec 3,77 milliards \$, une hausse de 20 %; le **bois**, la **pâte** et le **papier**, avec 2,16 milliards \$, une baisse de 9 % depuis 1999; les **produits agricoles**, avec un total de 1,70 milliard \$, soit une augmentation de 37 % par rapport au total de 1999 (1,24 milliards); les **aéronefs** et les **pièces d'aéronefs**, qui ont progressé de 18 %, passant à 1,42 milliard \$; les **produits chimiques** et les **engrais**, avec 749,2 millions \$, une flambée de 50 %; les **instruments optiques et médicaux**, qui ont bondi de 2% depuis 1999, atteignant 545 millions \$ en 2003, et les **véhicules** et les **pièces de véhicules**, qui, avec 541 millions \$, sont demeurés presque inchangés.



Source: Statistics Canada

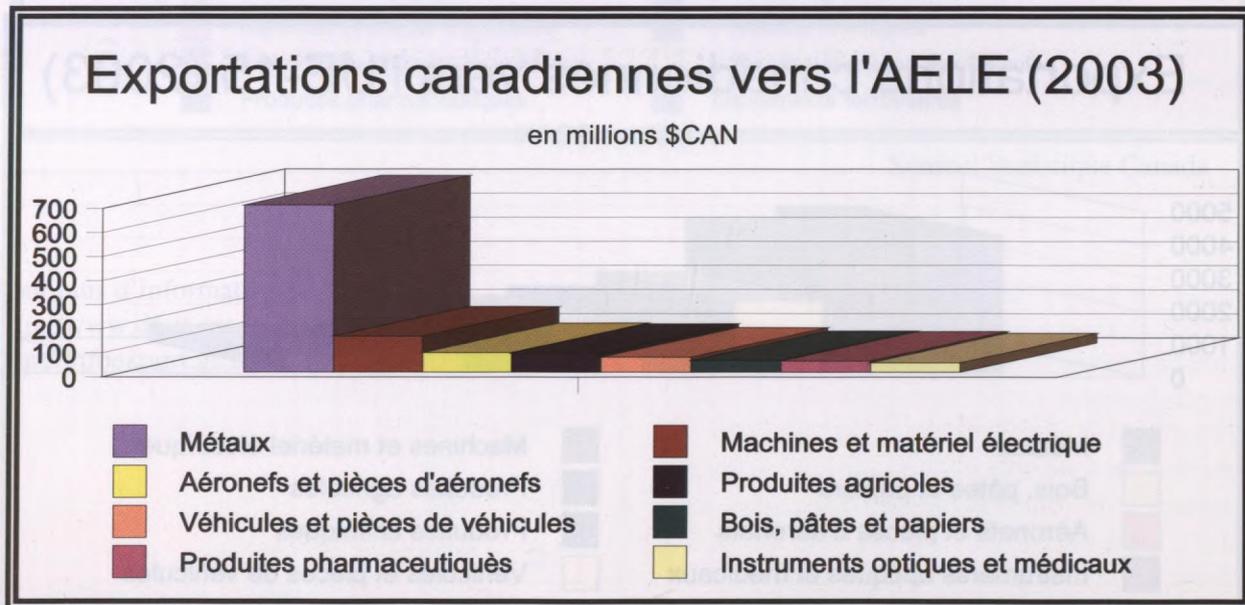
En 2002, le Canada détenait 1,59 % du marché d'importation de l'UE-15, une diminution par rapport au 1,73 % de 2001. Il venait ainsi au 15<sup>e</sup> rang, tout juste derrière la Turquie, le Brésil, et Taïwan, mais devant l'Afrique du Sud, la Malaisie, Singapour, l'Inde, la Thaïlande et Hong Kong. Les États-Unis et la Chine, avec respectivement 17,57 % et 8,23 % du marché d'importation, sont les plus importants partenaires commerciaux de l'UE.

## COMMERCE AVEC LES PAYS DE L'AELE \*

Les échanges bilatéraux avec l'AELE ont enregistré une forte croissance de 40,3 % par rapport à 1999, passant de 5,2 milliards \$ à 7,3 milliards \$ en 2003.

Les exportations du Canada vers les pays de l'AELE se sont chiffrées à 1,25 milliard \$ en 1999. Elles sont passées à 1,39 milliard \$ en 2000, puis sont descendues à 1,37 milliard \$ en 2001, pour ensuite remonter à 1,55 milliard \$ en 2002 et, finalement, diminuer légèrement et passer à 1,45 milliard \$ en 2003. L'augmentation de 2002 est attribuable à une croissance des exportations d'aéronefs, de céréales et de fruits de mer, malgré une chute des exportations de machines.

Les principales exportations en 2003 ont été : le **nickel**, le **cuiivre**, les **minerais**, les **autres métaux communs** et les **métaux précieux**, avec 694,54 millions \$, une augmentation de 33 % par rapport à 1999; les **machines** et le **matériel électrique**, avec 149,26 millions \$, une baisse de 8 %; les **aéronefs** et les **pièces d'aéronefs**, en hausse de 18 %, passant à 80,54 millions \$; le **bois**, la **pâte** et le **papier**, avec 48,35 millions \$, une chute de 8 % depuis 1999; les **véhicules** et les **pièces de véhicules**, qui ont fait un bond prodigieux de 121 %, passant ainsi de 28,2 millions \$ en 1999 à 68,3 millions \$ en 2003; les **produits pharmaceutiques**, qui ont subi une baisse marquée, passant de 81,2 millions \$ en 1999 à 46,6 millions \$ en 2003; les **instruments optiques et médicaux**, qui ont doublé, passant de 19,5 millions \$ en 1999 à 40 millions \$ en 2003, et les **produits chimiques** et les **engrais**, avec une hausse phénoménale de 1 162 % pour atteindre 35,4 millions \$ en 2003.



Source: Statistique Canada

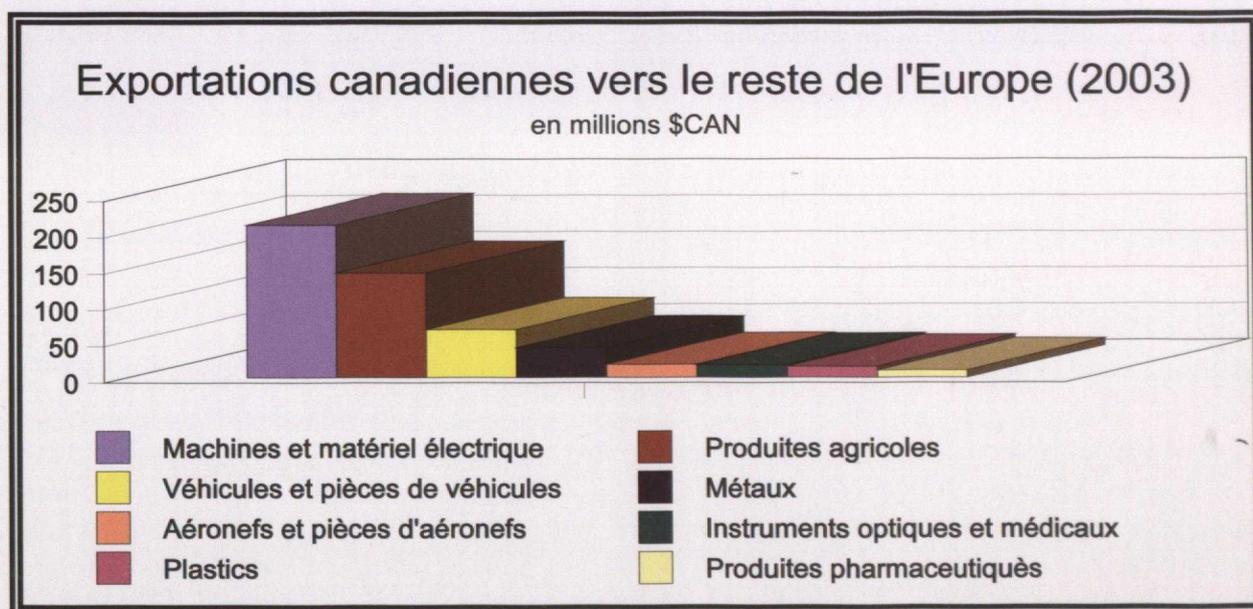
\* Les pays membres de l'AELE sont : L'Islande, le Liechtenstein, la Norvège et la Suisse

## COMMERCE AVEC L'EUROPE DE L'EST ET DU SUD, DES RÉPUBLIQUES DE L'ASIE CENTRALE ET LES PAYS DU SUD CAUCASE\*

Les échanges bilatéraux avec l'Europe de l'Est ont augmenté de 43,6 %, passant de 1,3 milliard \$ en 1999 à 1,86 milliard \$ en 2003.

Les exportations du Canada vers l'Europe de l'Est ont grimpé de 82,3 % depuis 1999, pour s'établir à 648 millions \$ en 2003.

Les exportations de **machines** et de **matériel électrique** sont en tête encore une fois cette année, avec un total d'un peu plus de 210 millions \$, soit une augmentation de 208 % par rapport à 1999. Les exportations de **produits agricoles** ont enregistré une forte croissance de 430 %, pour s'établir à 144 millions \$. Les exportations de **véhicules** (sauf les véhicules ferroviaires) et de **pièces de véhicules** se sont accrues de 358 %, passant de 14,4 millions \$ en 1999 à 66,1 millions \$ en 2003. Le **nickel**, le **cuivre**, les **minerais**, les **autres métaux communs** et les **métaux précieux** ont eux aussi connu une croissance remarquable (369 %) pour atteindre 41,3 millions \$ en 2003. Les exportations d'**aéronefs** et de **pièces d'aéronefs** ont diminué de 57 %, passant à 18,4 millions \$. Les **instruments optiques et médicaux** ont totalisé 16,8 millions \$ en 2003, un bond de 143 % par comparaison à 1999. Les **plastiques** ont chuté de 43 %, passant de 26,5 millions \$ en 1999 à 15,1 millions \$ en 2003 et, finalement, les exportations de **produits pharmaceutiques** ont grimpé de 169 % pour atteindre 9,8 millions \$.



Source: Statistique Canada

\*Inclus : Albanie, Arménie, Azerbaïdjan, Bélarus, Bosnie-Herzégovine, Bulgarie, Croatie, Géorgie, Gibraltar, Iles Féroé, Kazakhstan, Kirghizistan, l'Ex-République Yougoslave de Macédoine, Moldova, Ouzbékistan, Roumanie, Russie, Serbie-Montenegro, Tadjikistan, Turkménistan et l'Ukraine.

Sources : World Trade Atlas de Statistique Canada; World Trade Atlas pour les données relatives à l'EU-15.

Commerce International Canada (REB)

doc  
CA1  
EA442  
2004C12  
EXF

.b3740018 (E)  
.b374002X (F)

Canada

Canada, Economic &  
Business Information

information



canada europa

Prepared by the Europe Branch  
of the Department of Foreign Affairs  
and International Trade

April / May 2004

dialogue 2004

**Dept. of Foreign Affairs  
Min. des Affaires étrangères**

**JUN 6 2005**

**Return to Departmental Library  
Retourner à la bibliothèque du Ministère**

# THE ECONOMY IN BRIEF

DEPARTMENT OF FINANCE

MARCH 2004

## OVERVIEW

- In the fourth quarter of 2003 real gross domestic product (GDP) growth strengthened to 3.8% following the more modest 1.3% increase in the third. Fourth-quarter growth was the fastest since early 2002. Rebounding exports and stronger inventory investment more than offset slower final domestic demand growth. For 2003 as a whole, GDP increased 1.7%, down from 3.3% in 2002.
- Strong U.S. growth in the second half of 2003, improved conditions in other major trading partners and a bounce-back from the effects of severe acute respiratory syndrome (SARS) and the August power outage in Ontario produced a 13.5% jump in real exports following four quarterly declines.
- Final domestic demand growth slowed to 1.2% from 5.8% in the previous quarter. Consumer spending showed almost no growth following a solid increase in the third quarter, and business investment increased more modestly than in the previous quarter.
- The current account registered its 18th consecutive quarterly surplus. However, it dipped to \$26.6 billion, or 2.2% of nominal GDP, from \$31.4 billion, or 2.6% of GDP, in the third quarter. For 2003 in its entirety, the surplus rose to \$25.8 billion from \$23.4 billion in 2002.
- The Canadian economy created 220,000 net new jobs in the five-month period ending in January 2004. The unemployment rate fell to 7.4% in December and remained there in January.

## Real GDP growth strengthens

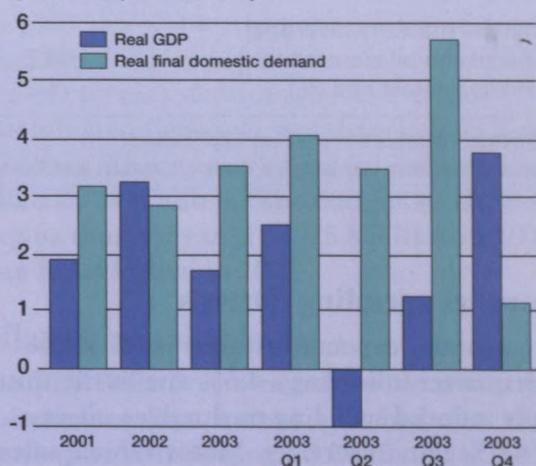
Real GDP rose 3.8% in the fourth quarter following a 1.3% increase in the third, as exports rebounded and businesses added to inventories (Chart 1).

## Exports add to growth

Real exports rose 13.5% after four consecutive declines. Strong U.S. growth in the second half of the year and a bounce-back from the Ontario blackout boosted Canadian exports, especially of high-tech machinery and equipment, and automotive, energy and industrial products. The travel industry's recovery accelerated following the depressing effects of SARS and the Iraq war. However, the approximately 20% dollar appreciation in 2003 dampened export growth for 2003 as a whole.

Note: Unless otherwise noted, data and per cent changes are quoted at annual rates. The cut-off date for data is end of day, March 2, 2004.

Chart 1  
Growth in real GDP and real final domestic demand per cent (annual rate)



16 811 562 (e) 5 374 0018  
16 811 567 (e) 5 374 002x

**Main economic indicators**

(per cent change at annual rates unless otherwise indicated)

	2002	2003	2003:Q2	2003:Q3	2003:Q4	Most recent	
<b>Real gross domestic product</b>	3.3	1.7	-1.0	1.3	3.8	-	
Final domestic demand	2.9	3.6	3.5	5.8	1.2	-	
Government expenditure						-	
Goods and services	3.0	3.0	4.7	1.4	0.6	-	
Gross fixed capital	11.8	5.8	6.3	0.5	3.8	-	
Consumer expenditure	3.4	3.3	3.5	4.6	0.1	-	
Residential investment	14.2	7.5	1.2	18.6	10.0	-	
Business fixed investment	-6.0	3.4	2.2	14.4	2.2	-	
Non-residential construction	-10.4	0.7	1.4	6.9	4.0	-	
Machinery and equipment	-3.2	5.0	2.7	19.2	1.1	-	
Business inventory investment (\$ billion)	5.9	12.2	15.6	2.9	11.0	-	
Exports	-0.1	-2.1	-3.1	-1.7	13.5	-	
Imports	0.6	4.0	5.4	-4.0	17.8	-	
<b>Current account balance</b>							
(nominal \$ billion)	23.4	25.8	20.4	31.4	26.6	-	
(percentage of GDP)	2.0	2.1	1.7	2.6	2.2	-	
Nominal personal income	3.3	2.7	1.6	3.2	2.6	-	
Nominal personal disposable income	4.7	2.8	2.1	1.5	1.1	-	
Real personal disposable income	2.7	1.1	2.8	-0.3	1.1	-	
Profits before taxes	4.3	10.1	-35.9	21.4	14.7	-	
<b>Costs and prices (% , y/y)</b>							
GDP price deflator	0.9	3.4	3.0	3.3	2.3	-	
Consumer price index	2.2	2.8	2.8	2.1	1.7	1.2	Jan-2004
CPI excluding eight most volatile items	2.4	2.2	2.2	1.7	1.9	1.5	Jan-2004
Unit labour costs	1.5	1.6	2.3	1.9	0.5		
Wage settlements (total)	2.8	2.6	2.5	3.1	2.1	2.6	Dec-2003
<b>Labour market</b>							
Unemployment rate (%)	7.7	7.6	7.7	7.9	7.5	7.4	Jan-2004
Employment growth	2.2	2.2	0.7	0.8	3.6	1.1	Jan-2004
<b>Financial markets (average)</b>							
Exchange rate (cents U.S.)	63.7	71.6	71.6	72.5	76.0	74.48	02-Mar-04
Prime interest rate (%)	4.2	4.7	5.0	4.7	4.5	4.00	02-Mar-04

Note: Real values are in chained 1997 dollars.

Sources: Statistics Canada, the Bank of Canada and Human Resources Development Canada.

**Consumer spending flattens**

Real consumer expenditure grew 0.1% in the fourth quarter following a 4.6% rise in the third. Sharply reduced spending on durables offset a solid 4.0% gain in services. Motor vehicle sales plunged as incentive programs had shifted sales to the third quarter.

Solid employment growth boosted personal income 2.6% in the fourth quarter. Labour income climbed with employment, but a drop in

investment income moderated overall growth. Real personal disposable income rose 1.1% while real personal disposable income per capita was largely unchanged. The personal savings rate edged up to 1.5% from 1.3% in the third quarter.

**Strong residential investment growth**

Low interest rates continued to support the housing market. Residential investment increased a robust 10.0% in the fourth quarter, following

growth of about 19% in the third. New construction activity jumped, as housing starts remained at a high level in the fourth quarter. Renovations also grew solidly. However, while remaining at a healthy level, sales of existing homes declined, reducing real estate transfer costs.

### Modest business fixed investment growth

Business spending on plant and equipment grew a modest 2.2% in the fourth quarter, a marked slowdown from the 14.4% jump in the previous quarter. Investment in machinery and equipment rose a weaker 1.1% after increasing 19.2% in the third quarter. While purchases of cars inched up, those of trucks and other transportation equipment, especially aircraft, fell. Investment in information and communications technology, however, appears to be on a sharp rebound from its depressed activity of recent years. It climbed 17.9% in software and soared 47.4% in telecommunications equipment.

Non-residential construction increased a solid 4.0% following a gain of 6.9% in the third quarter. Spending on engineering projects accounted for the gain, as spending on building construction fell.

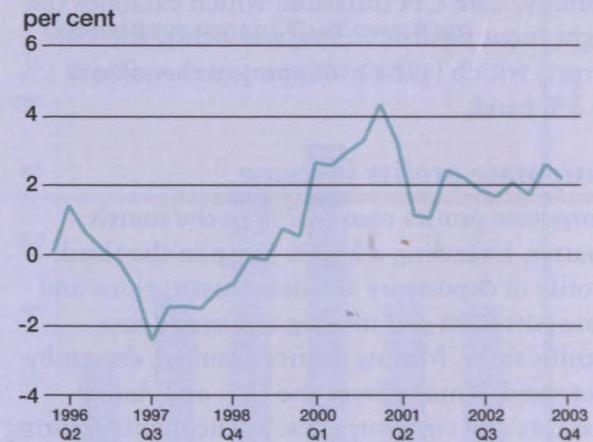
### Businesses add more to inventories

Businesses boosted inventories \$11.0 billion in the fourth quarter, up sharply from the \$2.9-billion inventory accumulation in the third. Retail inventories drove this investment, partly reflecting an increase in motor vehicle inventories as imports rose while sales declined. Inventories of livestock continued to accumulate due to the ban on beef exports, while stocks of grains increased following a good harvest.

### Imports increase more than exports

Boosted by the appreciation of the dollar and higher inventory investment, real imports increased more than exports in the fourth quarter, rising 17.8%. Imports of high-tech equipment and automotive and energy products led the way in the goods category. Spending on travel abroad also surged as the fear of SARS and

**Chart 2**  
Current account as a percentage of nominal GDP



the war in Iraq subsided while the appreciation of the dollar made foreign travel less expensive.

### Current account surplus widens

The current account registered its 18th consecutive quarterly surplus, in contrast to deficits over most of the 1980s and 1990s. However, the surplus decreased \$4.8 billion to \$26.6 billion, or 2.2% of nominal GDP (Chart 2). Lower dividends received from non-residents plus smaller retained earnings by Canadian-owned corporations abroad compounded the decline in the nominal trade balance in the fourth quarter.

For 2003 as a whole, the appreciation of the Canadian dollar reduced interest payments on foreign currency deposits and U.S. dollar denominated Canadian securities held in foreign portfolios. This improved the investment income deficit by \$4.0 billion. The current account surplus thus increased to \$25.8 billion in 2003 from \$23.4 billion in 2002.

### Inflation remains low

The GDP deflator, a comprehensive measure of domestic prices, inched 0.4% higher in the fourth quarter following a 3.7% increase in the third. Relative to the fourth quarter of 2002, prices stood 2.3% higher.

Year-over-year consumer price inflation dropped to 1.2% in January 2004, down from a recent high of 4.6% in February 2003. At 1.5% in January, core CPI inflation, which excludes the eight most volatile items, was below the 2% target, which is the mid-point of the official 1% to 3% band.

### Corporate profits increase

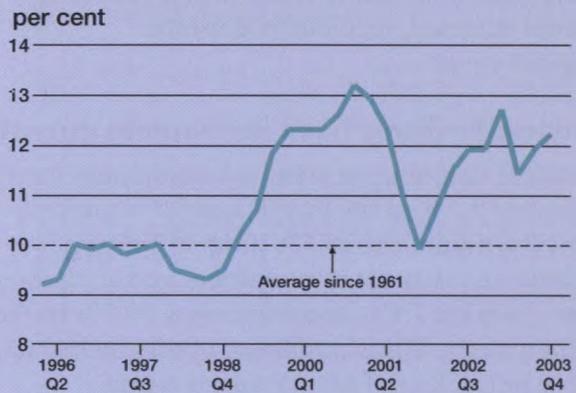
Corporate profits rose 14.7% in the fourth quarter, following a 21.4% jump in the third. Profits of depository financial institutions and transportation and mining industries rose significantly. Mining profits climbed, driven by increased demand from the U.S. and Asian markets and tight supplies. In the manufacturing sector, profits recovered marginally in the fourth quarter after a turbulent year, but remained well below the year-earlier level. Manufacturers of automotive products saw profits decrease with sales. Exporters saw their Canadian dollar revenue negatively affected by the currency appreciation while importers gained a cost advantage. At 12.2% of GDP, overall profits remained above their 10.0% historical average (Chart 3).

### Solid employment growth

Employment grew 3.6% in the fourth quarter, more than four times the pace in the previous quarter. The nearly 15,000 net new jobs added in January 2004 brought the increase in employment since December 2002 to 293,000. The participation rate sat at 67.6% in January, slightly below its record high of 67.7% set in the previous month. The unemployment rate remained at December's level of 7.4%, the same rate as in March 2003, but down from 8.0% in August.

Hourly labour productivity edged only 0.3% higher in the fourth quarter as hours worked jumped with employment and closely matched output growth. Labour costs per unit of output dipped 0.3% to stand 0.5% higher than a year earlier.

**Chart 3**  
Profits before taxes as a share of nominal GDP



### Bank of Canada lowers its policy rate

On March 2, the Bank of Canada lowered its key policy rate—the Target for the Overnight Rate—to 2.25 per cent, stating that with CPI inflation significantly below 2% this decision would “provide some additional monetary stimulus... to support aggregate demand and to return inflation to the target by the end of 2005.”

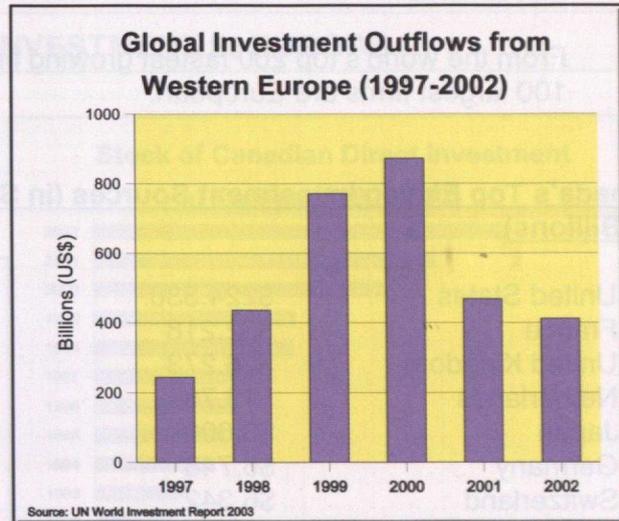
Since the end of November, Canadian short-term interest rates have decreased while U.S. rates have remained steady, narrowing the gap between the two. The same is true of long-term rates, but to a lesser degree.

In recent weeks, the Canadian dollar has given back a portion of its appreciation in 2003 and very early 2004 against the U.S. dollar. It closed at 74.48 cents U.S. on March 2, off the 78.67 cents U.S. level of January 9, which represented its highest closing value in over 10 years.

## EUROPEAN INVESTMENT BRIEF 2004

### EUROPE AS AN INVESTOR - OVERVIEW

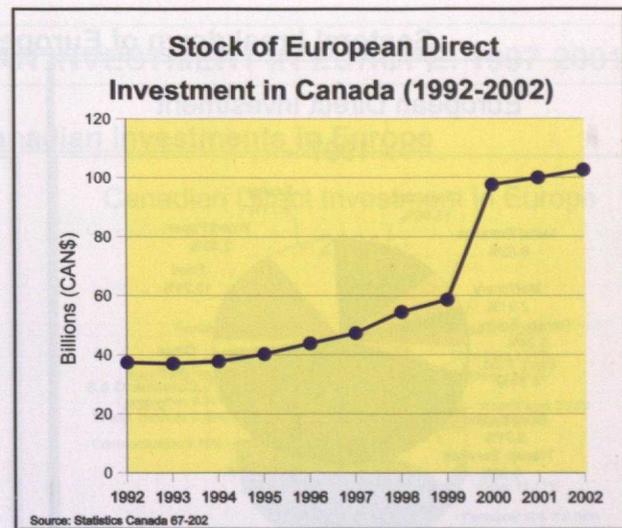
- ❑ The dynamism of European economies is often underestimated. Europe has become the world's most important source of outward investment.
- ❑ In 2002, Western Europe was responsible for 63.6% of the total outward flow of foreign direct investment worldwide.
- ❑ Western Europe's direct investment outflow of US\$411.67 billion in 2002, was more than 3 times higher than the US (US\$119.74 billion), and more than 13 times than that from Japan (US\$31.48 billion).
- ❑ Western Europe is home to an estimated 39,715 parent corporations that have invested in subsidiaries in other countries. Fifty five of the world's 100 largest companies are European (World Investment Report, 2003).



### EUROPEAN INVESTMENT IN CANADA

\* All figures in CDN \$ unless otherwise noted

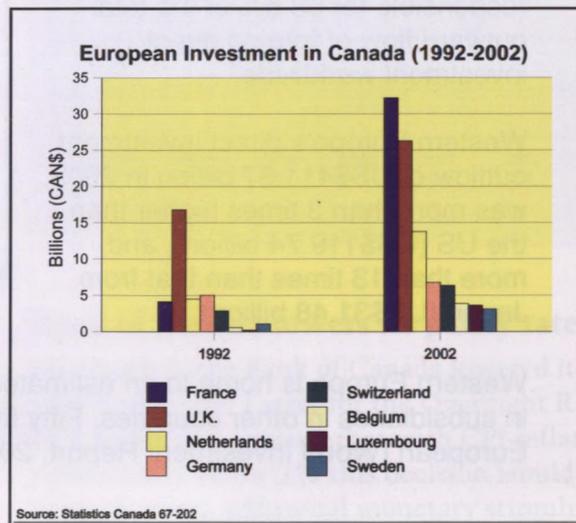
- ❑ From 1992 to 2002, European investment in Canada increased by \$65.24\* billion, for a cumulative stock of \$102.49 billion in 2002. This represents 29% of Canada's stock of foreign investment.
- ❑ Over the last ten years, European investment in Canada has increased 175%.
- ❑ EU-25 stock of investment in Canada was \$93.9 billion in 2002. This represents 27% of Canada's stock of foreign investment.
- ❑ Eight of Canada's top eleven investment source countries are European.



- ❑ Canada benefits from 1,805 European companies which create jobs and act as important channels for the transfer of management expertise and advanced technologies to Canada.
- ❑ Information on European investment intentions indicates that of the firms seeking investment opportunities abroad, 22% are considering North America for direct investments.
- ❑ From the world's top 200 fastest growing firms 33 are European and 55 of the world's 100 largest firms are European.

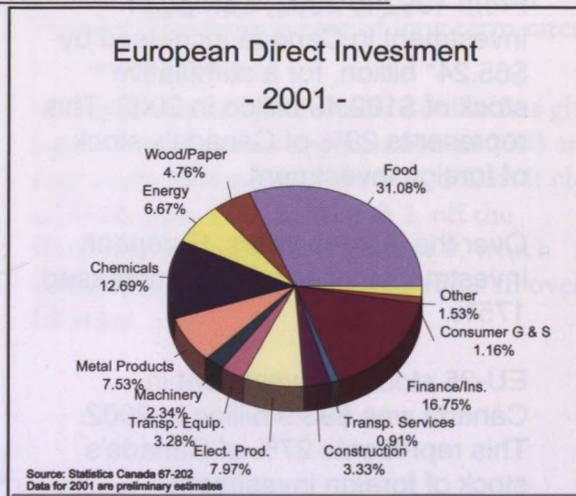
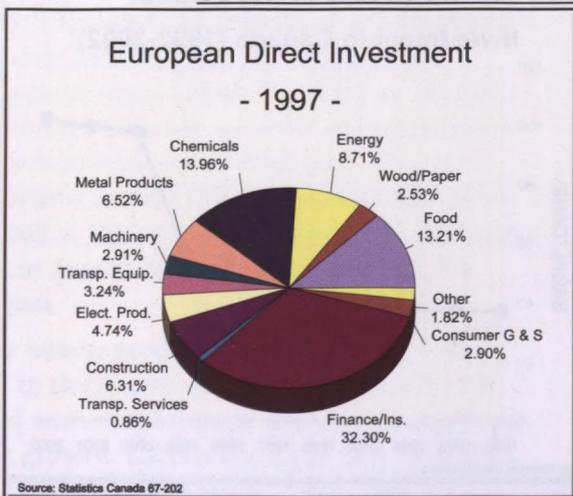
**Canada's Top Eleven Investment Sources (in Stock) - 2002**  
(in Billions):

1. United States	\$224.330
2. France	\$32.218
3. United Kingdom	\$26.273
4. Netherlands	\$13.768
5. Japan	\$8.600
6. Germany	\$6.748
7. Switzerland	\$6.342
8. Hong Kong	\$4.983
9. Belgium	\$3.848
10. Luxembourg	\$3,636
11. Sweden	\$3.117



**SECTORAL ANALYSIS OF EUROPEAN INVESTMENT IN CANADA: 1997-2001**

**Sectoral breakdown of European investments in Canada**



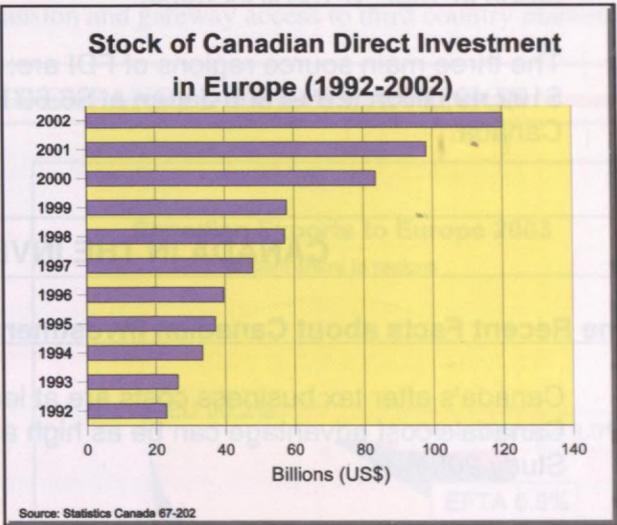
Other\* : Aggregate of General services to Business, Government Services, Education, Health and Social Services, Accommodation, Restaurants and Recreation Services and Food Retailing.

**Sectoral Trends in European Investment in Canada (1997-2001):**

Food, Beverage and Tobacco - \$22.80 billion increase from \$6.24 billion to \$27.03 billion  
 Chemical Products - \$4.45 billion increase from \$6.59 billion to \$11.04 billion  
 Metallic Minerals and Metal Products - \$3.47 billion increase from \$3.08 billion to \$6.55 billion

**CANADIAN DIRECT INVESTMENT IN EUROPE**

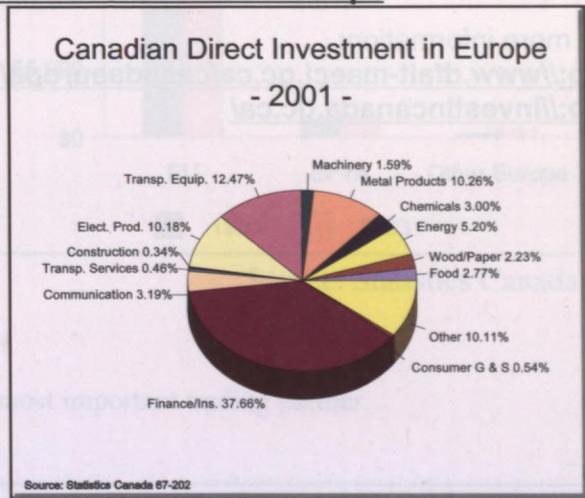
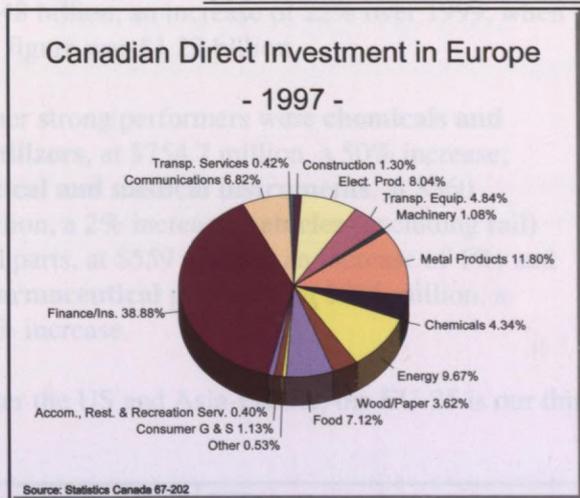
- ❑ Globally, investment has overtaken trade as the most important market penetration strategy. The OECD estimates that for every \$1 invested abroad, \$2 of exports are generated.
- ❑ Canadian direct investment abroad has been growing rapidly over the past decade. In 2002, Canadian direct investment in Europe totalled \$120.13 billion, up from \$22.87 billion in 1992. This 425% increase is greater than the growth of Canadian investment into the US (313%).



- ❑ A total of 27.82% of Canadian stock of investment abroad is held in Europe
- ❑ The UK benefits from the bulk of Canadian investment in Europe with \$45.24 billion of Canadian stock in Europe. Ireland follows with \$16.50 billion, and the Netherlands is third with \$13.73 billion.

**SECTORAL ANALYSIS OF CANADIAN INVESTMENT IN EUROPE: 1997-2001**

**Sectoral breakdown of Canadian investments in Europe**



Other (1997)\* : Aggregate of General services to Business, Government Services, Education, Health and Social Services.

Other (2001)\* : Aggregate of Transportation Services, General Services to Business, Government Services, Education, Health and Social Services, Accommodation, Restaurants and Recreation Services and Food Retailing.

- Canada represents a significant opportunity for European investors, incorporating an educated, skilled, cost-effective workforce, generous R&D incentives and a gateway to the world's richest market - NAFTA.
- Total FDI stock in Canada was measured at \$349.39 billion in 2002, up from \$137.92 billion in 1992, a 153% increase.
- The three main source regions of FDI are: USA at \$224.33 billion (64%), Europe at \$102.49 billion (29%) and Japan at \$8.60 billion (2%). These account for 95% of FDI in Canada.

## CANADA IN THE INVESTMENT WORLD

### **Some Recent Facts about Canadian Investment Opportunities:**

- Canada's after tax business costs are at least 9.0% cheaper on average than in the US. Canada's cost advantage can be as high as 24.7% in certain sectors. (KPMG Cost Study 2004).
- The most generous R&D tax incentives in the G-7.
- We sell more to the US than any country; our share of what the US imports is 71% greater than Japan's share.
- World's largest trading relationship with the US. Cross-border goods trade is US\$1.45 billion a day.
- Canada will be the best country in the world in which to conduct business over the next five years, according to the latest business environment rankings from the Economist Intelligence Unit, in 2003.

For more information:

<http://www.dfait-maeci.gc.ca/canadaeuropa/>

<http://investincanada.gc.ca/>

# EUROPEAN TRADE BRIEF 2004

## BUSINESS OPPORTUNITIES

Canada has a strong and dynamic trading relationship with Europe. Our two-way bilateral trade flows with Europe totalled \$68.2 billion in 2003. The sophisticated European market offers opportunities for the development of new technologies, business expansion and gateway access to third country markets.

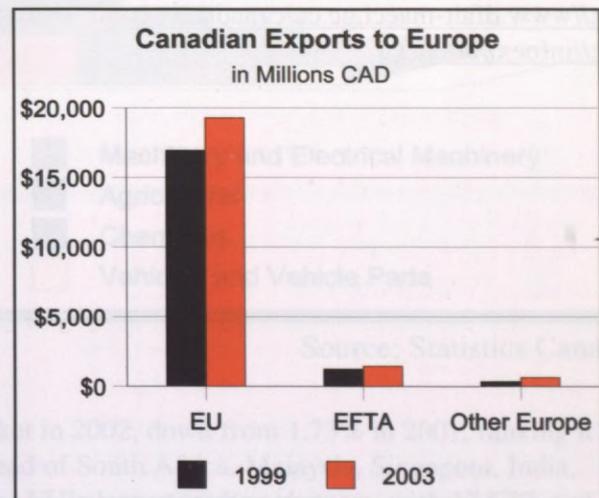
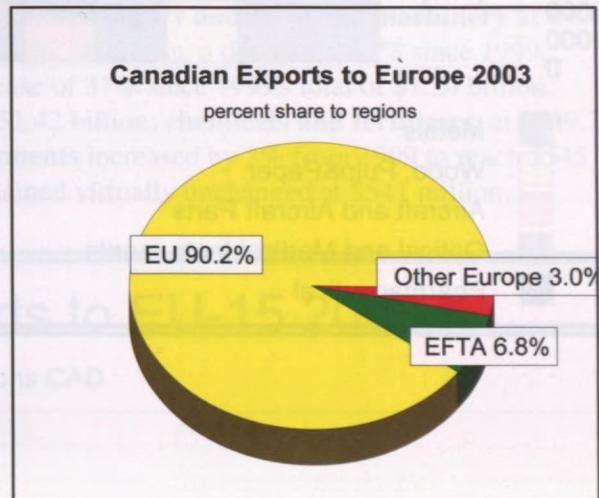
### TRADE WITH MEMBERS OF THE EXPANDED EUROPEAN UNION

Our trade relationship with EU-25 member-states alone reached \$59.1 billion in 2003 increasing 19.6% from 1999's figure of \$49.4 billion. Our exports to the EU-25 increased by 13.8% from 1999-2003, to almost \$19.3 billion. Canada's exports to EU-25 member-states were more than two-and-a-half times our exports to Japan.

Leading the way, Canadian **ores, aluminum, nickel, copper, iron & steel, and precious metals** exports to the EU-25 rose approximately 50% to \$4.11 billion in 2003. **Machinery and electrical machinery** exports to EU-25 member-states totalled over \$3.94 billion in 2003, an increase of 21% from 1999 figures. Our exports of **pulp & paper and wood products** decreased by 9% over 1999 figures, to \$2.17 billion.

**Agricultural** exports including prepared foods, fish & seafood, beverages, fruits and vegetables accounted for \$1.73 billion in exports, a 34% increase over 1999 figures of \$1.29 billion. Exports of **aircraft and aircraft parts** totalled \$1.48 billion, an increase of 22% over 1999, when the figure was \$1.22 billion.

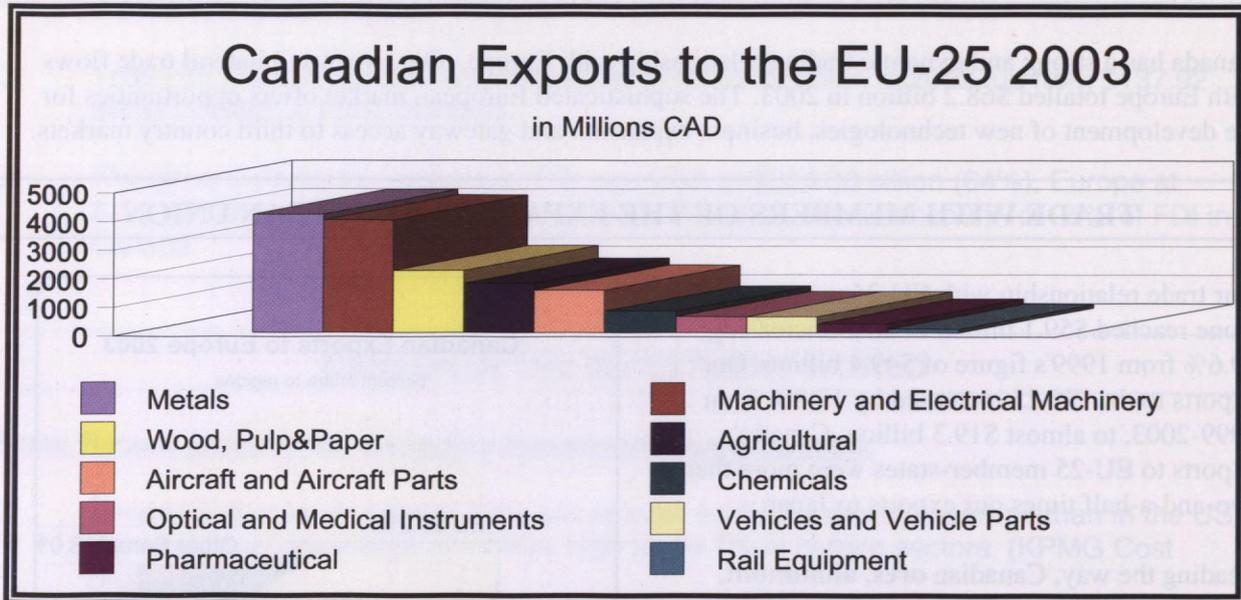
Other strong performers were **chemicals and fertilizers**, at \$754.7 million, a 50% increase; **optical and medical instruments**, at \$560 million, a 2% increase; **vehicles** (excluding rail) and parts, at \$559 million, an increase of 1%; and **pharmaceutical products**, at \$306 million, a 17% increase.



Source: Statistics Canada

After the US and Asia-Pacific, the EU-25 is our third-most important trading partner.

The United Kingdom is Canada's fourth largest individual two-way trading partner, followed by Germany (6th), France (7th), Italy (9th), the Netherlands (12th), and Belgium (14th), account for almost 78% of our trade with EU-25 members, offering both high growth prospects and stability for Canadian firms seeking long-term market penetration.



Source: Statistics Canada

For more information:

<http://www.dfait-maeci.gc.ca/canadaeuropa/>

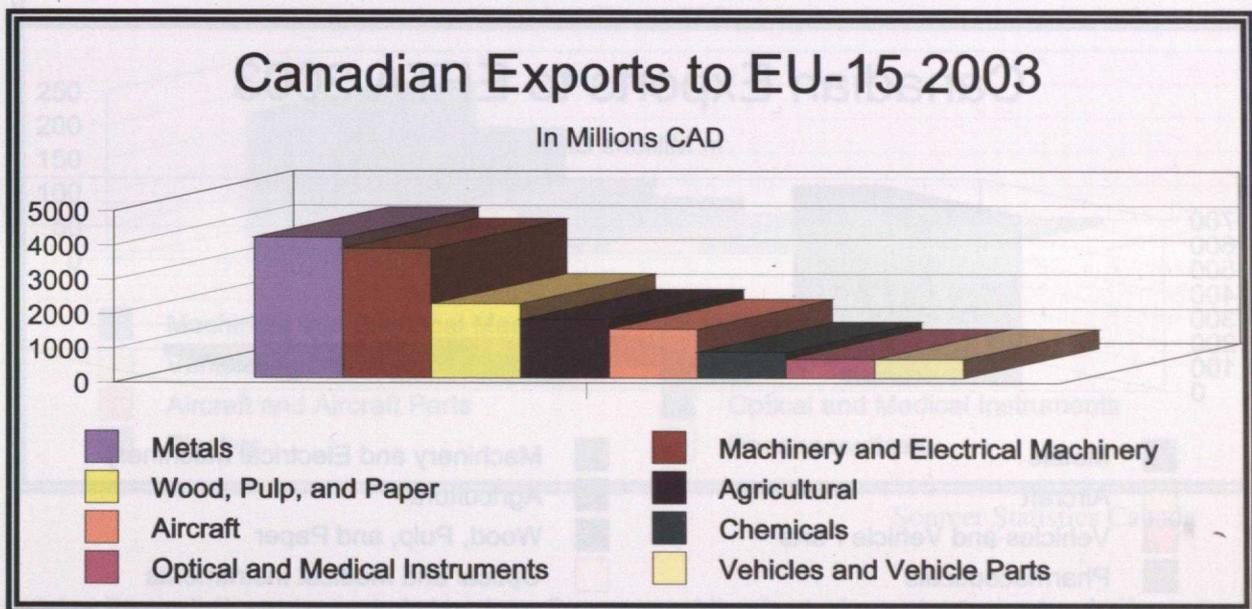
<http://infoexport.gc.ca>

## TRADE WITH THE EU-15 COUNTRIES

Two-way trade with the EU-15 reached \$57.5 billion in 2003, representing an increase of 18.8% over 1999's total of \$48.4 billion.

Canada's exports to the EU-15 countries were \$16.6 billion in 1999, rose to \$19.2 billion in 2000, fell to \$18.4 billion in 2001, continued to decline to \$17.5 billion in 2002, and returned to \$18.8 billion in 2003. The decrease from 2000 to 2002 can be attributed to a fall off in several areas such as copper, fabrics, beverages, woodpulp and rail stock, although sectors such as precious stones, aluminum and grain experienced significant increases during this time.

The leading exports in 2003 were **nickel, copper, ores, other base metals, and precious metals**, at \$4.09 billion, approximately a 50% increase from 1999; **machinery and electrical machinery** at \$3.77 billion, an increase of 20%; **wood, pulp, and paper** at \$2.16 billion, a decrease of 9% since 1999; **agricultural** exports, totalling \$1.70 billion, an increase of 37% since 1999's total of \$1.24 billion; **aircraft and aircraft parts** exports rose by 18% to \$1.42 billion; **chemicals and fertilizers**, at \$749.2 million, a 50% increase; **optical and medical instruments** increased by 2% from 1999 to reach \$545 million in 2003; and **vehicles and vehicle parts** remained virtually unchanged at \$541 million.



Source: Statistics Canada

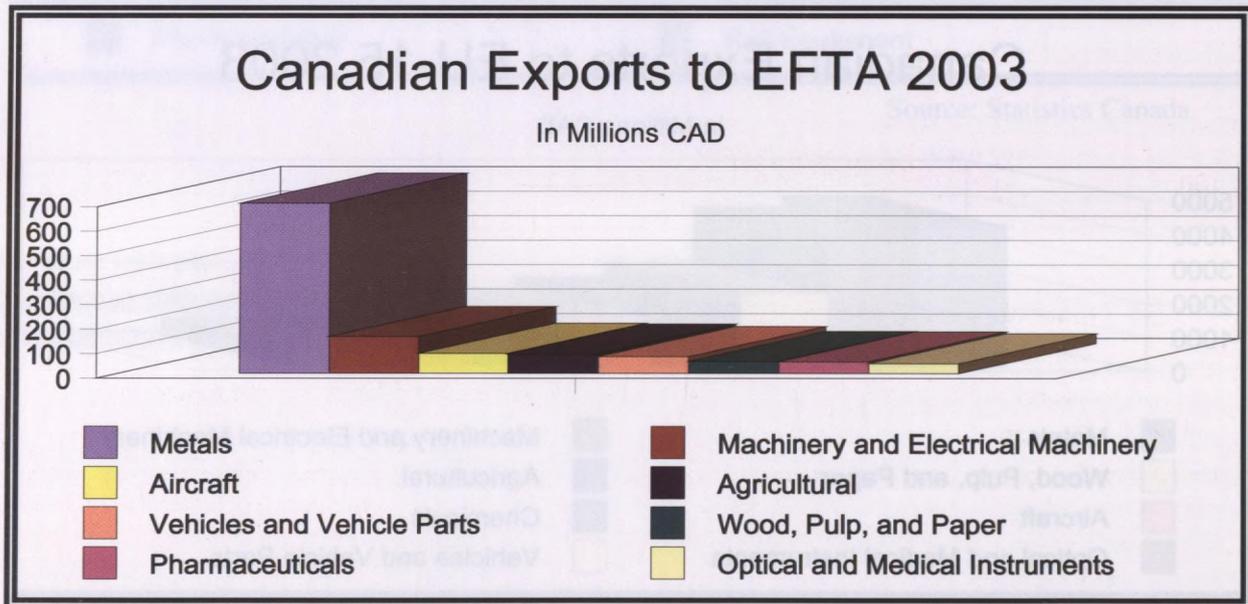
Canada had a 1.59% share of the EU-15 import market in 2002, down from 1.73% in 2001, ranking it 15th, just behind Turkey, Brazil and Taiwan, but ahead of South Africa, Malaysia, Singapore, India, Thailand, and Hong Kong. The US and China are the EU's largest trading partners, with 17.57% and 8.23% of the import market share respectively.

## TRADE WITH THE EFTA COUNTRIES\*

Two-way trade with the EFTA was \$7.3 billion in 2003, up from \$5.2 billion in 1999, showing a strong increase of 40.3%.

Canada's exports to the EFTA countries were \$1.25 billion in 1999, rose to \$1.39 billion in 2000, fell to \$1.37 billion in 2001, grew to \$1.55 billion in 2002, and decreased slightly to \$1.45 billion in 2003. The increase in 2002 can be attributed to a rise in aircraft, cereals and seafood exports, although machinery exports fell during this time.

The leading exports in 2003 were **nickel, copper, ores, other base metals, and precious metals**, at \$694.54 million, a 33% increase from 1999; **machinery and electrical machinery** at \$149.26 million, a decrease of 8%; **aircraft and aircraft parts** exports rose by 18% to \$80.54 million; and **wood, pulp, and paper**, at \$48.35 million, an decrease of 8% since 1999; **vehicles and vehicle parts** rose an astounding 121% from \$28.2 million in 1999 to \$68.3 million in 2003; **pharmaceutical products** were down sharply from \$81.2 million in 1999 to \$46.6 million in 2003; **optical and medical instruments** doubled from \$19.5 million in 1999 to \$40.0 million in 2003; and **chemicals and fertilizers**, rose an incredible 1162% to reach \$35.4 million in 2003.



Source: Statistics Canada

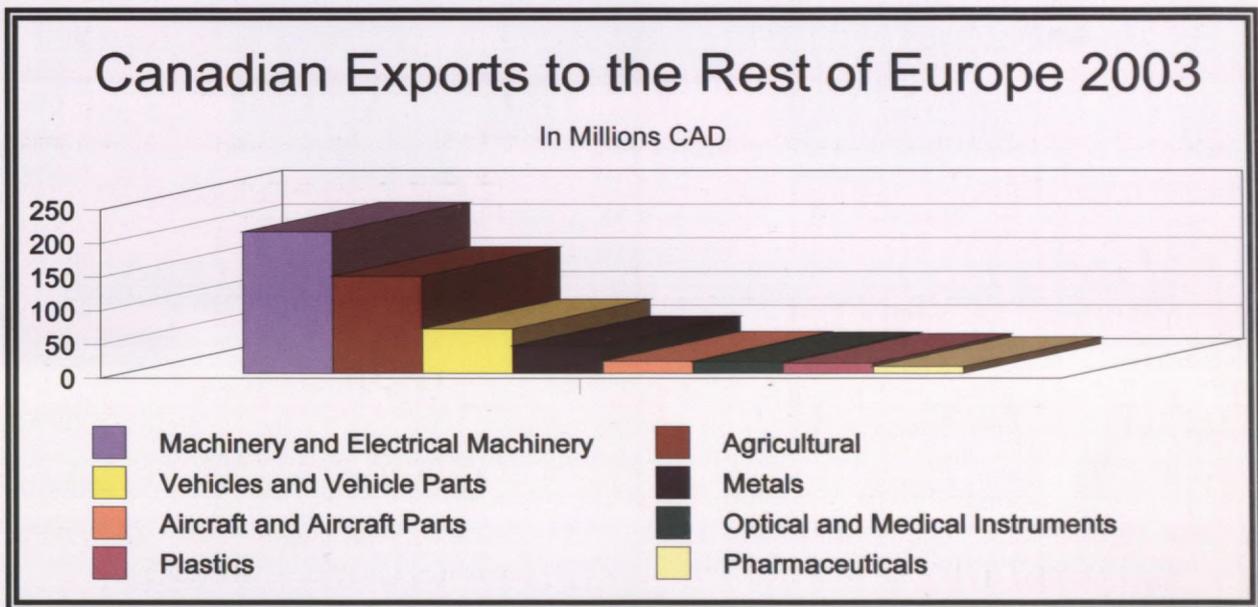
\*EFTA Countries are: Iceland, Liechtenstein, Norway, and Switzerland

**TRADE WITH EASTERN AND SOUTHERN EUROPE, THE CENTRAL ASIAN  
REPUBLICS, AND THE SOUTH CAUCASUS\***

Two-way trade with Other Europe increased 43.6% from \$1.30 billion in 1999 to \$1.86 billion in 2003.

Canada's exports to Other Europe increased 82.3% from 1999 to reach \$648 million in 2003.

Exports of **machinery and electrical machinery** lead the way again this year, totalling just over \$210 million, a 208% increase from 1999. **Agricultural** exports to the region saw a strong growth rate of 430% to reach \$144 million. Exports of **vehicles (not railway) and vehicle parts** grew 358%, from \$14.4 million in 1999 to \$66.1 million in 2003. **Nickel, copper, ores, other base metals, and precious metals** had a similar remarkable rate of growth of 369%, reaching \$41.3 million in 2003. **Aircraft and aircraft parts** fell 57% to \$18.4 million. **Optical and medical instruments** totalled \$16.8 million, in 2003, growing 143% since 1999. **Plastics** fell from \$26.5 million in 1999 to \$15.1 million in 2003, for a 43% decrease. Finally, **pharmaceuticals** had a 169% increase to reach \$9.8 million in exports.



Source: Statistics Canada

\*"Other Europe": Countries included in these figures are: Albania, Andorra, Armenia, Azerbaijan, Belarus, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Faeroe Islands, Georgia, Gibraltar, Kazakhstan, Kyrgyzstan, the Former Yugoslav Republic of Macedonia, Moldova, Romania, Russia, Serbia and Montenegro, Tajikistan, Turkmenistan, Ukraine, and Uzbekistan.

Sources: Statistics Canada through the World Trade Atlas; World Trade Atlas for EU-15 import figures.