

INVESTMENT COUNSELLOR'S HANDBOOK

**INVESTMENT COUNSELLOR'S
HANDBOOK**

HG5152
.A256

c. 1 aa

INVESTMENT COUNSELLOR'S HANDBOOK



**INVESTMENT
CANADA**

**INVESTISSEMENT
CANADA**

ACCESS CODE CODE D'ACCÈS	CEEA
COPY / ISSUE EXEMPLAIRE / NUMÉRO	/

INVESTMENT COUNSELLOR'S HANDBOOK

INFORMATION CENTRE
CENTRE D'INFORMATION
DEC 7 1988
INVESTMENT CANADA
INVESTISSEMENT CANADA

INVESTMENT CANADA

1987

INVESTMENT CANADA

In Canada and in U.S.A. - Telephone 1-800-267-0490

Telex - 053-4450

FACS - DRIE (613) 954-1894
(FACS INQ.) - DRIE (613) 954-1893

235 Queen Street
Ottawa, Ontario

P.O. Box 2800
Station "D"
Ottawa, Ontario
K1P 6A5

Investment Counsellor's Handbook

Table of Contents

Preface

1. Investment Canada's Mandate and Organization
2. Comparison of the Key Features of Canada's Old and New Investment Legislation
3. The International Investment Environment
 - o Changes in Investment
 - o Investment Patterns
 - o Canada's Response
 - o Charts
 - 1) Direct Investment by Source Country
 - 2) Direct Investment Capital Flows
4. Quick Facts on Canada (including tables)
 - o A Statistical Profile
 - o GDP
 - o Comparative Real GNP Growth
 - o Interest Rates
 - o Exchange Rates
 - o Prices
 - o Labour Force
 - o Comparative Employment Growth
 - o Labour Disputes
 - o Trade
 - o Canada-U.S.
 - o Investment
5. The Canadian Contribution
 - o Technological Innovation
 - o Regional Centres of Advanced Technology
 - o Medicine
 - o Business
 - o Resources
 - o Lifestyle
 - o Culture
 - o Sports
6. Questions and Answers About Investment in Canada

7. Ten Reasons to Invest in Canada

- o Markets
- o Energy
- o Diversified Manufacturing Base
- o Resources
- o Innovation and Technology
- o Workforce
- o Transportation and Communications
- o Banking and Finance
- o Quality of Life
- o Cooperative, Stable Business/Government Environment

8. Testimonials

- o Political Stability
- o Labour Force
- o Changes to Canada's Investment Climate
- o Technological Innovation
- o Energy
- o Markets and Market Access
- o General
- o What Leading Economic Observers Say
 - EMF Report 1986
 - Investors' Views
 - The Conference Board of Canada

9. The New Competition Legislation

10. Policy Framework for Canada's Financial Institutions.

11. Canada's Business Immigrant Program (CEIC)

Preface

Purpose of this Handbook

The Investment Counsellor's Handbook is a quick reference source on investing in Canada. This Handbook complements Investment Canada's 1986-87 Annual Report and The Canadian Edge. Among other things it contains material useful for:

- making a speech or presentation on investment in Canada;
- answering questions from potential investors; and
- encouraging an investment prospect to consider investing in Canada.

How to Use This Handbook

For preparing a presentation, the Questions and Answers section is useful as a guide to what investors want to know about investing in Canada and provides tailor made answers to the most frequently asked questions. The sections on Investment Canada and other government programs, Quick Facts, and the International Investment Environment expand on points raised in the Questions and Answers section. The Canadian Contribution and Testimonials sections provide useful anecdotal material for speeches.

Many inquiries can be answered directly from the Question and Answer section. Additional detail is quickly available in the Quick Facts section and the sections on Investment Canada and other federal government programs.

Ten Reasons to Invest in Canada provides a good starting point in preparing to approach an investment prospect. The Quick Facts section complements the ten basic reasons.

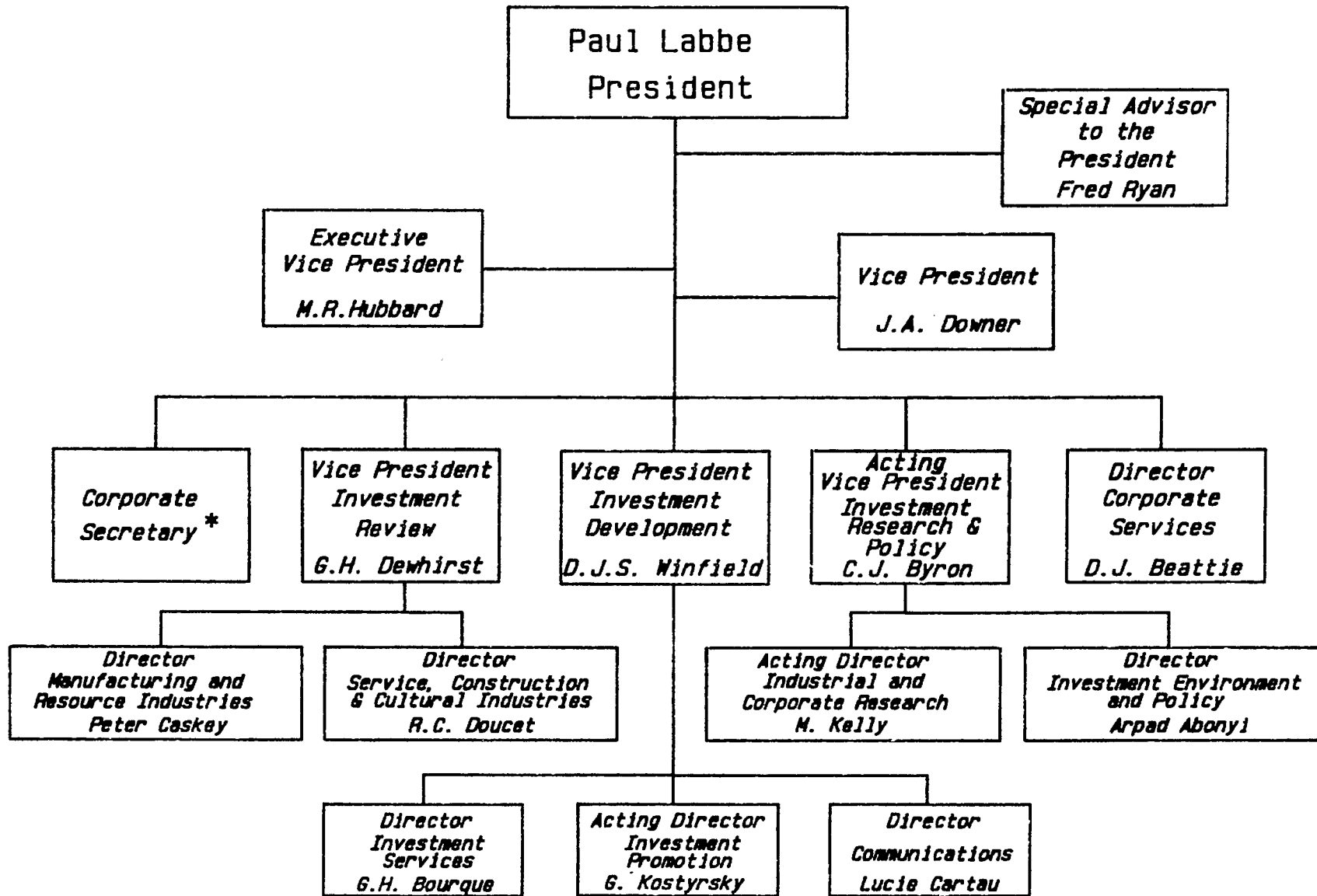
Unless otherwise stated, all figures are in Canadian dollars.

Comments from users of last year's Handbook have resulted in improvements in this presentation. User feedback will continue to be important in future editions. As you use this product, please note any suggestions or criticisms and send them to:

Director of Communications
Investment Canada
P.O. Box 2800
Station 'D'
Ottawa, Ontario
Canada
K1P 6A5

INVESTMENT CANADA

Organizational Structure



* Contact Brian McGivern, Senior Legislation Counsellor.

Section 1

Investment Canada's Mandate and Organization

Investment Canada was established by the Investment Canada Act. The legislation was proclaimed on June 30, 1985.

The agency's mandate is:

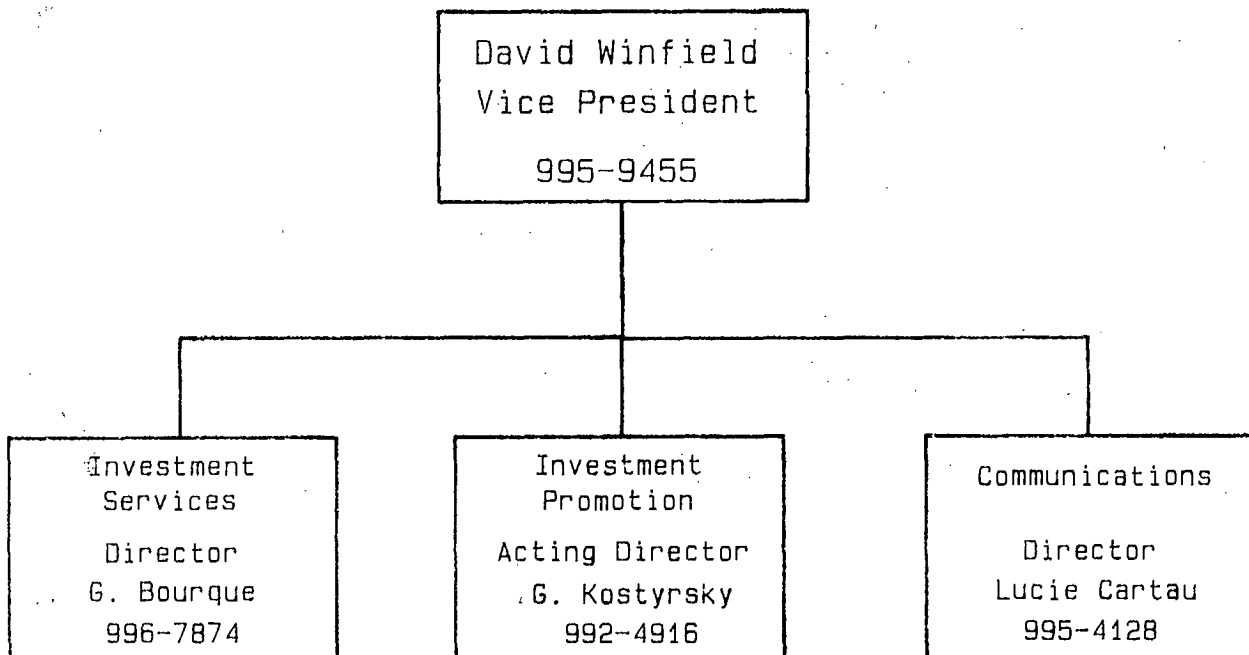
- o to promote investment in Canada by Canadians and non-Canadians;
- o to undertake research and provide policy advice on matters relating to investment; and
- o to review major investments by non-Canadians.

The mandate is carried out by five divisions:

- o Investment Development;
- o Investment Research and Policy;
- o Investment Review;
- o Corporate Secretary;
- o Corporate Services.

INVESTMENT DEVELOPMENT

ORGANIZATION



- Investor Enquiries
- Investor Counselling
- Matchmaking
- Network Building/
Maintenance/Liaison
 - Federal
 - Provincial
 - Municipal
 - Intermediaries
& Associations

- Promotional Program
Management e.g. Missions
- Domestic Promotions
- International Promotion
- Federal/Provincial
Consultation
- Steering Committee and
Interdepartmental
Coordination
- Strategy Development
and Planning

- Communications Strategy/
Program Implementation
- Liaison With Media
- Speech Writing
- Newsletter
- Advertising
- Publications

Investment Development

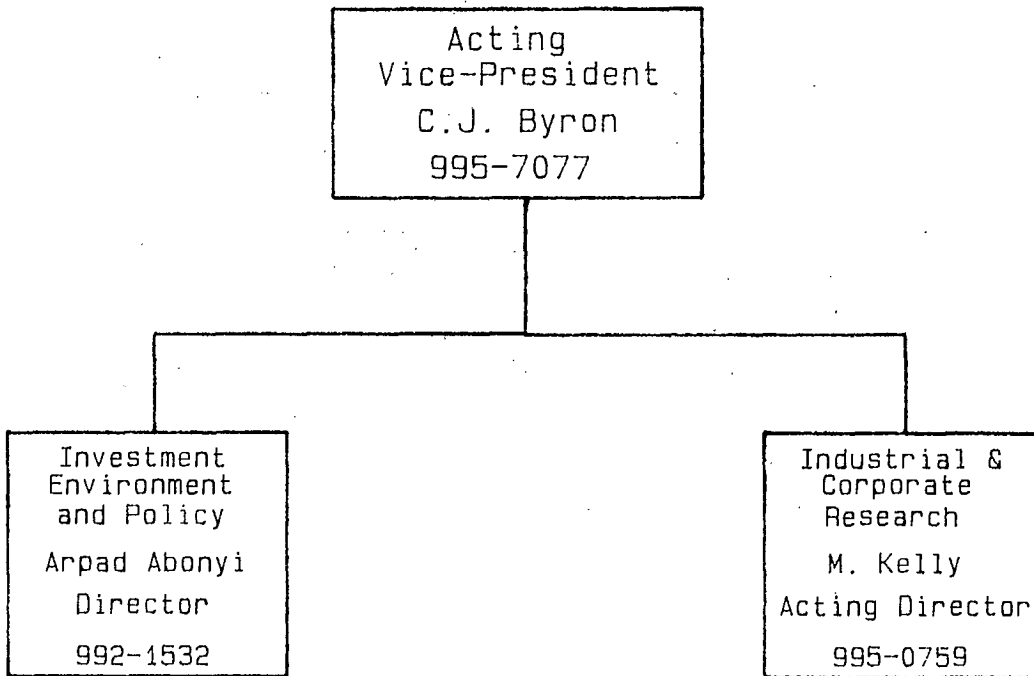
Prime Objective: to promote and facilitate investment in Canada.

Strategic Activities:

- o to develop and reinforce an awareness in the Canadian and international business communities of Canada's investment climate and of the services offered by the agency,
- o to act as a focal point for federal, provincial and private sector efforts to promote investment,
- o to develop general and targetted investment development strategies and activities in Canada and abroad in collaboration with the departments of External Affairs and Regional Industrial Expansion and in consultation with the provinces,
- o to identify potential investors and to facilitate their investments in Canada by providing information, assistance and guidance,

INVESTMENT RESEARCH AND POLICY

ORGANIZATION



Investment Research and Policy

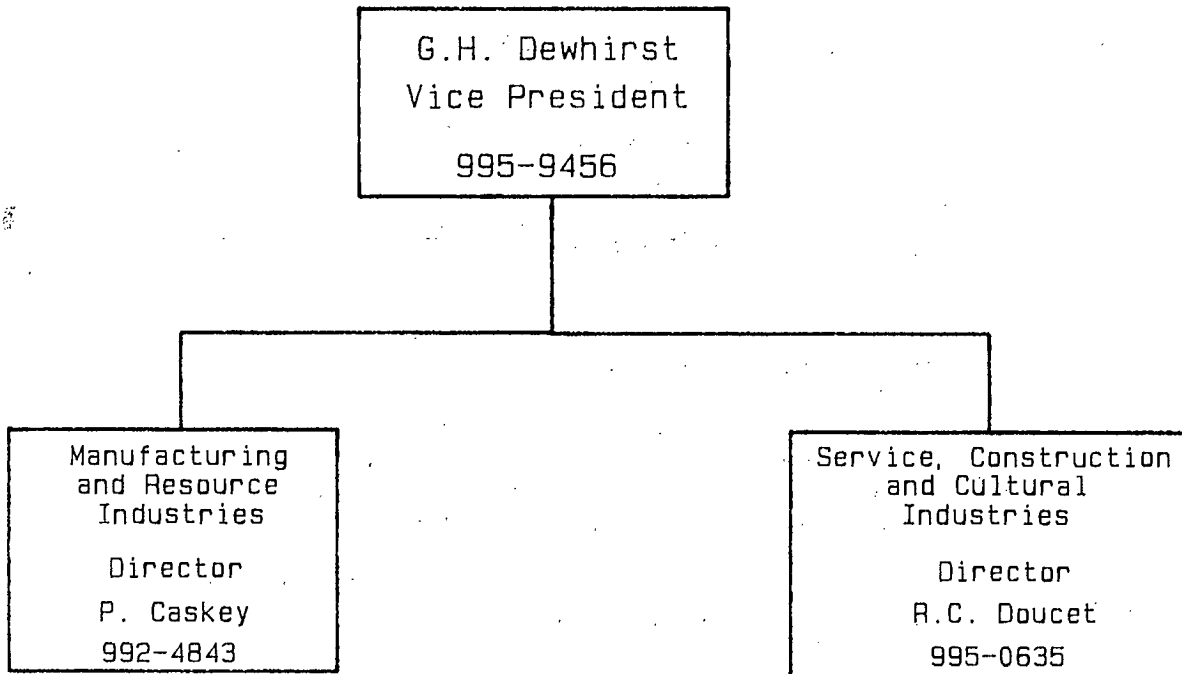
Prime Objective: to provide research and information in support of investment-related matters and to provide policy advice on issues that have an impact on investment.

Strategic Activities:

- o to develop a method of systematically monitoring the investment environment in Canada and selected competing jurisdictions to identify Canada's strengths and weaknesses and their relevance to investment development strategies,
- o to analyze principal sources of investment, domestic and foreign,
- o to develop and maintain data bases of information relevant to business investment,
- o to review and assess federal and provincial legislation and policies that affect investment,
- o to develop policy initiatives and provide policy advice on investment-related matters,
- o to provide strategic analyses of corporations, industries and sectors as well as other investment-related research in support of ministerial requirements and the Agency's investment development and review programs,
- o to explore with provincial and territorial governments areas of mutual interest in investment-related research,
- o to draw on and encourage investment-related research in other federal departments and undertake joint research with the private sector.

INVESTMENT REVIEW

ORGANIZATION



Investment Review

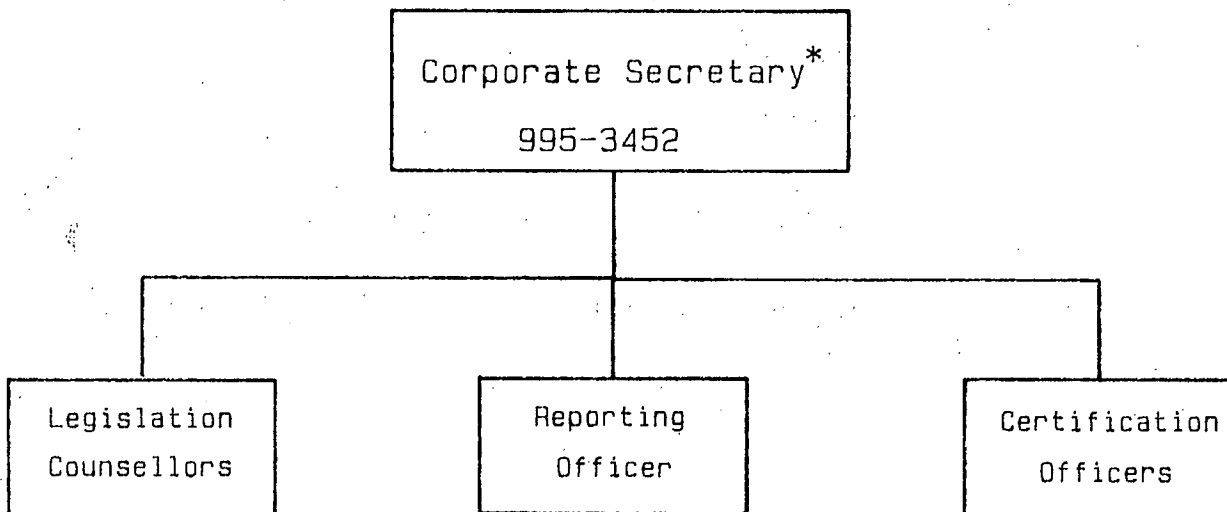
Prime Objective: to review investment proposals and advise the Minister as to whether they are likely to be of net benefit to Canada in accordance with the provisions of the Investment Canada Act.

Strategic Activities:

- o to review investment proposals according to the six factors of benefit set out in the Investment Canada Act,
- o to encourage and assist investors in the structuring of their investment proposals,
- o to prepare documentation and provide support to the Minister and Cabinet with respect to reviewable investments,
- o to review and analyse previous investment proposals, annual reports, statistical data and other material to develop a comprehensive knowledge of strategic and sensitive industries,
- o to monitor approved investments to ensure the obligations of the investor are carried out.

CORPORATE SECRETARY

ORGANIZATION



* Contact: Brian McGivern
Senior Legislation Counsellor
995-0677

Corporate Secretary

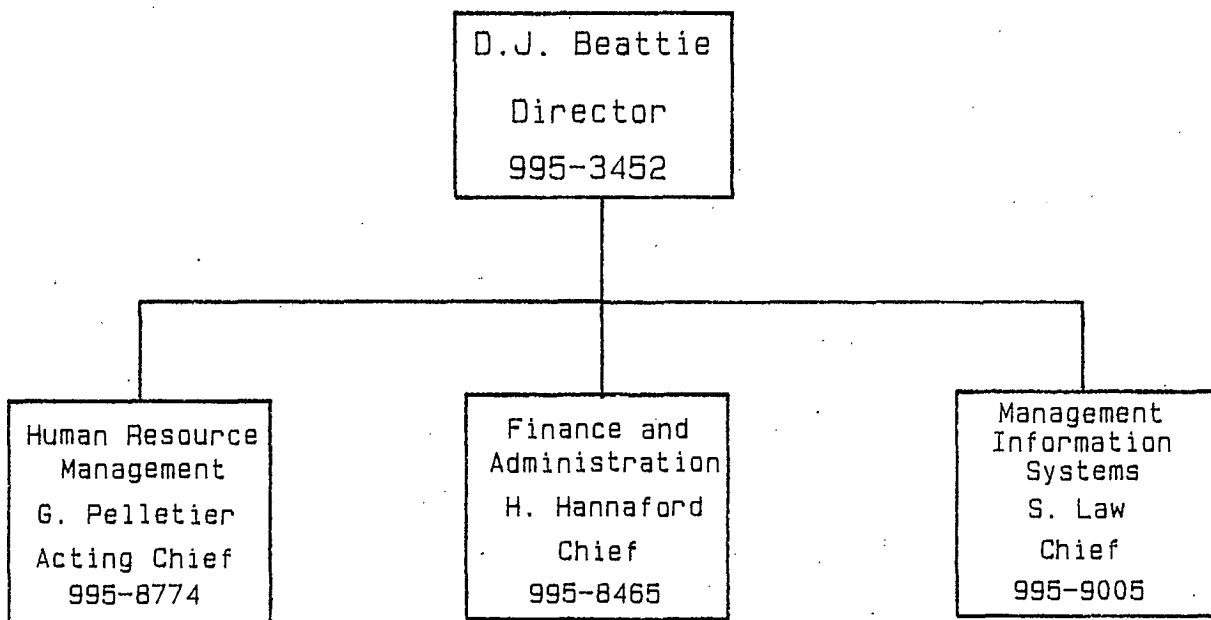
Prime Objective: to advise on the interpretation and application of the Investment Canada Act, regulations, guidelines, terms and conditions and interpretation notes.

Strategic Activities:

- o to prepare statutory Ministerial opinions on questions of the interpretation and application of the Investment Canada Act,
- o to inspect and certify notices and applications for review,
- o to liaise with the Department of Justice on matters of enforcement and litigation as well as on other legislation affecting the administration and operations of Investment Canada,
- o to provide legal policy advice,
- o to carry out surveillance of transactions that may be subject to the Act and to encourage voluntary compliance with the Act through an atmosphere of dialogue with investors,
- o to coordinate the Access to Information and Privacy Acts for the Agency,
- o to consult with organizations, such as the Canadian Bar Association, to resolve questions on the administration of the Act.

CORPORATE SERVICES

ORGANIZATION



Corporate Services

Prime Objective: to contribute to the achievement of Investment Canada's goals and objectives by developing policies, procedures and guidelines pertaining to human resource management, finance and administration, management information services and program evaluation.



Section 2

Comparison of the Key Features of Canada's Old and New Investment Legislation

	FOREIGN INVESTMENT REVIEW ACT	INVESTMENT CANADA ACT
Purpose	Level of foreign control a matter of national concern	Investment by Canadians and Non-Canadians presumed to be of benefit to Canada
Scope of Review	All new businesses All direct acquisitions All indirect acquisitions	Not reviewed Reviewed if assets are \$5m or more Reviewed if assets are \$50m or more (in some cases \$5m or more)
Scope of Notification	No separate provision	All new businesses and acquisitions below thresholds
Reserve Power to Review	None required	Any investment in culturally sensitive sectors
Benefit Test	Significant benefit to Canada	Net benefit to Canada
Assessment Factors	Impact on: o economic activity o Canadian participation o efficiency & technology o competition o compatibility with federal and provincial economic and industrial policies	Same five factors plus: o compatibility with cultural policy and effect on Canada's international competitiveness
Review Factors	Consultation with: o Provinces affected o Departments affected Cabinet - sensitive cases Decision - Governor in Council Time frame - 60 days with unlimited extension by government	Same Same Minister 45 days; extension beyond 75 days only with agreement of investor



Section 3

THE INTERNATIONAL INVESTMENT ENVIRONMENT

Changes in investment

Over the last decade, there have been important changes in the nature, magnitude and direction of international investment. Some of these factors are included here:

- o Investment no longer refers strictly to the commitment of tangible resources, such as financial capital and equipment, but also to non-tangible resources, such as product and production technology, management and marketing know-how and research capability.
- o Alternative forms of investment, such as joint ventures and licensing agreements, are increasing as a percentage of global investment at a time when Foreign Direct Investment (FDI) through wholly-owned subsidiaries is declining.
- o The growth of international investment has moderated over the last 10 years. Annual average real growth in FDI by OECD countries amounted to 11.6 percent between 1960 and 1970, but dropped to 4.9 percent between 1974 and 1979. This deceleration continued in the early 1980's as growth averaged 3.2 percent between 1980 and 1983.
- o Japan has recently become the number one net exporter of capital in the world. Japanese investment abroad rose sharply from 19.4 percent of the OECD total in 1975-79 to 33.3 percent in 1980-83.
- o Countries such as Australia, Finland, Norway, Sweden and Spain which in the past have not been sources of significant levels of FDI, have increased investment abroad. The share of U.S. FDI as a percentage of the OECD total decreased from 60 percent in 1961-67 to 30 percent in 1974-79. In the 1980's, the U.S. has become the major recipient of FDI.
- o There has been a major increase in the flow of investment to new destinations, particularly to newly industrialized countries (NICs), such as Taiwan, Singapore, Thailand and South Korea.
- o Between 1964 and 1971, Canada was the fourth largest recipient of inflows of FDI. However, by 1980, Canada had dropped to seventh place, with only 4.8 percent of total FDI inflows. Indications are that this ranking has now dropped even more. There is a consensus that Canada has been slow to respond to these new challenges in the international investment environment.
- o Competition for investment, especially technology-bearing investment, has increased substantially among industrialized countries.

Investment Patterns

These investment patterns have been shaped by a number of factors:

- o Stagflation of the 1970's and the unbalanced recovery in the 1980's: Since 1983, OECD countries have experienced economic growth, led by the U.S. and Japan. In 1985, growth in real GNP was 2.7 percent for the most advanced countries. Projections are for 3 percent growth in 1986 and 3.25 percent in 1987. The U.S. and European countries are generally experiencing lower growth rates than Canada and Japan. This recovery is characterized by uncertainty due to rapidly changing market conditions and shortened technological cycles.
- o Increased Competition: Technological innovation has become a leading incentive for investment. As a result, greater emphasis is placed on indigenous entrepreneurship, better management and greater R & D. These factors have also become critical components of investment development.
- o Technological Change: Several factors have created fierce competition in technological innovation among industrialized countries. These factors include the saturation of OECD markets with standardized products, the decline in productivity in the 1970's and the challenge posed by newly-industrialized countries. An uncertain economic climate in the 1970's and early 1980's has caused large multinational enterprises to undertake joint ventures in R & D in order to reduce financial risks and costs, as well as to pool research talent.
- o Global Rationalization of Production: The move toward global rationalization of production, based on world rather than national costs, has been undertaken by multinationals to reduce R & D and production costs through increased specialization and economies of scale. Although branch plant activity remains important in terms of the foreign operations of multinationals, the trend toward global rationalization is increasing. Multinationals are creating integrated networks of affiliates in which a subsidiary in one country may specialize in the production of only some of the components of the company's final product produced in another country. This transition to specialized production means that investment decisions in Canada are being increasingly guided by developments in the North American and world markets.

Canada's Response to this New Environment

The government of Canada has undertaken several initiatives to improve the business and investment climate in this country, including:

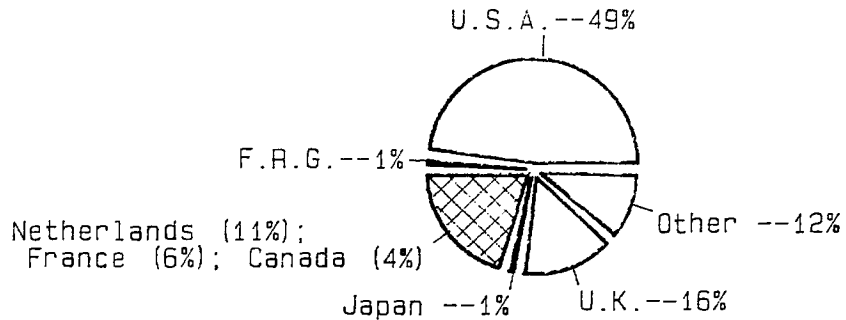
- o Budgetary measures to control federal spending and reduce the deficit; for the 1986-87 fiscal year, the national accounts deficit is estimated to be \$32 billion, down from \$32.8 billion in 1985-86,
- o Privatization of crown corporations, including:
 - o Northern Transportation Co. Ltd. sold to a consortium of the Inuvialuit Development Corp.,
 - o 23 million shares of the Canada Development Corp. offered for sale in a public issue,
 - o Canadian Arsenals Ltd. sold to the SNC group,
 - o de Havilland sold to Boeing,
 - o Pêcheries Canada Inc. sold to La co-opérative agro-alimentaire purdel,
 - o Canadair Ltd. sold to Bombardier Inc.,
- o Introduction of a new energy policy driven by market forces and based on two historic accords between the federal government and oil-producing provinces,
- o An emphasis on trade enhancement, with the U.S. as well as with our other trading partners through the GATT,
- o Establishment of Investment Canada, the agency promoting and facilitating investment for international competitiveness,
- o The New Competition Act passed in 1986. (See Section 9).
- o Tabling in Parliament, December 18, 1986 of a policy framework for Canada's financial services sector. (See Section 10 for more information).
- o Patent legislation was introduced on
 - Bill C-22, an Act to amend the Patent Act received second reading December 8, 1986.

- Purposes include improved access to patent information, increased harmonization with international practice, maintaining control over pharmaceutical prices, and increased R & D activities by pharmaceutical companies through providing patent protection for new drugs for ten years.

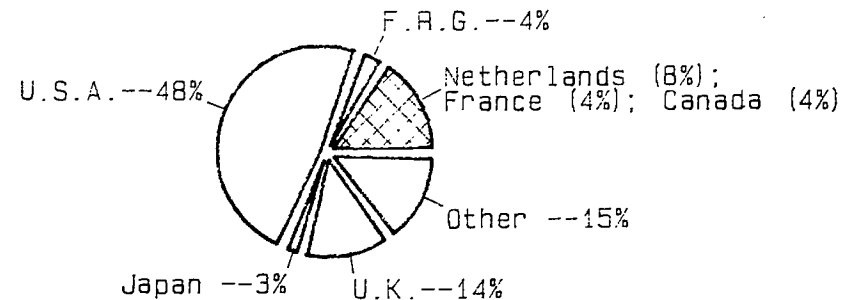
o Corporate taxation

- Main principles of reform stated in May 1985 Budget Discussion Paper.
- Added impetus of major reform in the U.S.
- February 1986 budgetary measures, which received Third Reading on December 17, 1986, include:
 - Phase out of general investment tax credit by 1989, excepting for special areas and R & D.
 - Phased reduction by 1989 of basic federal tax rates.
- Business transfer tax under active consideration to replace manufacturer's sales tax.
- Specific proposals and directions anticipated in next Budget, following extensive consultations.

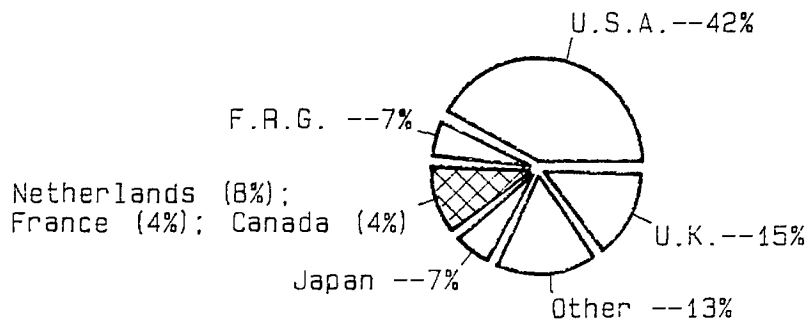
International Direct Investment – Cumulative Stocks Distribution By Source Country



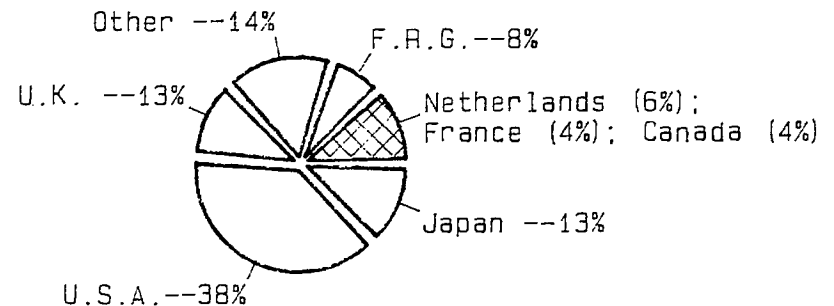
1960
(U.S. \$67 billion)



1971
(U.S. \$172 billion)



1980
(U.S. \$511 billion)

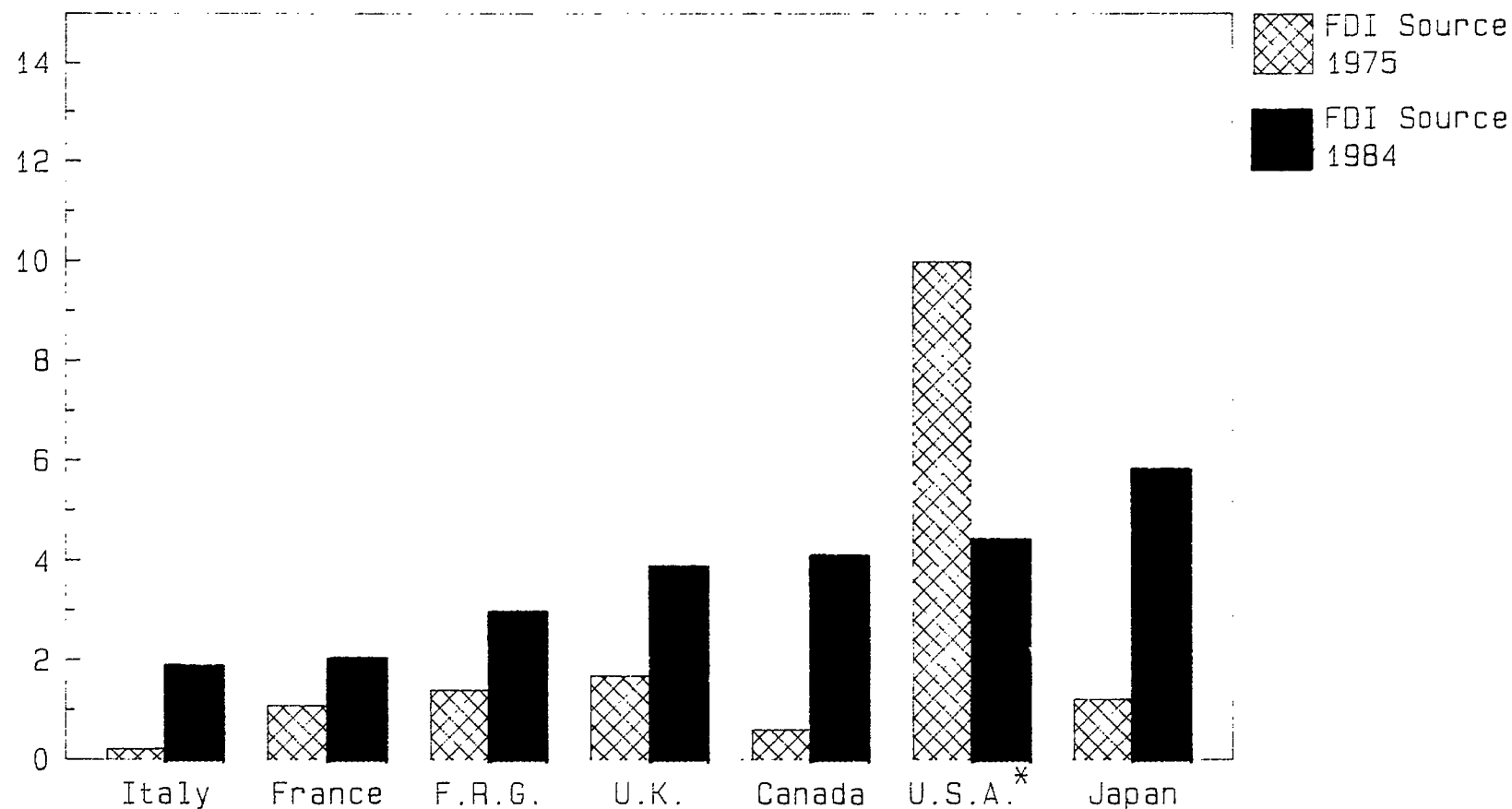


1984
(U.S. \$625 billion)

Sources: Stopford & Dunning, World Directory
Of Multinationals.
Foreign Direct Investment, 1973-1987,
Group Of 30.
Investment Canada.



International Direct Investment Capital Flows - 1975 & 1984



Source: International Monetary Fund,
International Financial Statistics Year-
book, Washington, D.C., 1986.

* includes reinvested earnings



Section 4

Quick Facts on Canada (including tables)

1. A Statistical Profile	Table 1
2. Gross Domestic Product (GDP)	Table 2
3. Comparative Real GNP Growth	Table 3
4. Interest Rates	Table 4
5. Exchange Rates	Table 5
6. Prices	Table 6
7. Labour Force	Table 7
8. Comparative Employment Growth	Table 8
9. Labour Disputes	Table 9
10. Trade	
- Balance of Payments	Table 10
- Direction of Canadian Merchandise Trade	Table 11
- Growth of Canadian Foreign Trade	Table 12
- Shares of World Exports	Table 13
- Principal Canadian Domestic Exports	Table 14
- Principal Canadian Imports	Table 15
11. Canada-U.S.	
- Recent Can./U.S. Performance	Table 16
- Trade Relations	
- Auto Pact	
- Defense Production and Development Sharing Agreement	
12. Investment	
- Sources and Destinations of FDI	Table 17
- Private and Public Sector Investment	Table 18

THE CANADIAN ECONOMY
A STATISTICAL PROFILE

TABLE 1

	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986*</u>
Real Gross Domestic Product (\$billion)	374.5	389.3	401.7
Real GDP Growth Rate (%)	5.6	4.0	3.2
Gross Domestic Product (\$billion)	443.3	476.4	504.9
Labour Force (thousand)	12399	12639	12885
Employment (thousand)	11000	11311	11648
Unemployment (thousand)	1399	1328	1237
Unemployment Rate (%)	11.3	10.5	9.6
Housing Starts (thousand)	134.9	165.8	181.0
Current Account Balance (\$billion)	3.4	-0.6	-9.4
Prime Rate **	12.06	10.58	10.45
Corporate Profits (\$billion)	45.4	47.5	46.6

* Forecast

** Average of month-end rates.

Source: Bank of Canada Review;
Statistics Canada, Canadian Statistical Review;
Conference Board of Canada, Canadian Outlook (10.86)

Area:

- 9,976,139 sq. km. comprising 6.7 percent of the world's land area.

Population:

- 25.5 million (Statistics Canada estimate April, 1986).

Political System:

- Constitutional monarchy, made up of Federal Parliament, 10 provincial legislatures, and two territorial legislatures.

Economy:

- Free market economy, seventh largest in the western industrialized world.
- Since 1979, total energy consumption has declined by 3.9 percent.
- From the second quarter of 1982 to the last quarter of 1985, pre-tax corporate profits rose from \$25.1 billion to \$50.8 billion (adjusted to annual rates).
- During the first quarter of 1986, profits declined by 14.4 percent to \$43.5 billion, however there was a marginal improvement in the second quarter of 1986.

GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP)
(at factor cost)

TABLE 2

	1982 (\$1981 billion)	1984	1985	Average Annual Compound Growth Rate		Distribution
				1982-85*	1984-85	1985
				%	%	%
Agriculture, fishing & trapping	11.5	10.7	11.2	0.1 **	5.6	3.2
Logging & forestry	1.8	2.1	2.1	5.9 **	2.0	0.6
Mines, quarries & oil wells	16.5	19.0	19.9	6.5	4.9	5.7
Manufacturing	54.8	62.2	65.2	5.9	4.8	18.8
Construction	23.1	23.0	24.1	1.5 **	4.4	6.9
Transportation, storage & communications	22.0	24.4	25.5	5.0	4.6	7.3
Other utilities	9.0	10.2	10.8	6.2	6.1	3.1
Trade	32.5	36.2	38.7	6.1	6.8	11.1
Finance, insurance & real estate	44.7	48.7	51.4	4.8	5.6	14.8
Community, business, & personal services	32.6	35.1	36.5	3.8	4.2	10.5
Non-business sector	59.0	61.8	62.3	1.8	0.7	17.9
Total	307.5	333.3	347.7	4.2	4.3	100.0

* Growth rate calculated from trough of recession.

** Average of annual changes.

Source: Bank of Canada Review

- Manufacturing accounted for 18.8 percent of real GDP, comprised of 8.8 percent non-durable and 10.0 percent durable goods.
- In 1985 total personal income rose by 8.1 percent to \$402 billion.
- Average per capita income rose by 7.1 percent in 1984 to \$15,856 in 1985.
- In the second quarter of 1986, personal income rose 1.2 percent; labour income rose 0.8 percent, the smallest increase since the first quarter of 1983.
- In real terms, GDP at market prices grew by 4.0% and GDP at factor cost grew by 4.3% from 1984 to 1985.

COMPARATIVE REAL GDP GROWTH

TABLE 3

	<u>1985</u>	<u>Projections</u>		<u>Average</u>
		<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>Growth Rate*</u>
		(percent)		<u>1983-85</u>
Canada	4.0	3 3/4	3 1/4	4.3
United States	2.2	3	3 3/4	4.1
Japan	4.6	3 1/4	3	4.3
F.R. of Germany	2.4	3 1/2	3	2.3
France	1.2	2 1/2	2 1/2	1.2
United Kingdom	3.2	3	2 1/4	3.1
Italy	2.3	2 3/4	2 3/4	1.6
7 Major Countries	2.7	3	3 1/4	3.5

* Growth rates calculated from recessional trough in 1982.

Source: OECD Outlook, May 1986

- ° Canada is expected to resume its earlier position as one of the fastest growing countries among major OECD nations, with forecasts indicating the lead position in 1986 and second for 1987.
- ° Of the seven major OECD countries, only Japan at 4.6% outperformed Canada in 1985.

INTEREST RATES

TABLE 4

COMPARATIVE CANADA/U.S. INTEREST RATES*

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986**</u>
	(percent)						
<u>Bank Prime Rates</u>							
Canada	14.25	19.19	15.81	11.13	12.06	10.58	10.78
U.S.	15.48	18.77	14.69	10.79	12.02	9.88	8.50
Canada Less U.S.	-1.23	0.52	1.12	0.34	0.04	0.70	2.28
<u>90-Day Commercial Paper</u>							
Canada	13.15	18.33	14.15	9.45	11.19	9.56	9.41
U.S.	13.03	15.89	12.13	9.20	10.37	8.17	6.84
Canada Less U.S.	0.12	2.44	2.02	0.25	0.82	1.39	2.57

* Average of month-end rates.

** January to September average.

Source: Bank of Canada Review

- To attract capital into Canada, interest rates are usually kept above those of the U.S.
- Canadian rates declined during 1985 from an average of 10.58 percent for the chartered bank prime and 9.56 percent for 90-day corporate bonds to 9.57 percent and 6.55 percent respectively in July 1986.

EXCHANGE RATES

TABLE 5

Canadian dollars per unit of:

<u>Year</u>	<u>U.S. Dollar</u>	<u>British Pound</u>	<u>French Franc</u>	<u>German Mark</u>	<u>Japanese Yen</u>
1980	1.1690	2.7196	0.2771	0.6444	0.005183
1981	1.1990	2.4287	0.2307	0.5318	0.005450
1982	1.2341	2.1579	0.1885	0.5086	0.004966
1983	1.2324	1.8683	0.1624	0.4834	0.005190
1984	1.2948	1.7300	0.1487	0.4564	0.005457
1985	1.3652	1.7702	0.1533	0.4677	0.005767
1986*	1.3911	2.0576	0.1978	0.6268	0.008190
% change					
1980-1986	19.0	-24.3	-28.6	-2.7	58.0

* January to September average.

Source: Bank of Canada Review

- ° Major currencies, except the U.S. dollar and the Japanese yen, declined against the Canadian dollar between 1980 and 1984 and then rose in 1985 and the first two quarters of 1986.
- ° In July, 1986, the U.S. dollar was 19.1 percent above 1980 levels, and the yen was up by 53.4 percent.
- ° Since 1980, the French franc has declined about 30 percent; the pound sterling by 25 percent; the Deutschmark by 5 percent.

PRICES

TABLE 6

CONSUMER PRICE INFLATION

	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
	(percent)		
Canada	5.9	4.3	4.0
United States	3.2	4.3	3.5
Japan	1.9	2.2	2.1
F.R. of Germany	3.3	2.4	2.2
France	9.6	7.4	5.8
United Kingdom	4.6	5.0	6.1
Italy	14.6	10.8	9.2
7 Major Countries	4.4	4.6	3.8

Source: OECD Outlook, May 1986

- ° In 1985, the consumer price index rose by four percent, down from 4.4 percent in 1984.
- ° In 1985, the industrial product price index for manufacturing rose by 2.8 percent, down from 4.5 percent in 1984.

LABOUR FORCE

TABLE 7

<u>Region</u>	1985			Labour Force Growth Rate*	
	<u>Labour Force</u> (thousand)	<u>Employed</u>	<u>Unemployment Rate</u> (%)	<u>1975-85</u> (%)	<u>1984-85</u> (%)
Canada	12639	11311	10.5	2.4	1.9
Atlantic	978	822	16.0	2.2	2.4
Quebec	3181	2804	11.8	1.9	1.9
Ontario	4787	4402	8.0	2.3	2.6
Prairies	2263	2055	9.2	3.3	0.8
British Columbia	1431	1228	14.2	2.8	1.5

* Annual average compound growth.

Source: Bank of Canada Review

- ° 1986 labour force estimate: 12.8 million.
- ° Regional labour force distribution: Ontario - 37.9%; Québec - 25.2%; Prairies - 17.9%; B.C. - 11.3%; Atlantic - 7.7% (1985).
- ° 1985 unemployment averaged 10.5 percent, down from 11.3 percent in 1984.
- ° Between 1960 and 1981, the number of persons employed in Canada increased at an annual average rate of three percent.
- ° From 1982 to 1985 average annual employment rose by a total of 667,000.
- ° Forecasters predict employment in Canada to grow by 2 percent a year until 1990.
- ° During the first 8 months of 1986 some 11,625 new jobs were created.

COMPARATIVE EMPLOYMENT GROWTH

TABLE 8

	<u>1985</u>	<u>Projections</u>	
		<u>1986</u>	<u>1987</u>
		(percent)	
Canada	2.8	2 3/4	1 1/2
United States	2.0	2	2
Japan	0.7	1/2	1/2
F.R. of Germany	0.7	1	1 1/4
France	-0.2	0	0
United Kingdom	0.9	1/2	1
Italy	0.5	1/4	1/4
7 Major Countries	1.3	1 1/4	1 1/4

Source: OECD Outlook, May 1986

- ° Between 1973 and 1985, Canada had the OECD's best record of job creation; this is forecasted to continue in 1986.

LABOUR DISPUTES

TABLE 9

TIME LOST TO WORK STOPPAGES

<u>Year</u>	<u>Number of Stoppages</u>	<u>Number of Workers Involved</u> (thousand)	<u>Number of Person-days Lost</u> (million)
1980	1028	441.0	9.0
1981	1048	338.5	8.9
1982	677	444.0	5.8
1983	645	329.3	4.4
1984	717	187.0	3.9
1985	824	159.7	3.2

Source: Labour Canada, Strikes and Lockouts in Canada

- ° Labour disputes in Canada accounted for an average loss, over the last five years, of less than three-tenths of one percent of total working time per year.
- ° More than 90 percent of all collective agreements are reached without a work stoppage.

TRADE

TABLE 10

BALANCE OF PAYMENTS - 1980 TO 1985

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
	(\$ billion)					
Current Account	-1.1	-6.1	2.9	2.9	3.4	-0.6
Merchandise trade	8.8	7.3	17.8	17.6	20.7	17.5
Services	-3.1	-3.4	-3.8	-4.0	-4.4	-4.3
Investment income	-7.8	-11.3	-12.6	-11.7	-13.8	-14.6
Transfers	1.0	1.3	1.4	1.1	0.8	0.8
Balance of trade with:						
United States	-7.9	-7.9	-1.8	2.3	6.9	8.6
United Kingdom	1.6	0.9	0.5	-0.1	-0.5	-2.1
Other EEC	2.1	0.2	-0.2	-1.4	-3.6	-5.1
Japan	1.6	0.2	1.2	0.3	-0.2	-1.1
All other	1.5	0.3	3.3	1.9	0.7	-0.9
Capital Account	0.8	15.8	-1.4	3.4	1.5	6.3
Long term	1.0	0.2	8.7	1.8	3.0	2.8
Short term	-0.2	15.6	-10.1	1.5	-0.5	3.6

Source: Bank of Canada Review

- ° Historically, the current account has shown a surplus in merchandise trade and a deficit in services.
- ° The current account showed a net deficit in 1980 and 1981, but in 1982, the merchandise balance more than doubled from \$7.3 billion to \$17.8 billion due to a decline in the value of imports and an increase in the value of exports.
- ° Imports from the U.S. fell in value in 1982, particularly metals and wood; exports to the U.S. rose, especially in transportation equipment.
- ° Current account surpluses continued in 1983 and 1984 but a decline in the merchandise balance equal to \$3.3 billion in 1985 resulted in a net deficit of \$584 million.

TRADE

TABLE 11

DIRECTION OF 1985 CANADIAN MERCHANDISE TRADE
(customs basis)

<u>Country</u>	<u>Domestic Exports</u>		<u>Imports</u>		<u>Balance</u>
	<u>(\$ billion)</u>	<u>%</u>	<u>(\$ billion)</u>	<u>%</u>	<u>(\$ billion)</u>
United States	90.6	78.0	74.5	71.0	16.1
Japan	5.7	4.9	6.1	5.8	-0.4
United Kingdom	2.3	2.0	3.3	3.1	-1.0
U.S.S.R.	1.6	1.4	*	*	1.6
P.R. of China	1.3	1.1	0.4	0.4	0.9
F.R. of Germany	1.2	1.0	2.7	2.6	-1.5
S. Korea	0.8	0.7	1.6	1.5	-0.8
France	0.7	0.6	1.4	1.3	-0.7
Italy	0.5	0.4	1.3	1.2	-0.8
Taiwan	0.4	0.3	1.3	1.2	-0.9
Mexico	0.4	0.3	1.3	1.2	-0.9
Venezuela	0.3	0.3	1.1	1.1	-0.8
Other	10.4	9.0	10.0	9.7	1.4
TOTAL	116.2	100.0	105.0	100.0	11.2

* Less than 0.05

Source: Statistics Canada,
Summary of Canadian International Trade (12/86)

- Exports to the U.S. comprised 78 percent of the total in 1985, up from 1984, while exports to Japan and the U.K. accounted for 4.9 percent and 2.0 percent respectively.
- In 1985, total merchandise exports were down to the U.K., other EEC, non-EEC, and non-OECD countries, and up to the U.S., Japan and other OECD countries.
- Trade surplus (on a customs basis) declined in 1985 to \$11.2 billion, down 18.2 percent from 1984.
- The overall balance for goods and services was negative in 1985 due to a larger decline in the growth of merchandise exports compared to the decline in the growth of imports.
- Over time, Canada has generally experienced current account surpluses with the U.K., Japan and non-OECD countries and a deficit with the U.S. and other OECD countries.

TRADE

TABLE 12

GROWTH OF CANADIAN FOREIGN TRADE
(Balance of payments basis)

<u>YEAR</u>	<u>TOTAL BY GROUP</u>			<u>GRAND</u>
	<u>GOODS</u>	<u>SERVICES</u> (\$ billion)	<u>INVEST.</u> <u>INCOME</u>	<u>TOTAL*</u>
				<u>ALL GROUPS</u>
1975	67.6	12.7	6.0	86.3
1976	74.8	14.8	6.9	96.5
1977	86.0	16.4	8.2	110.6
1978	102.4	18.8	10.7	131.9
1979	126.8	21.6	12.4	160.8
1980	144.6	24.9	15.1	184.6
1981	161.5	28.3	19.3	209.1
1982	151.3	27.8	23.4	202.5
1983	163.8	29.3	22.8	215.9
1984	203.7	32.8	26.2	262.7
1985	223.1	35.7	29.4	288.2
Ave. Annual Growth (%)	12.7	10.9	17.2	12.8

* Not including transfers (inheritances; immigrants' funds; personal & institutional remittances; withholding tax; official contributions).

Source: Bank of Canada Review (10/86)

- ° After the 1982 recession, total trade increased rapidly, by an average rate of 12.5 percent a year between 1982 and 1985.
- ° Canada's share of world trade increased to 4.4 percent in 1984 and to 4.8 percent in the first half of 1985.

TRADE

TABLE 13

SHARES OF WORLD EXPORTS - SELECTED
INDUSTRIAL COUNTRIES

	<u>1970</u>	<u>1980</u>	<u>1985</u>	<u>1985</u> <u>(FOB basis)</u> <u>(\$ billion U.S.)</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
Canada	5.2	3.2	4.5	87.5
United States	13.6	10.7	11.0	213.1
Japan	6.2	6.5	9.1	175.7
Germany	11.0	9.7	9.5	183.4
France	5.7	5.6	5.1	97.7
United Kingdom	6.2	5.5	5.2	101.3
Switzerland	1.7	1.5	1.4	27.5
World	100.0	100.0	100.0	1933.4

Source: United Nations, Yearbook of International Trade Statistics, 1981 Monthly Bulletin of Statistics, July 1986

- By dollar value, Canada is the western industrialized world's sixth largest trading partner, and is the most important trading partner of the U.S.
- Through the General Agreement on Tariffs and Trade (GATT), Canada has traditionally sought more secure and enhanced access to world markets.

TRADE

TABLE 14

PRINCIPAL CANADIAN DOMESTIC EXPORTS
(customs basis)

<u>Commodity</u>	<u>1985</u>		<u>1975 - 1985</u> <u>Average Annual</u> <u>Growth Rate</u>
	<u>\$ billion</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Transportation			
Equipment	36.5	31.4	18.0
Metal Ores, Concen- trates & Scrap	3.5	3.0	4.8
Wood & Paper	15.7	13.5	12.1
Food, Feed, Beverages, Tobacco	9.2	7.9	8.7
Non-Ferrous Metals	6.0	5.2	13.4
Chemicals	5.4	4.7	18.4
Industrial Machinery	3.1	2.7	13.2
Iron and Steel	2.4	2.1	13.1
Crude Oil, Natural Gas, Coal	11.9	10.2	10.0
Other	22.5	19.4	16.2
<u>TOTAL:</u>	<u>116.2</u>	<u>100.0</u>	<u>13.5</u>

Source: Statistics Canada, Summary of Canadian International Trade.

- ° In 1985, exports (balance of payments basis) amounted to 30.8 percent of GDP, while imports represented 31 percent of GDP, making Canada one of the world's largest trade oriented nations.
- ° In 1985 domestic exports (customs basis) increased by 6.2 percent to an estimated \$116.2 billion compared to a 23.8 percent growth during 1984.

TRADE

TABLE 15

PRINCIPAL CANADIAN IMPORTS
(customs basis)

<u>Commodity</u>	<u>1985</u>		<u>1975 - 1985</u>
	<u>\$ billion</u>	<u>%</u>	<u>Average Annual Growth Rate</u>
			<u>%</u>
Transportation			
Equipment	36.2	34.5	14.1
Food, Feed,			
Beverages, Tobacco	5.8	5.5	8.4
Chemicals	5.4	5.1	13.7
Computers	3.9	3.7	29.2
Special Industry			
Machinery	5.0	4.8	9.6
Crude Petroleum	3.7	3.5	1.2
General Purpose			
Machinery	3.0	2.9	8.8
Non-Ferrous Metals	2.6	2.5	23.1
Agricultural			
Machinery, Tractors	1.7	1.6	5.0
Textiles	1.9	1.8	11.7
Iron & Steel	2.0	1.9	9.3
Wood & Paper	1.5	1.4	10.7
Coal	0.9	0.9	4.6
Other	31.4	29.9	14.1
<u>TOTAL</u>	<u>105.0</u>	<u>100.0</u>	<u>13.1</u>

Source: Statistics Canada, Summary of Canadian International Trade

- Imports rose by 10.4 percent in 1985 to \$105 billion.
- 71.0 percent of imports came from the U.S., 5.8 percent from Japan and 3.1 percent from the U.K.

CANADA-U.S.

TABLE 16

RECENT CANADA - U.S. PERFORMANCE
(% change, quarter to quarter)

<u>Year</u>	<u>Quarter</u>	<u>Real Output</u>		<u>Pre-Tax Profits</u>		<u>Consumer Prices</u>		<u>Employment</u>	
		<u>Canada</u>	<u>U.S.</u>	<u>Canada</u>	<u>U.S.</u>	<u>Canada</u>	<u>U.S.</u>	<u>Canada</u>	<u>U.S.</u>
1985	I	0.8	2.4	-1.1	6.2	1.1	0.8	0.4	1.1
	II	0.4	0.6	-3.9	0.0	1.1	0.5	1.3	1.2
	III	0.8	1.0	5.6	7.2	1.0	1.4	0.5	0.3
	IV	1.8	0.5	7.0	2.9	0.9	0.9	1.0	0.7
1986	I	0.5	0.9	-14.4	-4.9	1.2	0.3	1.5	0.7
	II	0.8	0.2	2.3	3.4	0.8	-0.2	0.2	0.4

Source: Bank of Canada Review; U.S. Department of Commerce, Survey of Current Business

Canada-U.S. Trade Relations

- ° Canada and the U.S. did \$165 billion worth of two-way trade in goods and services in 1985.
- ° By 1987, 80 percent of Canadian exports to the U.S. and 65 percent of U.S. exports to Canada will be duty-free.
- ° In its bilateral trade talks with the U.S. Canada is seeking:
 - ° to secure market access by obtaining exemptions from U.S. trade remedies and by clarifying the conditions for countervailing measures;
 - ° to enhance access to a market of 250 million consumers by obtaining the right to bid on contracts tendered by all levels of government and by a gradual elimination of tariffs and quotas;
 - ° to enshrine market access through a bilateral agreement that defines mutual obligations and provides an effective mechanism for the speedy resolution of bilateral trade disputes.

Auto Pact:

- In effect since 1965, the Auto Pact between Canada and the U.S. has had a major impact on the Canadian automotive industry.
- The Auto Pact provides free trade in new vehicles and original equipment parts under certain conditions.
- About 80 percent of Canadian vehicle output is directed to the U.S. market; 30 percent of Canadian requirements for North American type vehicles are met from domestic production facilities.
- Two-way trade in automotive products has grown from \$1.2 billion in 1965 to over \$62.6 billion in 1985.
- The Auto Pact provides for Canadian content in cars and trucks of 60 percent of the value of vehicles sold as well as Canadian production of one car for every car sold in Canada.
- One in seven Canadian jobs is directly or indirectly dependent on the automotive industry.
- In 1985 Canada had a \$5 billion auto trade surplus.
- In Ontario, the automotive industry accounts for 60 percent of the province's exports.

Defense Production and Development Sharing Agreement:

- This program gives Canadian manufacturers the opportunity to compete with U.S. firms for contracts with the U.S. Armed Forces.
- Canadian companies in this market had sales of \$1.6 billion in 1985.
- The U.S. government waives customs duties on most Canadian supplies entering the U.S. for defense programs.
- The Buy America Act has been waived for all defense supplies made in Canada.
- Canadian firms do not require an exports permit for defense goods destined for the U.S.
- Balance-of-payments directives do not apply to U.S. procurement of Canadian defense supplies and services for use in the U.S. or Canada.

INVESTMENT

TABLE 17

SOURCES & DESTINATIONS OF FOREIGN DIRECT INVESTMENT
(1984)

<u>A. Sources</u>	<u>Book Value of F.D.I. in Canada</u>	
	(\$ billion)	%
United States	62.4	76.3
United Kingdom	7.3	9.0
F.R. of Germany	2.1	2.6
Netherlands	2.0	2.5
Japan	1.8	2.1
France	1.3	1.6
Switzerland	1.3	1.6
Bermuda	0.9	1.1
Other	2.7	3.2
Total	81.8	100.0

<u>B. Destinations</u>	<u>Canadian Investment Abroad</u>	
	(\$ billion)	%
United States	29.6	71.6
United Kingdom	1.9	4.5
Indonesia	1.4	3.4
Bermuda	1.3	3.1
Australia	0.9	2.3
Brazil	0.9	2.1
Switzerland	0.4	1.1
Ireland	0.4	1.0
Other	4.7	10.9
Total	41.4	100.0

Source: Statistics Canada, Canada's International Investment Position (5/86)

- ° In 1985, Canada had an outflow of \$2.9 billion in net direct investment.
- ° The stock of foreign investment in Canada continues to grow.
- ° In 1984, Canada's stock of foreign direct investment amounted to \$81.8 billion: \$62.4 billion from the U.S.; \$7.3 billion from the U.K.; \$2.1 billion from the F.R.G.; \$2 billion from the Netherlands and \$1.8 billion from Japan.

INVESTMENT

TABLE 18

PRIVATE AND PUBLIC SECTOR INVESTMENT

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
	(1981 \$ billion)					
<u>Business:</u>						
Non-residential construction	25.1	27.2	24.8	22.7	22.3	23.1
Machinery & equipment	24.5	28.9	25.1	23.5	24.2	25.3
Sub-total business	49.5	56.1	49.9	46.2	46.5	48.4
Residential construction	19.3	20.6	17.2	19.8	19.8	22.2
Sub-total private sector	68.8	76.7	67.1	66.0	66.2	70.6
<u>Government gross fixe:</u>						
Capital formation	9.0	9.4	9.8	9.5	9.9	10.2
<u>Total investment</u>	<u>77.8</u>	<u>86.1</u>	<u>76.9</u>	<u>75.5</u>	<u>76.1</u>	<u>80.8</u>
Investment as % of GDP	22.7	24.2	22.4	21.3	20.3	20.7

Source: Bank of Canada Review

- ° Business investment in non-residential construction and machinery and equipment totalled \$55.5 billion in 1985.
- ° The Conference Board forecasts that business investment will decline in real terms by 2.1 percent in 1986 and increase by 0.6 percent in 1987.
- ° Total private sector investment amounted to \$80.9 billion in 1985, 17 percent of GDP.

Section 5

The Canadian Contribution

Did You Know That...?

1) Technological Innovation

- o The telephone was invented in Brantford, Ontario in 1874 by Alexander Graham Bell.
- o Canada ranks second world-wide in terms of number of telephones per capita: 64.7 per 100 Canadians, compared to 78.7 per 100 Americans.
- o Canada was the third country (after the U.S. and U.S.S.R.) to design and build a satellite.
- o The Alouette, Isis, Anik and CTS satellites, launched by NASA, were designed and manufactured in Canada.
- o Two-way telemetry and control communications centre designed in Saskatchewan is at the hub of the Brazilian satellite system.
- o Marc Garneau, a crew member of the sixth mission of the NASA space shuttle, was the first Canadian in space.
- o The Canadarm, the remote manipulator system of the NASA space shuttle program, was designed and built by Canadians by SPAR Aerospace, a Canadian company.
- o Canada's contribution to the NASA space station will be a Mobile servicing centre (MSC), focussing on a new generation of robotics technology and sophisticated control systems.
- o Canada has the world's tallest free-standing structure in Toronto, the CN Tower, 553 m high.
- o Canadians were first to develop the chemical laser and the world's second largest laser company is Lumonics, of Kanata, Ontario.
- o Newfoundland's Institute for Marine Dynamics, a \$55 million R & D facility specializing in marine structures and vehicles with particular emphasis on their application in ice-bound water, houses the world's largest ice tank.
- o The world's most advanced single-person submarine, known as Deep Rover, was built in Nova Scotia by Candive Limited.
- o Canadian National engineers built the world's first diesel electric locomotive in Montreal in 1929.

- o Canada ranks first world-wide in terms of homes receiving cable television -- 62 percent of the population.
- o North America's first fibre optic cellular system and the first decentralized telephone system in the world were developed in Alberta
- o The world's highest multiple-arch dam is the Daniel Johnson Dam, part of the Manicouagan-Outardes hydroelectric power project in northern Québec.
- o The world's first snowmobile was invented in Québec by Joseph-Armand Bombardier in 1922. This international company expanded into urban transport including subways and into aerospace technology as the new owners of Canadair.
- o The annual Observer's Handbook of the Royal Astronomical Society of Canada is the standard reference for observational astronomy around the world.
- o Standard Time, an international system for determining local time, was developed by Sir Sandford Fleming in Toronto in 1879.
- o The largest film format in the world, known as IMAX, was developed for Canada's pavilion at Expo 70, Osaka, Japan.

2) Regional Centres of Advanced Technology

- o In 1984, some \$5.3 billion in R & D was performed in Canada: 20 percent by the educational sector, 29 percent by government, 50 percent by the private sector.
- o The sophisticated boundary layer wind tunnel laboratory at the University of Western Ontario was used in the design of the CN tower as well as the Sears building in Chicago, the World Trade Centre in New York City, the Hong Kong Bank and many other structures.
- o L'Université de Montréal is the largest French-language educational institution outside France.
- o The University of Waterloo in southwestern Ontario has been chosen to computerize the Oxford English Dictionary. It also has the largest enrolment in mathematics (including computer science) in the world and the world's second largest cooperative education program.

- o The teaching staff of the **Guelph-Waterloo Centre for Graduate Work in Chemistry** (professors of the Universities of Guelph and Waterloo) rank third in the world, after M.I.T. and the University of California, according to the Institute of Scientific Information in Philadelphia.

3) Medicine

- o The discovery of **insulin** as a treatment for diabetes was made in Toronto in 1922, winning **Frederick Banting** and **J.J.R. MacLeod** the Nobel Prize for chemistry in 1923.
- o Canadians were also the first to clone **human insulin**.
- o The **cobalt machine**, a pioneering cancer treatment, was invented in Canada.
- o The use of human tissue in surgery was first developed by **Dr. Edward Gallie** in Toronto in the 1920s.
- o Toronto physician **Gordon Murray** developed the anticoagulant **heparin** from the livers and lungs of domestic animals.
- o The first systematic mapping of the human brain was done by Montreal's **Dr. Wilder Penfield**.
- o One of the world's three **brain banks** is located at the **Clarke Institute of Psychiatry in Toronto** (the others are in Los Angeles and Cambridge, England).
- o The world's leading expert on stress was the late **Hans Selye** of the **Université de Montréal**.
- o Canadian **Gerhard Herzberg** won the Nobel Prize in chemistry in 1971.
- o The **electron microscope** was developed at the **University of Toronto**.
- o **John Polanyi** of the **University of Toronto** shares the 1986 Nobel Prize for chemistry.

4) Business

- o The **Toronto Stock Exchange's** computer assisted trading system (**CATS**) plays a significant role in its reputation for technological leadership; in 1985, the **Paris Stock Exchange** began testing **CATS** via the **TSE** computer in Toronto.
- o The **TSE** was the first exchange worldwide to provide total access to its computerized trading systems from a foreign locale.

- o The **Toronto Stock Exchange** is the third largest in North America, the ninth largest in the world.
- o The two-way electronic trading links between the **TSE** and the **American Stock Exchange** in New York and the **Midwest Stock Exchange** in Chicago greatly extend the range of investment opportunities offered through the **TSE**, enabling the **TSE** to fill orders at the best price obtainable anywhere in North America.
- o The **Vancouver Stock Exchange** is North America's busiest market for venture capital in terms of volume of trading.
- o Through the **International Options Clearing Corporation** of which the **Montreal Exchange** is one of four owners, it is now possible to trade gold around the clock.
- o The world's largest manufacturer of footwear is Canadian **Thomas J. Bata**, head of **Bata Ltd.**, which produces shoes in over 50 countries, supplies shoes in over 100 countries and operates 6000 retail stores.
- o Other leading Canadian multinationals include **Alcan Aluminum Ltd.**, **Seagram Co. Ltd.**, **Macmillan Bloedel Ltd.**, **Genstar Corp.**, **Consolidated-Bathurst Inc.**, **Bombardier Inc.**, and **National Sea Products, Olympia and York Developments Ltd.**
- o The port of Vancouver is the largest port on North America's west coast in terms of total tonnage.
- o Ontario-U.S. trade is larger than the Japan-U.S. trade.

5) Resources

- o Canada is the second largest wheat producing nation in the world after the U.S.A., and two-thirds of Canada's wheat crop is grown in Saskatchewan.
- o The **Athabasca Tar Sands** in northeastern Alberta contain the world's largest reserve of oil 25% of which is extractable with current technology.
- o To date, there have been 18 significant hydro-carbon discoveries off Newfoundland and Labrador, including:
 - o five natural gas discoveries on the Labrador shelf,

- o one oil discovery on the Labrador shelf,
- o nine oil discoveries on the Grand Banks,
- o two non-associated natural gas discoveries on the Grand Banks,
- o Hibernia, with a reservoir of approximately one billion barrels of medium gravity sweet crude and one trillion cubic feet of natural gas.
- o Inco Ltd. is the world's largest producer of nickel.
- o Canada produces about 30 percent of the world's uranium, making this country the world's single largest producer.
- o In diversity of mineral production, Canada ranks first in the world.
- o The **Whiteshell Nuclear Research Establishment** near Winnipeg pioneered the successful development of a reactor cooled by a light oil but moderated by heavy water, and is also a leading agency in R & D of a nuclear fuel waste management program.
- o The **Churchill Falls Power Project** in Newfoundland is the largest single-site power station in the western world.
- o Once work is completed on the vast **James Bay Hydro-electric Project**, Québec will have access to approximately 33,000 megawatts of power.
- o Nova Scotia's **Annapolis Tidal Generating Station** is the first tidal power plant in North America, the third in the world.
- o Canadians are the world leaders in **cattle embryo transplants**.
- o Canada is the world's largest exporter of fish.
- o New Brunswick has the world's largest **lobster pound** and **sardine cannery**.
- o A **Montreal Urban Community** study concluded that natural gas costs in cities, such as L.A., Atlanta, Boston and New York, are 50 to 100 percent higher than in Montreal.

6) Lifestyle

- o Canada's citizens come from diverse **multicultural** backgrounds: the largest ethnic groups in Canada are the British, French, German, Italian, Ukrainian, Dutch, Scandinavian, Polish, Jewish, Indian-Pakistani, Chinese and native peoples.
- o Over 75 percent of Canadians live in urban centres.

- o 90 percent of Canadians live within 320 km of the U.S. border.
- o The largest religious denomination in Canada is Roman Catholic (approximately 11 million in 1985); the United Church is second (about five million).

7) Culture

- o The world-renowned portrait photographer, Yousuf Karsh, is Canadian.
- o Canada's **National Film Board**, founded in 1939, is the world's largest government film unit.
- o Several NFB films have won Oscars (e.g. Flamenco at 5:15, 1983 and If You Love This Planet, 1983).
- o **Angela Hewitt** of Ottawa won the 1985 International Bach Competition in Toronto's Roy Thomson Hall.
- o Acadian author Antonine Maillet won the prestigious French literary prize, le **Prix Goncourt**, with her novel, Pélagie-la-charrette.
- o The Denys Arcand film, Le déclin de l'empire américain, won the Critics' Award at the 1986 Cannes film festival.
- o A leading commentator on communications was the late **Marshall McLuhan**, also of the University of Toronto, whose terms, "the global village" and "the medium is the message" are in common usage worldwide.
- o The Art Gallery of Ontario has the world's largest collection of **Henry Moore** sculpture.

8) Sports

- o At the 1984 summer Olympics Canada won gold medals in the following sports:
 - o canoeing (Larry Cain -- 500 m);
 - o kayaking (Hugh Fisher and Alwin Morris -- 1000 m);
 - o diving (Sylvie Bernier -- 3 m);
 - o rhythmic gymnastics (Lori Fung -- all round);

- o sport pistol (Linda Thom);
- o swimming (Alex Baumann -- 200 m individual medley, 400 m individual medley; Victor Davis -- 200 m backstroke; Anne Ottenbrite -- 200 m breaststroke); and
- o rowing - eight with Coxswain.
- o Alex Baumann and Victor Davis set world records in their events at the Los Angeles Olympics.
- o Runner Ben Johnson is the world's fastest man.
- o In winter sports, Canadians have also made their mark:
 - o Gaetan Boucher won gold and bronze medals in speed skating at the winter Olympics in Yugoslavia. He was the first Canadian to win three medals at a single Olympics.
 - o Steve Podborski was the first North American male to win the World Cup downhill ski title (in 1982).
 - o Gerry Sorensen captured the 1982 World Downhill title.
- o Distinguished disabled Canadian athletes include the late Terry Fox, Steve Fonyo, and Rick Hansen.
- o Canadian equestrians have garnered medals in both Olympic and World Competitions. In June 1986, Gail Greenough earned the gold medal at Aachen, West Germany for the individual World Show Jumping Championships.



Section 6

Questions and Answers About Investment in Canada

Key questions we hear most often at Investment Canada and the answers we give.

Canada's Competitive Advantages:

Q. Why invest in Canada?

A. Canada offers investors many strategic advantages:

- o a stable, democratic political system;
- o excellent growth potential:
 - 1985 real GDP growth was 4.0 %
 - 1986 forecasts: 3.2% (Conference Board of Canada)
3% (OECD #1 ranking)
 - 1987 forecast: 2% (Conference Board)
2 3/4% (OECD);
- o a government committed to facilitating rapid economic expansion through enhanced private sector activity involving both domestic and foreign companies;
- o the gateway to one of the world's largest markets - the U.S.;
- o Canadian industry is a leader in advanced technology areas, such as micro-electronics, satellite communications, lasers and biotechnology;
- o Canada's educational system produces a large cadre of highly skilled workers;
- o business operations in Canada are efficient due to:
 - o extensive, modern communications and transportation systems;
 - o secure, competitively priced energy supplies;
 - o highly efficient capital markets (four of the world's 40 largest banks are Canadian);
 - o fringe benefits costing one-third less than in the U.S. and some European countries; and
 - o also see section 7, Ten Reasons to Invest in Canada for further details.

Q. Is the energy sector still an attractive investment opportunity?

A. The federal government has reached two important agreements with oil-producing provinces: the **Western Accord** and the **Atlantic Accord**.

The **Western Accord**, with Saskatchewan, Alberta and British Columbia, has deregulated Canadian crude oil pricing and marketing and phased out a number of federal oil and gas taxes or charges. Producing provinces have introduced several modifications to their royalty and incentive programs.

The **Atlantic Accord**, with Newfoundland, provides a framework for the management and revenue-sharing of offshore oil.

While these initiatives have been viewed favourably by producers and financial intermediaries, the decline in world oil prices has taken its toll on production activity, investment and jobs. In April, 1986, a number of federal and provincial measures were announced to provide relief to the industry. Alberta outlined additional assistance measures for the energy industry in October, 1986. Nonetheless, even with these measures, rationalization is anticipated as depressed prices continue to squeeze cash flows available to meet corporate obligations and to continue operations. For some investors, this will undoubtedly represent an opportunity to acquire assets or portfolio positions for the medium to longer term.

Q. How open is Canada to foreign investment in the energy sector?

A. The government of Canada has made it clear that it wishes to attract investment to Canada. The **Investment Canada Act, 1985**, provides that any new business investment, with some exceptions in cultural industries, such as book publishing and film production, are subject only to a simple notification procedure. No review is required. An acquisition in the energy field large enough to be covered by the provisions of the Act is reviewed according to the criteria outlined in the legislation.

The current federal government has maintained a policy of achieving 50 percent Canadianization in the upstream sector of the industry. The current energy Minister has expressed the government's concern about the foreign takeover of Canadian oil companies with reserves when such companies were not in financial distress.

Q. How safe is the Canadian banking system?

A. The Canadian banking system, considered to be one of the strongest in the world, is internationally active and competitive. The **Canada Deposit Insurance Corporation**, which insures individual

deposits up to \$60,000, provides an extra measure of stability to the Canadian banking system.

Banks are supervised by the Inspector General of Banks (IGB) who is responsible to the Finance Minister for the administration of the Bank Act, the law that governs Bank activities. Each bank is examined annually to ensure compliance with the bank Act and to ensure it is in sound financial condition. The IGB has some flexibility in requiring banks to take measures deemed necessary to ensure solvency.

The large domestic banks are national in scope and have wide diversification in their loan portfolios. Domestic loan losses for Canadian banks have been declining, and the banks have been applauded internationally for the conservative accounting treatment they have given troubled international loans.

In 1985, two small, regionally based banks were the first to fail in Canada since 1923. They represented less than one percent of total Canadian bank assets. Legislation adopted by Parliament arranged reimbursement of all uninsured Canadian Commercial and Northland depositors.

The strong performance of the chartered banks has provided the Canadian public with one of the most stable and reliable banking systems in the world.

Q. How open is the Canadian banking system to foreign banks?

A. The Canadian government has encouraged foreign banks to establish subsidiaries in Canada since enabling amendments to the Bank Act were passed in 1980.

In terms of regulation, Schedule "B" banks are supervised by the Inspector General of Banks (IGB) in the same fashion as domestic banks. One difference is the ceiling on the aggregate share of banking system assets permitted to foreign bank subsidiaries. This ceiling, originally eight percent of the domestic assets of all banks, was increased to 16 percent in 1984.

The Role of International Investment in Canada's Economy:

Q. How much foreign ownership and control is there in the Canadian economy?

A. In the early 1980s, foreign control of Canadian non-financial industry amounted to about 25 percent on an assets basis. The U.S. was the dominant foreign participant with over 75 percent of the total. Major areas of foreign concentration included chemicals (about 75 percent foreign controlled), transportation equipment (70

percent), electrical products (55 percent) and the oil and gas industry (53 percent). On the other hand, some sectors, such as agriculture, utilities and transportation, were more than 90 percent Canadian controlled.

In the 70s, there was a decline in foreign control in virtually all sectors. In 1971, the overall level of foreign control was 37 percent.

Q. What major international firms have recently made substantial investments in Canada?

A. More than 400 of the Fortune 500 companies have major investments in Canada. Given Canada's favourable investment policies, many are increasing their investments and expanding their operations in Canada.

Statistics Canada has reported a net inflow of \$2.2 billion in foreign direct investment for the first nine months of 1986.

The auto industry has attracted the most new foreign capital. The largest investments have been made by U.S. firms -- General Motors (\$2 billion) and AMC/Renault (\$643 million). Investments have also been announced by Toyota, Honda and Hyundai, as have joint ventures between GM and Suzuki and between Daihatsu and Bombardier.

Increased interest in oil and gas has been spurred by Canada's improved regulatory and political climate. Renewed interest has been greatest among U.S. and Australian companies. Canada's financial sector has also become the focus of more foreign investment. Asset ceilings on foreign-controlled banks have been raised and regulations governing foreign participation in the Ontario securities industry will be loosened January 1, 1987. In anticipation of these changes, Goldman, Sachs and Co. of New York have opened a Canadian office. Over 3500 U.S. firms have invested in Canada to date.

Q. How does the performance of foreign-controlled companies in Canada compare with Canadian-controlled firms?

A. Based on various performance indicators, such as sales/assets, profits/sales, profits/assets and profits/equity ratios, foreign-controlled firms in Canada have experienced consistently better overall performances. Factors which may contribute to this situation include easier access to a parent's technology, managerial talent, capital resources, patents and trademarks.

For comparison of these ratios, see The Canadian Edge, Table 9 of The Economy chapter.

Canada's New Investment Policy:

Q. What is the difference between Investment Canada and its predecessor, the Foreign Investment Review Agency (FIRA)?

- A. Under Investment Canada, review is no longer required for almost all proposals to establish new businesses in Canada. In the case of certain indirect acquisitions, the level of assets that would make the proposal reviewable has been significantly raised. Provisions regarding "sensitive sectors" have been limited and clarified. Tight deadlines for review have been set out (e.g. 45 days for reply to an application).

Under the new Act, the government retains the authority to ensure that major acquisitions by non-Canadians will be of net benefit to Canada, but the number of investments actually subject to review is expected to drop by about 90 percent. Only 25 percent of Investment Canada's budget is expected to be devoted to regulating investment; 75 percent is directed to investment development activities and research. (For comparisons of the key features of the Foreign Investment Review Act and the Investment Canada Act, see section two of this handbook).

Q. Under what conditions is a proposal reviewable?

- A. Major acquisitions that are reviewable include:
- o any direct acquisitions of control of Canadian businesses with assets of \$5 million (Cdn) or more, or
 - o indirect acquisitions of control of Canadian businesses, resulting from the acquisition of control of parent corporations outside Canada, where the Canadian business has assets of \$50 million (Cdn.) or more, and where the value of the assets of the Canadian business constitutes less than 50 percent of the value of all assets acquired or where the Canadian portion of all assets involved in the international transaction is more than 50 percent of the total and valued at at least \$5 million, Cdn.), or
 - o investments not otherwise reviewable, which involve certain business activities related to books, magazines, periodicals, newspapers, film, music, video or audio products, may be made reviewable if such a review is determined to be in the public interest.

Q. What are the standards by which a non-Canadian investment proposal is judged?

A. The basic standard is net benefit to Canada. This is judged in relation to the effect of the proposed transaction on the Canadian economy, the degree of participation by Canadians in the company and industry involved, the influence on Canadian productivity, industrial competition, technological development, the compatibility of the investment with national and provincial industrial, economic and cultural policy objectives and the impact on Canada's international competitiveness.

Q. What real estate transactions are reviewable under the Investment Canada Act?

A. Only a limited number of real estate transactions are reviewable. The Act applies only to the acquisition of a business, such as rental real estate, but does not apply to non-revenue-generating property, such as raw land, which does not constitute a business under the Act. The purchase of a farm or farm land is exempt from review. The acquisition by non-residents of agricultural and/or recreational lands may be subject to provincial regulations. (Enquiries should be directed to the Corporate Secretary Division of Investment Canada.)

Q. What are the rules governing investment policy in cultural industries? Are there other sensitive sectors?

A. While the Canadian government's policy is to open investment it wishes to safeguard national ownership and control in areas judged important to national interest.

In Canada, an area of national interest includes certain cultural industries. Accordingly, foreign investment in this sector may be declared subject to review.

There are a few other areas, such as banking, oil and gas, acquisitions of farm land or control over a government enterprise, where special rules may apply. Enquiries should be directed to the Corporate Secretary Division of Investment Canada.

Q. How did Canada's cultural policy affect the acquisition of Prentice-Hall Canada by Gulf and Western?

A. In July, 1985, the Canadian government announced review criteria for foreign investment in the book publishing and distribution industry. Because the transaction with Gulf and Western had been concluded in December, 1984, Prentice-Hall officials requested and were granted additional time to consider this new policy. In March, 1986, an agreement was reached between Gulf and Western and the Canadian government.

The acquisition of Prentice-Hall was assessed by the government according to the policies in place at the time the transaction was concluded. While the July, 1985 publishing policy was not applied retroactively, Gulf and Western made commitments to develop and expand Canadian publishing programs, to strengthen domestic distribution of trade and mass publications and international distribution of books by Canadians as well as to maintain high levels of Canadian content in Prentice-Hall's production resources.

Q. Most of the previous information deals with direct investment. What about purchases of Canadian stock for my portfolio?

A. Unless control of the Canadian business is affected, such transactions would not be subject to review.

The May, 1986 cover story on Canada in Forbes magazine attributes the 19 percent increase in foreign holdings of Canadian stocks and bonds in 1985 to two factors:

- 1) the desire to participate in Canada's strong economy; and
- 2) the belief that the Canadian dollar is currently undervalued.

Q. Is a foreign investor still required to abide by the undertakings he had given under FIRA?

A. In general, all undertakings given under FIRA are binding and enforceable under the Investment Canada Act (subsection 45(1)). Investment Canada also has a statutory mandate to monitor investment performance.

The Agency has no intention of overburdening investors with information requests, although it will conduct periodic audits of investment proposals. Where an investor is having difficulty in meeting his commitment(s), he is free to approach the Agency outlining those problems. In such cases, Investment Canada will do everything possible to help the investor to realize his investment and will consider, where necessary, possible variations to the original commitment(s) or proposal. Each case will be dealt with on an individual basis, taking into account such factors as economics, business dictates and importance of a particular commitment.

Q. How long is the review process under Investment Canada?

A. The average length of time taken to review cases under Investment Canada has been 36 days, compared to 46 days under FIRA.

Q. How can I find out what is involved in implementing my investment decision?

A. Investment Canada provides a wide range of investor services, including information on:

- o energy costs across the country;
- o regional centres of advanced technology;
- o technological infrastructure;
- o industrial profiles;
- o federal and provincial industrial incentives;
- o joint ventures and licensing arrangements;

as well as assistance to: -

- o identify contacts in the public and private sectors coast to coast;
- o define investment proposals;
- o identify potential investment opportunities and partners; and
- o identify sources of capital and technology.

In addition, the legal staff of the Corporate Secretary offers advice on the interpretation and application of the Investment Canada Act and provides general information on other federal legislation that affects your business.

Q. If I import materials and/or components to produce my product in Canada, will I incur duties or taxes?

A. Raw materials, component parts and partly manufactured goods imported into Canada are normally subject to duty, the rate of which varies depending on the type of good imported and whether it is available in Canada. Generally, the rate applied to such goods is less than that applied to finished goods.

For Federal sales tax purposes, imported raw materials, components and partly manufactured goods are not subject to tax when imported by manufacturers for use in the production of their goods. Instead, sales tax is applicable on the manufacturer's selling price of the goods for taxable sales made in Canada.

Q. If my business in Canada is successful, will I be able to send my profits back to my home country or to invest outside Canada?

A. There are no foreign exchange controls in Canada, and investors can send after-tax profits to their home country. The amount will be affected by tax and the amount of tax payable will depend on the residency of the investor and the business. If the investor is a Canadian resident and the business is carried out by a resident Canadian company, the company and the investor will pay taxes in Canada. The company will pay a corporate tax on profits and the shareholder will also pay a tax on any dividends or salaries received from the company.

If the investor is a non-resident and the company is resident, any after-tax profits transferred abroad are subject to a withholding tax, which amount to 25 percent generally but which are reduced in many cases to 15 percent by Canadian tax treaties.

If the investor is a non-resident and the business in Canada is carried on as a branch, the branch is subject to a corporate tax on its Canadian source income and to a branch tax to compensate for the absence of withholding tax on the distribution of profits.

See The Canadian Edge, chapter on Taxation and Tax Incentives for further details.

Q. What impact will the Agency's investment development role have on the posts?

A. The Agency will be funding high-level missions, seminars and participation in trade fairs to promote foreign investment in Canada. Investment Canada works closely with other Federal departments, the provinces and the business community on such projects.

The Agency is also developing a communications program to heighten awareness of Canada as an attractive place to invest.

Q. What is The Canadian Edge and what can it do for me?

A. It is a comprehensive database on the comparative advantages of doing business in Canada. A promotional brochure is available, introducing this important publication.

Research and Development in Canada:

Q. How do Canada's research and development activities compare with those of other countries?

A. On average, Canada's spending on R & D has been 1.2 percent of GNP, compared to 2.2 percent throughout the industrialized world.

In the past 15 years, there has been considerable increase in the participation of the private sector in R & D activities. The private sector now funds about 40 percent of the Gross Domestic Expenditure on R & D, up from 30 percent in the early '70s. The private sector now performs 50 percent of all R & D, up from 40 percent in 1971.

For more information, see The Canadian Edge, chapter on R & D/Technological Infrastructure.

General Economic Conditions in Canada:

Q. What efforts have been taken to halt the fall of the Canadian dollar?

A. At the time of the February, 1986 Federal budget, when the dollar experienced a period of instability, the Bank of Canada took temporary steps to support it. Since then, the international community has expressed confidence in the government's budgetary policies and the dollar has stabilized.

Q. How does the cost of capital compare between Canada and the U.S.?

A. In Canada, the cost of capital and the level of interest paid is slightly higher than in the U.S. This has been the case for the past five years and it is expected to continue.

It should be noted that Canada has no foreign currency restrictions, enabling investors to bring capital into the country from other sources.

Q. Is the investment climate better in one region of Canada than in another?

A. The country's regions experience different business cycles. At present, Ontario and Québec are outperforming other regions, based on their strengths in the manufacturing sector, which since 1982 responded first to export demand and then to consumer demand. The West is experiencing sluggish growth as a result of price declines for two of that region's strongest commodities, oil and grain. Projections for Manitoba's economy are much more optimistic than for other western provinces due to its greater economic diversity. The Atlantic region also has a relatively diversified economy and offers excellent access to the major Northeastern markets of the U.S.

The Department of Regional Industrial Expansion has prepared a series of booklets dealing with provincial and territorial economies and some important economic sectors.

Q. What progress has the Government made in its review of Crown Corporations?

A. In 1986, the Prime Minister appointed Barbara McDougall as Minister of State for Privatization to chair the new Cabinet Committee on Privatization.

The minister is supported by the Privatization group.

Their mandate is to identify those crown corporations which no longer fulfill a public policy purpose and carry out privatization initiatives.

Of the 56 crown corporations under review, 8 have been privatized to date:

- 1) Northern Transportation Co. Ltd.
- 2) Canadian Arsenals Ltd.
- 3) de Havilland Aircraft of Canada Ltd.
- 4) Pêcheries Can. Inc.
- 5) CN Route
- 6) Canada Development Corporation (21.8 million shares)
- 7) Nanisivik Mines Ltd (18% interest)
- 8) Canadair Ltd

Three additional crown corporations currently on record for sale are:

- 1) Teleglobe Canada
- 2) Northern Canada Power Commission
- 3) Eldorado Nuclear Ltd.

Examples of corporations being wound down include Loto Canada Inc., Canagrex and the Canadian Sports Pool Corporation.



Section 7

Ten Reasons to Invest in Canada

Canadians are good business partners because of 10 strong fundamental factors:

- 1) Markets and Profitability
- 2) Energy
- 3) Diversified Manufacturing Base
- 4) Resources
- 5) Innovation and Technology
- 6) Workforce
- 7) Transportation and Communications
- 8) Banking and Finance
- 9) Quality of Life
- 10) Cooperative, Stable Business/Government Environment

1. Markets and Profitability:

- o Canada's economy was the seventh largest in the western world in 1985 (GDP of \$476.4 billion)
- o The OECD projects Canada's GDP to grow by 3% in 1986, the highest rate amongst the seven major economies, and by 2 3/4% in 1987
- o In per capita wealth, Canada ranks third world-wide, according to the World Economic Forum
- o Canada has one of the world's highest standards of living, meaning tremendous purchasing power
- o Canada's location on the U.S. border puts huge population centres, like New York, Boston, Chicago and Seattle, within one day's travel by road or rail
- o Canada is the most important trading partner of the U.S. with total trade between the 2 countries totalling almost \$170 billion in 1985
- o 164 million consumers are within two days' trucking distance of Montreal and Toronto -- a population roughly equivalent to the combined populations of the U.K., F.R.G. and France
- o Japan now accounts for almost 25 percent of exports through B.C.'s customs ports
- o Some 24 percent of total exports from Nova Scotia are destined for European markets
- o Within 1,000 miles of Montreal are five provinces, 14 states, 91.6 million people and \$951 billion in real buying power

- o Over 80 million consumers and most of North America's industrial base are located within 1,000 miles of Winnipeg
- o several companies in Canada carry out world product mandates, for example:
 - o IBM, which produces certain lines of computer display units, printers and circuitry for the global market
 - o Pratt and Whitney Canada, which produces small gas turbine engines for aircraft
 - o RCA, whose Vaudreuil plant produces emitters and detectors used in fibre-optic systems
- o Over 400 of the Fortune 500 companies are established in Canada, many of which engage in specialized production for the North American and global markets
- o Many international firms (e.g. France's Michelin; Italy's Olivetti; Sweden's IKEA) have also located in Canada to serve North American and international markets
- o By 1987, 80 percent of Canada's current exports to the U.S. will be duty-free
- o In 1985, Canada exported over \$141 billion -- 31 percent of GNP compared to 19 percent of GNP in Japan and 9.2 percent of GDP in the U.S.
- o Since the bottom of the 1982 recession, corporate profits (pre-tax) in Canada have risen by 74.2%, compared to 40.1% in the U.S.
- o Pre-tax profits in Canada amounted to 8.9% of GDP for the first 3 quarters of 1986, compared to 5.5% in the U.S.
- o Return on assets in Canada for the corporate sector in 1985 was 10.8%; return on equity was 10.2%
- o Since 1982, the level of manufacturing industries capacity utilization has risen by almost 10 percentage points in Canada

Note: See The Canadian Edge, Markets chapter, for more details.

2. Energy

- o Canada has enormous supplies of energy and raw materials (e.g. the Athabasca Tar Sands in Alberta is the world's largest oil reserve; Newfoundland's Churchill Falls Power Project is the largest single-site power station in the world; 30 percent of the world's uranium comes from Canada, making this country the world's single largest producer)
- o Canada leads the world in cold weather oil production and recovery

- o Canada is a net exporter of low-cost, secure energy
- o industrial electricity rates are among the lowest in the world
- o a Montreal Urban Community study concluded that natural gas costs in major U.S. cities are 50 to 300 percent higher than in major Canadian centres
- o a Montreal Urban Community study concluded that electricity costs in major U.S. cities are two to four times higher than in major Canadian centres
- o in 1985, Canada had reserves of natural gas on hand to last some 30 years
- o Canada has an enviable record in development and production of alter energy, including tidal and nuclear power (e.g. Nova Scotia's Fundy tidal power corporation is actively involved in the first project to tap the vast power capacity of the Bay of Fundy)
- o in Ontario, 85 percent of the province's energy needs are met by Canadian sources
- o Newfoundland generates more electrical energy per capita than any other province
- o Québec's James Bay hydroelectric facility is one of the largest projects of its kind in the world
- o some 90 percent of Alberta's electrical energy is generated by plants fueled by coal and natural gas
- o several large international companies, such as Pechiney of France and ENI of Italy, have established operations in Canada to take advantage of Canada's energy and natural resources

Note: See The Canadian Edge, Energy chapter, for more details.

3. Diversified Manufacturing Base:

- o manufacturing accounted for about 19 percent of real GDP in 1985
- o in 1985, fully finished non-food manufactured goods made up just over 44 percent of total exports, compared to 7.8 percent in 1960
- o in 1983, for the first time, Asian countries, principally Japan, bought more Canadian goods than did western Europe
- o in 1985, Canada's leading manufacturing industry, measured by value of shipments, was transportation equipment (\$42.4 billion) followed by refined petroleum and coal products (\$25.7 billion)

- o manufacturing labour costs are less on average than the major competition (e.g. \$14.87 in Canada compared to \$17.71 in the U.S. in 1985)
- o in 1985, the rate of increase in hourly manufacturing earnings was 3.9%, second lowest among the seven major economies
- o in 1985, unit labour costs were 21.8% lower in Canada than in the U.S.

Note: See The Canadian Edge, chapters on Trade, Economy, and Comparative Costs and Economic Indicators, for more details.

4. Resources

- o Canada is a world leader in terms of the cost and availability of raw materials and energy
- o Canada is one of the largest producers of nickel, silver, asbestos and zinc. It is also a major supplier of wood and forest products, producing 40 percent of the world's newsprint (in 1985, forest product exports exceeded \$15.5 billion)
- o Canada ranks second after Australia in the amount of arable land per person (over twice as much as the U.S.)

Note: Refer to The Canadian Edge, chapters on Energy and General Information.

5. Innovation and Technology

- o Canada is a world leader in advanced technology in such fields as electronics, energy, communications and medical technology
- o Canada provides attractive incentives for R & D and has a well-developed technological infrastructure, including technology centres, specialized testing and lab facilities, provincial and federal research centres, and a strong network of universities
- o According to the Corporate Higher Education Forum, there are more linkages between industry and universities than in any other country except the U.S.
- o Canada was the first country in the world to orbit a commercial communications satellite system
- o The Alouette, Isis, Anik and CTS satellites, launched by NASA, were designed and built by Canadians
- o Saskatchewan has the world's longest commercial fibre optics network, stretching 3,268 km and connecting 52 communities

- o Canadian technology is automating the Vatican Library, the National Library of France and is modernizing the telephone systems of several countries world-wide
- o Canada's aerospace industry contributed the robotic Canadarm to the NASA space shuttle program and is on the leading edge of flight simulators, satellite radar imaging and infrared technology
- o Canadian agricultural research has greatly increased traditional crop yields
- o In the field of ocean industries, one of the world's largest research facilities is in Halifax-Dartmouth
- o Canada has developed major capabilities in cold water and ice technology, design and production of subsea vehicles and seismic surveys
- o Canada is building on this tradition of innovation by participating in more and more international joint ventures and other strategic alliances (e.g. I.P. Sharp Associates Ltd. of Toronto is working with McGraw-Hill of New York to develop a computerized trading system for international traders; and Wladimir Talanczuk Manufacturing of Edmonton is working with Beijing Chang Fing Aircraft Manufacturing of China to produce 500 ultralight aircraft to be used for agricultural spraying)
- o Canada is expanding its R & D base by establishing regional centres of R & D that focus not only on advanced technologies, such as nuclear acceleration, robotics and microelectronics, but also on the application of new technologies to traditional industries, such as mining and forestry
- o At these regional centres of advanced technology, there are high tech industries, world-class universities, business incubators and government-sponsored research institutions
- o At B.C.'s Discovery Parks, for example, R & D concentrates on innovation in that province's pulp and paper industry as well as on advanced research into nuclear acceleration and brain imaging
- o In Waterloo, Ontario, a very large number of high-tech firms have established near the University of Waterloo to take advantage of that institutions's expertise in computer software
- o In Montreal, the National Research Council is setting up one of the world's largest dedicated research facilities of biotechnology

Note: See The Canadian Edge, chapter on R&D and Technological Infrastructure for more details.

6. Workforce

- o According to the World Economic Forum, Canada ranks fourth in the OECD in entrepreneurial initiative
- o Canada has the educational system to meet most employers' needs
- o From 1973 to 1984, Canada had the best record for job creation in the OECD, resulting in a 28 percent increase in jobs, compared to 25 percent in the U.S., 12 percent in Japan and zero percent in F.R.G.
- o In 1985, Canada's rate of employment growth, at 2.8% was highest among the seven major economies, and the OECD projects it to increase to 3% in 1986.
- o Because of Canada's universal health care programs, employers experience lower fringe benefit costs in Canada, than in most U.S. locations
- o Canada has more than half a million scientists, engineers and technologists, many with world-class reputation and experience; in fact, Canada has one of the highest proportions of scientists, engineers and technical personnel in the OECD
- o Canadian community colleges annually produce over 50,000 graduates in highly-skilled professions, including chemical and electrical technology, financial management, data processing and computer science

Note: See The Canadian Edge, chapters on General Information, Labour Supply and Regulations for more details.

7. Transportation and Communications

- o Canada has one of the world's most efficient and reliable transportation networks in all forms of travel and shipping:
- o This includes a very well-maintained highway system and an extensive trucking industry (over 300 firms are licensed to cross the U.S. border)
- o Canada has world-class shipping facilities and access to international markets
- o There are two national rail systems, interconnecting with five U.S. railways
- o Canada has about 1,200 licensed airports serviced by many local, national and international carriers
- o Canadian firms are world leaders in communications technology, from satellite design and construction to fibre optics

- o Canada has a sophisticated communications infrastructure for high speed, high quality digital data transmission based on international standards; extensive installation of cable and optical fibre for digital communications; unique centralized data base services with on-line access to major Canadian and U.S. data bases; advanced communications software and private telecommunications networks and applied videotext technology

Note: See The Canadian Edge, chapters on Transportation and Communication for more details.

8. Banking and Finance

- o Canada has dynamic and competitive capital markets and active and well-developed equity markets
- o The Toronto Stock Exchange is the ninth largest in the world in terms of value of trading and is among the most technologically advanced
- o Canada's banks rank among the world's best in terms of size, quality of service and accessibility
- o The major chartered banks have a national system of branches -- over 7,000 serving more than 1,700 communities in all provinces and territories
- o More than fifty foreign banks operate in Canada, including Citibank, Chase Manhattan, Barclays, Banque Nationale de Paris, the Bank of Tokyo and Deutsche Bank
- o Canadian banks operate some 300 offices in more than 40 countries and maintain a correspondent relationship with more than 5,000 foreign banks

Note: See The Canadian Edge, chapter on Banking and Finance, for more details.

9. Quality of Life

- o Canada offers one of the best educational and health care systems in the world
- o Canada has sophisticated, cosmopolitan cities, offering a wide range of cultural and recreational outlets
- o Canada's social security system ensures minimum standards for the underprivileged of society
- o Over 75 percent of Canadians live in urban areas, even though Canada enjoys a low population density

- o The cost of living in Canada compares favourably with that of other countries. According a Union Bank of Switzerland study in March 1985, the cost of a basket of 126 selected goods and services was substantially lower in Toronto and Montreal than in New York, Los Angeles or Tokyo

Note: See The Canadian Edge, chapter on General Information for more details.

10. Cooperative, Stable Business/Government Environment

- o Canada has a free market economy and governments committed to responding to the needs of the business community
- o A well developed network of business and trade associations assist in communicating business priorities throughout the society

Section 8

Testimonials

- o The purpose of this section is to provide views of investment in Canada as the business sector observes it.
- o These quotes can be used in speeches or simply referred to in daily corporate liaison activity.

NOTE: Testimonials like these provide credible independent verifications of the benefits of doing business in Canada. Please send us other testimonials you may hear, with their source and date.

Political Stability:

- o Timothy Khan, President and CEO, Akhana International Consulting Corp. Toronto: "Canadian corporations offer potential joint venture partners many advantages. In the first place, the base is strong: the Canadian economy is fully mature and Canada is highly stable politically -- the nation is nearly free of the political squabbles that debilitate so much of the rest of the world. Canadian companies are fortunate in that they can go virtually anywhere as friends, especially in developing countries where they have established reputations as trustworthy." (from Leaders Magazine April 1986)
- o Arden Haynes, Chairman of Imperial Oil Ltd, Exxon's Canadian affiliate: "Investment in Canadian industry is once again a matter of business judgement rather than political gamble."
- o Franco Donini, Donini Chocolate Ltd.: "Generally speaking, I like Canada; Belleville is a nice part of a free country and I feel safe here. It's secure really and the political situation is stable. You have a future here."
- o Y. Mizumaki, President, YKK Canada Inc.: "One of the most important points was that Canada was a politically stable democracy which encouraged free enterprise in all economic sectors."

Labour Force:

- o George Peapples, President of GM Canada: "Canada continues to be one of the world's best kept secrets...Canadian suppliers are truly a world class resource...the highly trained and dedicated Canadian workforce has always been a chief attraction for doing business in this country. That workforce is one very good reason why our Pontiac 6000 STE -- a flagship model for our corporation and the entire industry -- is made exclusively in Oshawa for the whole world."

- o Laurent Beaudoin, Chairman of the Board and Chief Executive Officer, Bombardier Inc.: "From the outset, we have been able to find or develop right here in Canada not only the resources but the right kind of personnel with the right kind of technological expertise. Displaying the adaptability that comes with living in a multicultural, bilingual society, our Québec-based labour force is well suited to meeting the global challenge."
- o Keith Golding, President, Mitral Medical International Inc.: " We moved here from the U.S. because we found the environment to be far more progressive and cooperative... Canadians seem to take a lot of pride in the quality of their work. Another important consideration for us was the excellent transportation connections from here to the Far East, Europe and the United States."

Changes to Canada's Investment Climate:

- o Rowland Frazee, Chairman and CEO, The Royal Bank of Canada, Toronto: "Canada's recent foreign investment policy liberalization is also creating new economic opportunities for the nation, which is once again becoming more attractive to foreign investors." (from Leaders magazine April 1986)

Technological Innovation:

- o Laurent Beaudoin, Chairman and CEO, Bombardier Inc. Valcourt, Quebec: "Having developed a high degree of flexibility in serving the Canadian markets, the transit industry is prepared to enter a variety of partnerships with countries its expertise can serve." (from Leaders magazine April 1986)
- o Donald Pollock, President, Spar Aerospace Ltd.: "What stands out in the Canadian robotics experience is:
 - o the tight inter-coupling which exists among governments, universities and industry;
 - o the high calibre of Canadian researchers and engineers; and
 - o a widespread popular commitment to success in this field."

Energy:

- o C. W. Hellaby, General Manager, Canadian Auto Parts Inc.: "Toyota's decision to select Canada for an auto parts manufacturing plant was based on many factors. One was an ample supply of aluminum and energy -- natural gas and electricity -- of which large volumes are used in manufacturing of aluminum parts."

Markets and Market Access:

- o William Macdonald, Mcmillan, Binch: "Canada has three important advantages ...first, it is a North American country with strong

Atlantic and Pacific dimensions...second, Canada has become a home to peoples from all over the world...finally, while close to the United States and its market, Canada does not have the special burdens of political and economic leadership in the world assumed by the United States. In this sense, Canada has the best of both worlds -- the benefits of being North American without the special burdens of being American."

General:

- o Ross Healy, Merrill Lynch Canada Inc.: "What's a company like Merrill Lynch and co. doing in a country like Canada? Committing resources, exploring avenues, developing business, growing rapidly and -- yes -- even making money. But we did all this as a conscious, planned decision to take advantage of what we saw as a sound business opportunity."
- o Frank Stronach, Chairman of the Board and Chief Executive Officer, Magna International Inc.: "We are living proof that you can create a product in Canada which will compete with any product anywhere in the world."
- o Clive Maile, Slick Fashion: "From the moment I came to Canada, I just couldn't believe it. People had a much higher standard of living, a much better lifestyle...it's much easier to get financing in Canada than in Britain as long as you're good. The banks here lend money based on your business reputation...people in Britain think of Canada as a place full of snow. But you've got so much natural beauty here and relatively speaking, so little crime. I feel very strongly about Canada. I'm convinced it's the best country in the world to live in...the only regret I've got is that I didn't come to Canada 10 years ago."
- o J.R. Keane, Vice-President and Chief Economist, Midland Doherty Ltd.: "The growth outlook for Canada has shifted decidedly to the positive. Aided by brisk monetary expansion in both the United States and Canada, healthy expansion rates are noticeable on a broad scale; indeed, the Canadian economy has now moved powerfully ahead of its U.S. counterpart in terms of quarterly real growth. Moreover, as Canada's expansion has shifted from export driven to domestic sources of growth, the pace has accelerated." (from Leaders magazine April 1986)

- o Ted Strain, President, Motorola Canada (on why Canada is a good location for investment): "When you weigh all the positive factors against the negative ones, it's just the right move to make. I believe the three most positive reasons would have to be the work force, the cost and the location. The costs of doing business here are very low because of lower land and construction prices and because of tax advantages."
- o Ray Natziger, National Cash Register: "The tremendous market growth (in Canada). It's phenomenal. This country is at the brink of a dramatic, major growth period and everything is poised for that to happen."

What Leading Economic Observers Say

WEF Report 1986

- o One well-known report card measuring international competitiveness is produced by the World Economic Forum: its annual world competitiveness report ranks 22 OECD nations, reflecting a combination of economic statistics and a survey of business and labour experts.
- o Canada's international competitiveness ranking rose to sixth position among advanced western economies in 1986 from eleventh position in 1984.
- o The ranking for the top 10 countries is as follows:
 1. Japan
 2. U.S.
 3. Switzerland
 4. Federal Republic of Germany
 5. Denmark
 6. Canada
 7. Sweden
 8. Netherlands
 9. Norway
 10. Finland
- o Canada has improved its performance in seven of 10 categories used by the WEF to evaluate competitiveness -- among the most dramatic improvements were socio-political consensus, forward orientation, economic dynamism and industrial efficacy.
- o Canada ranks best in terms of natural endowments -- the availability of low-cost and secure supplies of natural resources.
- o In terms of human resources, Canada also makes a good showing due to a high growth rate in working age population and the general level of public education.

- o In socio-political consensus, which measures the impact of social stability and the operation of political processes and institutions on competitiveness, Canada improved from 13th to seventh.
- o The section of the WEF report pertaining to Canada reads:

Canada on the Way Up

- o "This resource-rich country, with the world's largest, most affluent and accessible market at its doorstep, harbours great potential."
- o "Canada is exploiting this potential better now than ever before."
- o "Since last year, Canada has edged forward by another rung on the ladder of international competitiveness to reach the 6th place, following a previous jump from 11th place."

Investor's views

- o Investors are getting the message -- in the first half of 1986, there has been a significant increase in the amount of foreign investment in Canada.
- o If present trends continue, this year should match or even exceed the previous record for investment set in 1981.
- o John Marks Templeton, founder of Templeton Growth Fund, has indicated that he and his portfolio managers are advocating investment in Canada for three main reasons:
 - o the fall of the dollar,
 - o Canada's resource producers now have a lower cost base than competitors in other countries, and
 - o federal policies are more favourable to business than those of European countries.

The Conference Board of Canada

- o The Conference Board of Canada said earlier this year that

"Canada has one of the best capital markets in the world...secondary trading markets are active and liquid and investor confidence is high, fostered by an effective and efficient self-regulatory and regulatory structure. Despite last year's events (i.e. the bank failures), our financial institutions are world class and provide high-quality financial services to both users and suppliers of capital."



Section 9

The New Competition Legislation

Highlights of Canada's new competition legislation, which came into force in June, 1986:

- o The legislation consists of two Acts: the **Competition Act** (which replaces the Combines Investigation Act) and the new **Competition Tribunal Act** (which establishes a quasi-judicial tribunal to hear and determine all applications made by the Director of Research and Investigation, Consumer and Corporate Affairs Canada (CCA), regarding conspiracies, trade practices and mergers that affect competition.
- o Notice must be given to CCA by the parties to any merger or takeover involving two companies with combined assets or sales of more than \$400 million in Canada, provided the company being acquired has assets or sales of more than \$35 million.
- o Once notice has been filed with CCA, the parties must wait from seven to 21 days, depending on the form of notice filed, before they can complete the transaction.
- o CCA's Director of Research and Investigation can have any merger that is believed to lessen, or will lessen, competition reviewed by the new competition tribunal within three years of the transaction, unless the Director has issued a ruling in advance of the merger that s/he will not do so.
- o The Tribunal, made up of judges and Governor in Council appointees will also review applications from CCA on restrictive trade practices, which were dealt with by criminal proceedings under the former Combines Investigation Act.
- o Decisions of the Tribunal can be appealed with leave to the Federal Court of Appeal.
- o Banks and crown corporations are not included under the Competition Act.
- o The maximum fine for monopolistic practices has been raised to \$10 million from \$1 million.
- o There is a new prohibition on predatory pricing practices, such as loss leaders, if used to discipline or eliminate a competitor.
- o Rules against price fixing have been tightened.



Section 10

Policy Framework for Canada's Financial Institutions

A discussion paper tabled in Parliament by the Minister of State of Finance December 18, 1986, Thomas Hockin proposes action in four main areas.

- 1) **The integration of financial services:** which would be achieved by providing for common ownership of regulated financial industries, banks, trust and loan companies, life insurance firms, and investment dealers, and through the broadening of powers for local branch offices to offer a wider range of financial services for their clients;
- 2) **A new ownership policy:** which addresses concerns over concentration of commercial and financial power and the potential for self-dealing, yet enhances solvency and promotes competition in line with global market trends. This entails limitation on commercial and financial linkages. For example, the largest financial companies other than banks are to have at least 35% of their voting shares widely held within five years. For larger banks, the present individual shareholding limit remains at 10%. Smaller domestic banks, i.e. those with the capital base of less than \$750 million, could be closely-held.
- 3) **A strong regulatory framework:** to strictly control self-dealing in all federally-regulated institutions and create new safeguards against conflicts of interest. Certain now-arms-length transactions will be banned.
- 4) **Loan, investment and asset transactions** with non-arms-length persons (such as a director or significant shareholder) will be banned with few exceptions. Other non-arms-length transactions will be controlled. These include contracts such as the sale or purchase of business services. There will be no controls on transactions between a regulated financial institution and its wholly-owned subsidiary.

Note: A new office of the **Superintendent of Financial Institutions** will be established, with increased powers, to exercise supervision over both banks and non-bank financial institutions.

Non-resident firms will be able to enter Canada and have the same powers in general, as domestically-owned institutions have, to engage in providing different forms of financial services to their clients.

Foreign firms wishing to expand into new areas of financial business in Canada generally will be required to do so by creating new firms rather than acquiring existing ones.

To encourage a strong Canadian presence in the securities market, domestically owned regulated financial institutions will be permitted to own security dealer subsidiaries. Schedule "B" banks and other federally-regulated financial institutions held by non-residents can buy up to 50% of a securities dealer as of June 30, 1987, and 100% as of June 30, 1988.

The objectives of these provisions on foreign participation are as follows:

- to maintain a strong Canadian participation in domestic markets;
- to foster competition that will benefit Canadian consumers through foreign entry; and
- to protect the ability of Canadian financial institutions to be world-class participants, by assuring that non-residents' access to Canadian domestic markets reflects Canadian firms' access to markets abroad.

Section 11

Canada's Business Immigrant Program

This program is the responsibility of the Canadian Employment and Immigration Commission (CEIC).

Further information can be obtained from the Immigration section in Canadian diplomatic posts or directly from CEIC.

Purpose: to promote and facilitate the immigration of experienced business persons who will apply risk capital and know-how to Canadian business ventures which create jobs for Canadians.

Business Immigrant Categories:

- 1) **Entrepreneurs:** person(s) with the intention and ability to establish, purchase or make a substantial investment in a business venture in Canada which the person(s) will actively manage.

The venture must make a significant contribution to the economy and must result in the creation or maintenance of employment for one or more Canadian citizens or permanent residents, other than the entrepreneur and his/her dependents.

This category accomodates business persons with management experience in small and medium-sized business.

- 2) **Self-employed:** person(s) with the intention and ability to establish a business in Canada that will employ the applicant(s) alone and that will contribute to the economic, cultural or artistic life of the country.

This category accomodates individuals such as farmers, sports personalities, artists and performing artists and operators of small outlets which certain communities may need.

- 3) **Investors:** person(s) with a track record in business and personal net worth of \$500,000 or more.

Investor(s) are required to make a minimum investment of \$250,000 for at least three years in a project which is acceptable to the province where it is made. The investment must contribute to business development and job creation for Canadians. Applicants in the investor category have three investment options:

- o a business or commercial venture;
- o a privately-administered investment syndicate, supported by the province in which the syndicate will make investments; or

- o a government administered venture capital fund targetted to business development.

Program Expansion:

The 1986 level for business immigrants was set at 4,000, an increase of 82 percent over the 1985 level of 2,200. Statistics for 1985 indicate that 2,136 visas were issued to business immigrants. They declared total funds of approximately \$1.2 billion, and their intention to create some 9,715 jobs. Figures for the transfer of funds by business immigrants in 1985 show an increase of 46.8 percent or \$491.1 million over 1984.

Conditional Admission:

As of January 1, 1986, conditional admission under the entrepreneurial component of the program was extended from five and a half months to up to two years. The regulations are currently being changed to extend this provision to investors.

Priority Processing:

All three categories of business immigrants will receive priority in processing, second only to the classes of family members and refugees.

Improved Counselling Techniques.

Certain visa officers are designated entrepreneurial development officers (EDO). Their primary responsibility is to recruit, counsel and select business immigrants and to liaise with interested provinces. The EDO is also responsible for the expeditious handling of these cases. Special training sessions for EDOs will continue to be available.

Commercial officers and investment counsellors are also available abroad to assist and advise EDOs and business immigrant applicants. Investment Canada's database on doing business in Canada, entitled The Canadian Edge, is also available.

In Canada, regional business coordinators and business development counsellors are available to counsel business immigrants. DRIE counsels applicants on alternative locations for proposals and the Federal Business Development Bank (FBDB) offers a fully computerized national business/investor introduction service.

Business Visas for Visitors:

For those investors or business persons not interested in immigrating to Canada, a business visa has been introduced to allow access to Canada from time to time to oversee investments or businesses. Such a visa can be valid for up to 3 years and allows multiple entries to Canada.

GUIDE DU CONSEILLER EN INVESTISSEMENT

INVESTISSEMENT CANADA

1987

INVESTISSEMENT CANADA

Au Canada et aux Etats-Unis - Téléphone: 1-800-267-0490

Telex - 053-4450

FACS - MEIR (613) 954-1894
(RENS, FACS) - MEIR (613) 954-1893

235, rue Queen
Ottawa (Ontario)

C.P. 2800
Succursale "D"
Ottawa (Ontario)
K1P 6A5

Guide du conseiller en investissement

Table des matières

Préface

1. Mandat et organisation d'Investissement Canada
2. Comparaison des principales caractéristiques de l'ancienne et de la nouvelle Loi sur l'investissement
3. Le contexte de l'investissement international
 - ° Nouvelles caractéristiques de l'investissement
 - ° Tendances de l'investissement
 - ° Réaction du Canada à ce nouveau contexte
 - ° Graphiques
 - 1) Investissement direct selon le pays de provenance
 - 2) Flux de l'investissement direct étranger
4. Le Canada en bref
(y compris des tableaux)
 - ° Profil statistique
 - ° Produit intérieur brut
 - ° Comparaison des taux de croissance du PNB réel
 - ° Taux d'intérêt
 - ° Taux de change
 - ° Prix
 - ° Population active
 - ° Comparaison des taux de croissance de l'emploi
 - ° Conflits du travail
 - ° Commerce
 - ° Relations Canada - Etats-Unis
 - ° Investissement
5. La contribution des Canadiens
 - ° Innovation technologique
 - ° Centres régionaux de technologie de pointe
 - ° Médecine
 - ° Affaires
 - ° Ressources
 - ° Qualité de vie
 - ° Culture
 - ° Sports
6. Questions et réponses concernant l'investissement au Canada

7. **Dix raisons d'investir au Canada**
 - Marchés
 - Energie
 - Production industrielle diversifiée
 - Ressources
 - Innovation et technologie
 - Main-d'oeuvre
 - Transport et communications
 - Banques et marchés financiers
 - Qualité de vie
 - Collaboration et stabilité dans les relations entre les milieux d'affaires et l'état

8. **Témoignages**
 - Stabilité politique
 - Main-d'oeuvre
 - Changement du climat de l'investissement au Canada
 - Innovation technologique
 - Energie
 - Marchés et accès aux marchés
 - Généralités
 - Opinions d'observateurs économiques reconnus
 - Rapport de 1986 du FEM
 - Points de vue d'investisseurs
 - Le Conference Board du Canada

9. **La nouvelle loi sur la concurrence**

10. **Cadre d'orientation pour les institutions financières canadiennes**

11. **Programme des gens d'affaires immigrants (CEIC)**

Préface

Objectifs du présent Guide

Le Guide du conseiller en investissement est une source de référence rapide sur l'investissement au Canada. Le Guide complète le Rapport annuel d'Investissement Canada pour 1986-1987 ainsi que l'Atout canadien. Il contient notamment des documents utiles pour:

- préparer un discours ou une présentation sur l'investissement au Canada;
- répondre aux questions d'investisseurs éventuels;
- motiver un investisseur éventuel à considérer la possibilité d'investir au Canada.

Comment utiliser le Guide

Pour préparer une présentation, la section Questions et réponses peut indiquer ce que les investisseurs veulent connaître sur l'investissement au Canada et fournit des réponses toutes prêtes aux questions les plus fréquemment posées. Les sections sur Investissement Canada et les autres programmes du gouvernement, sur le Canada en bref et sur le Contexte de l'investissement international complète l'information fournie à la section des Questions et réponses. Les sections sur la Contribution des Canadiens et les Témoignages fournissent des anecdotes utiles dans les discours.

La section des Questions et réponses permet de répondre directement à un grand nombre de questions. On peut obtenir rapidement des détails supplémentaires dans les sections le Canada en bref et celle traitant d'Investissement Canada et des autres programmes de l'administration fédérale.

La section 7, Dix raisons d'investir au Canada, fournit un bon point de départ lorsque l'on se dispose à approcher un investisseur éventuel. La section Le Canada en bref, complète les dix raisons fondamentales.

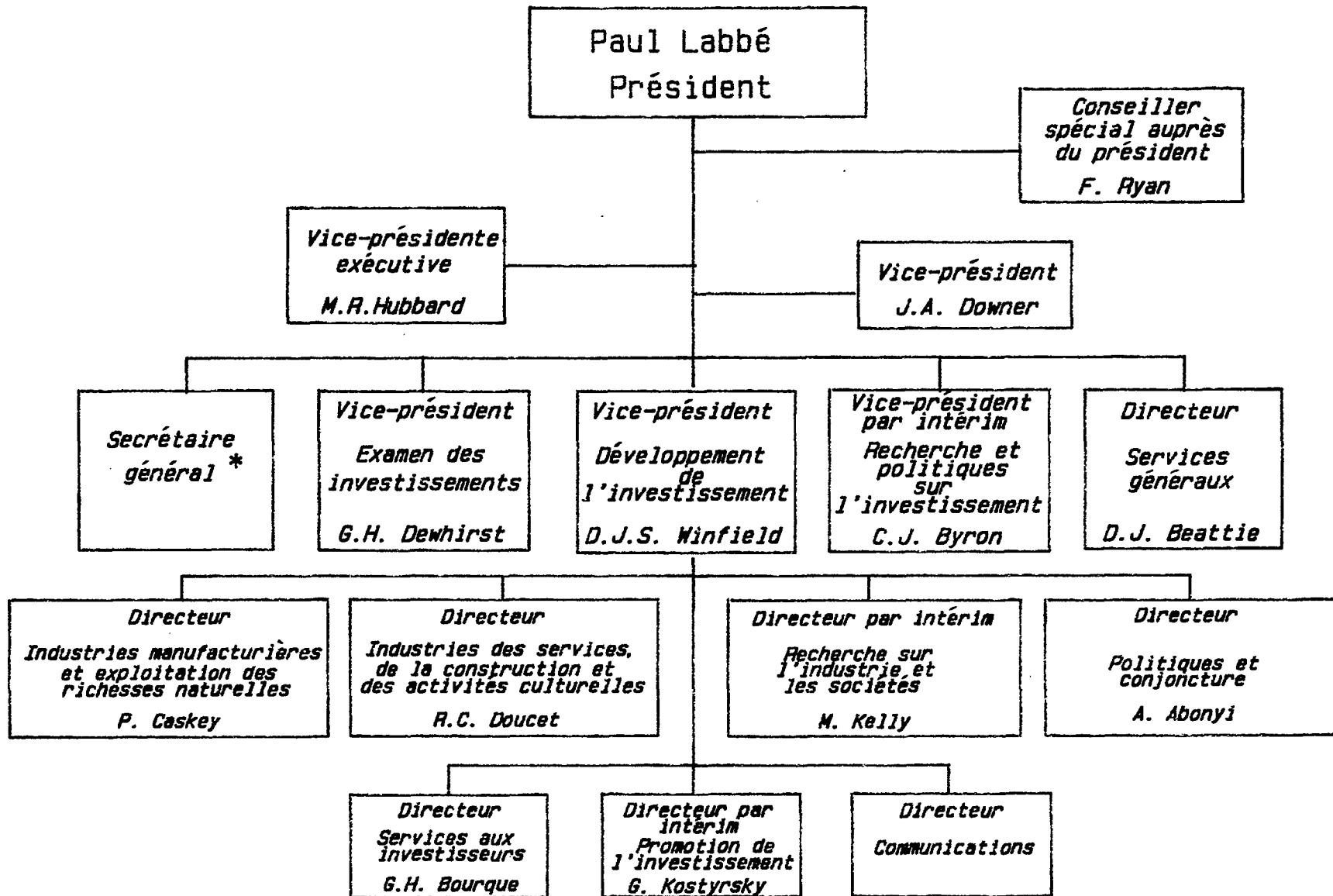
Sauf indication contraire, toutes les données sont exprimées en dollars canadien.

Les commentaires reçus des utilisateurs du Guide de l'an dernier nous ont permis d'améliorer le document. Les remarques de nos lecteurs nous serviront également à le perfectionner encore pour les éditions futures. Au fur et à mesure de votre lecture, notez vos critiques et suggestions et faites les parvenir au:

Directeur des Communications
Investissement Canada
C.P. 2800
Succursale "D"
Ottawa (Ontario)
Canada
K1P 6A5

INVESTISSEMENT CANADA

Organigramme



* Responsable: Brian McGivern, Conseiller juridique supérieur.

Section 1

Le mandat et l'organisation d'Investissement Canada

Investissement Canada a été constituée en vertu de la Loi sur Investissement Canada, promulguée le 30 juin 1985.

Le mandat de l'organisme consiste à:

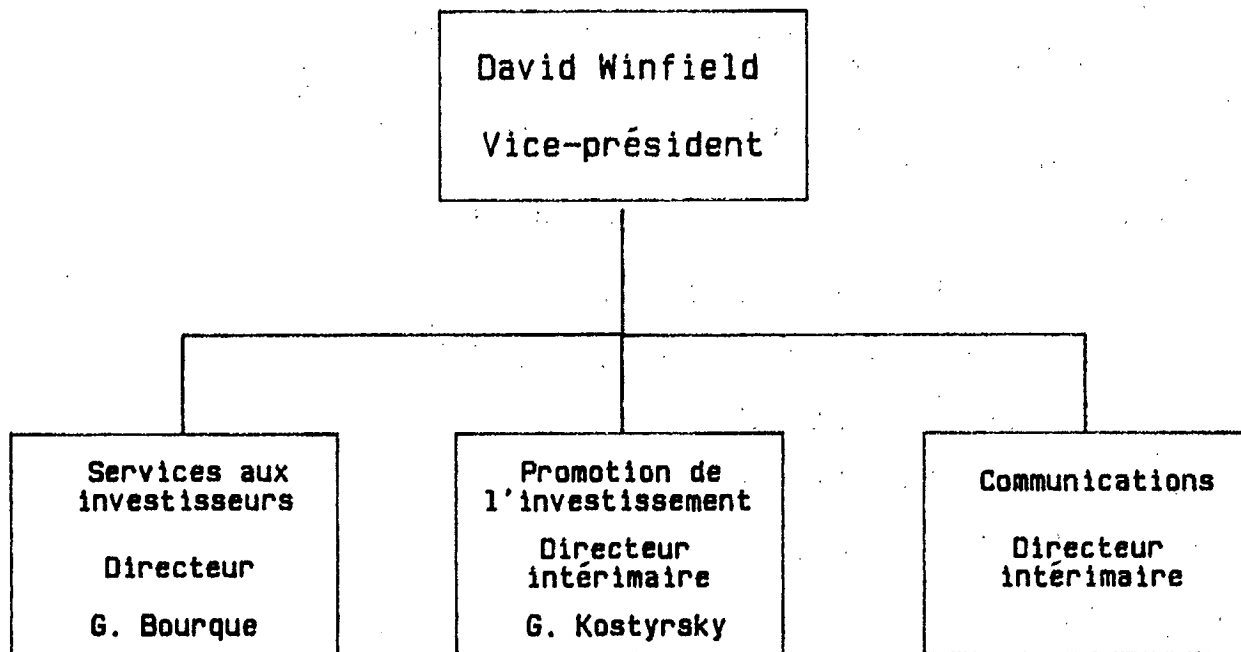
- encourager l'investissement au Canada par des Canadiens et des non-Canadiens;
- effectuer des recherches et aider à l'élaboration des politiques en matière d'investissement; et
- examiner les investissements importants faits par des non-Canadiens.

Cinq divisions sont chargées de mettre en application ce mandat:

- le Développement de l'investissement;
- la Recherche et les politiques sur l'investissement;
- l'Examen des investissements;
- le Secrétaire général;
- les Services généraux.

DÉVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

STRUCTURE



- renseignements à l'investisseur
- conseils à l'investisseur
- appariement
- établissement et maintien de réseau de contacts
 - fédéral
 - provincial
 - municipal
 - intermédiaires
 - & associations

- gestion du programme de promotion, p. ex. missions
- promotion au pays
- promotion internationale
- consultations fédérales/provinciales
- comité directeur et coordination interministérielle
- élaboration de stratégies

- stratégies de communications/réalisation du programme
- relation avec les médias
- rédaction de discours
- bulletin
- publicité
- publications

Développement des investissements

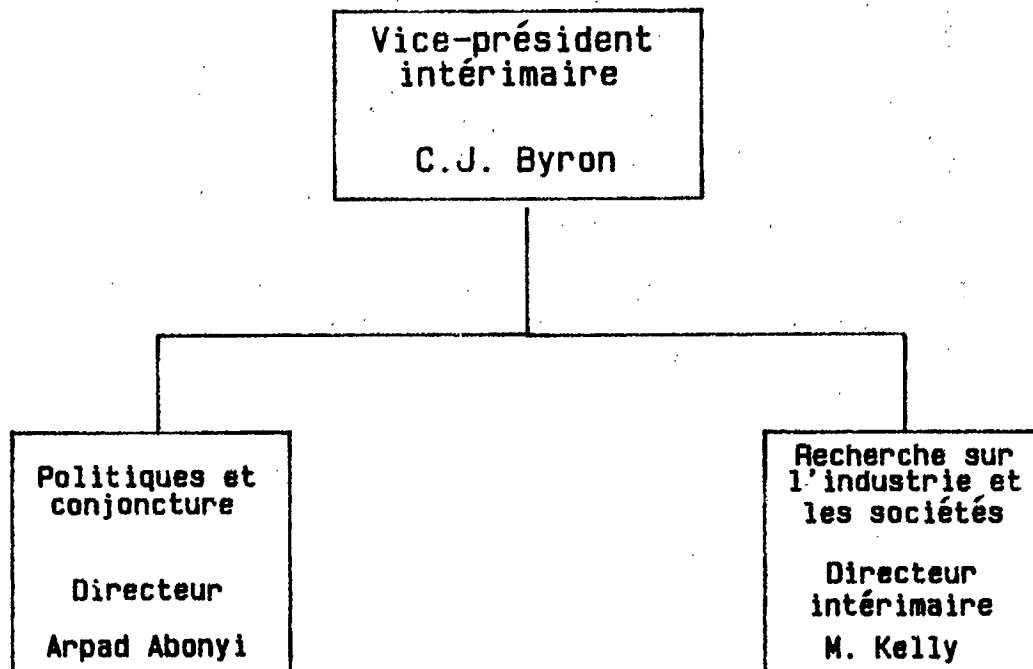
Objectif principal: promouvoir et faciliter l'investissement au Canada.

Stratégie:

- ° développer et renforcer chez les gens d'affaires canadiens et étrangers une prise de conscience du climat de l'investissement au Canada et des services offerts par Investissement Canada,
- ° être la plaque tournante des efforts des gouvernements fédéral et provinciaux et du secteur privé pour promouvoir l'investissement,
- ° mettre au point des stratégies et des mesures générales et particulières pour le développement des investissements au Canada et à l'étranger, en collaboration avec les ministères des Affaires extérieures et de l'Expansion industrielle régionale et de concert avec les provinces,
- ° déterminer les investisseurs éventuels et faciliter leurs investissements au Canada en leur fournissant l'information, l'aide et les conseils nécessaires,

RECHERCHE ET POLITIQUES SUR L'INVESTISSEMENT

STRUCTURE



Recherche et politiques sur l'investissement

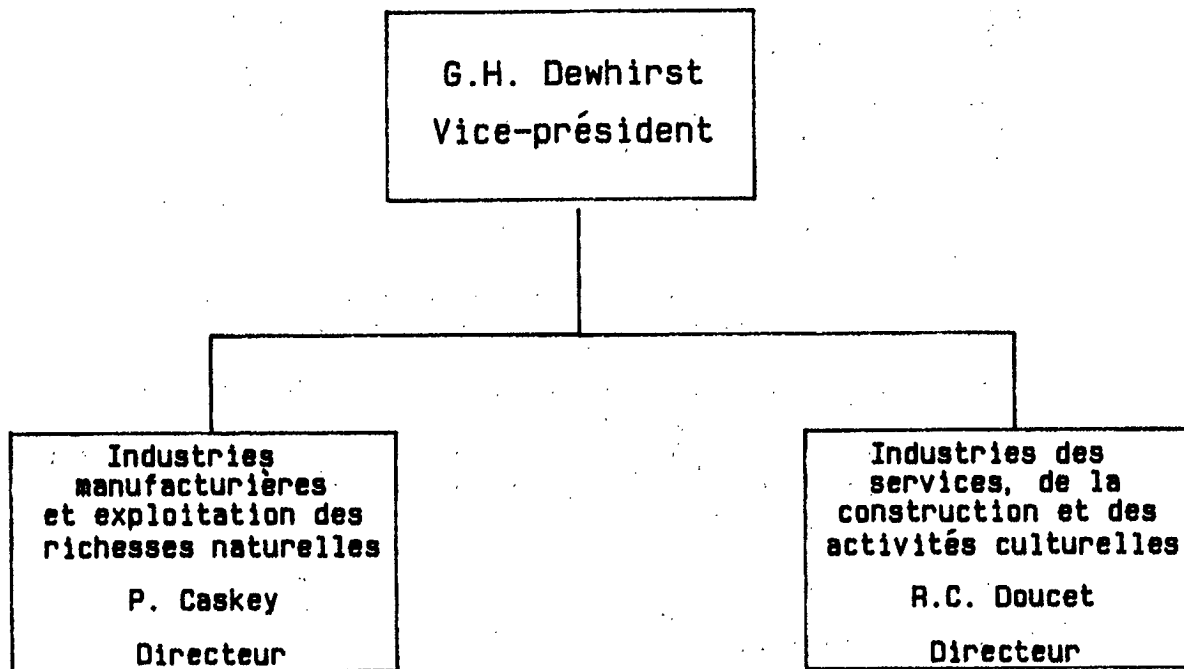
Objectif principal: effectuer des recherches et fournir l'information utile sur les questions relatives à l'investissement, et aider à l'élaboration des politiques ayant un effet sur l'investissement.

Stratégie:

- ° élaborer une méthode de surveillance systématique du contexte de l'investissement au Canada et chez certains concurrents afin de déterminer les forces et les faiblesses du Canada et leur importance dans l'élaboration des stratégies de développement des investissements;
- ° analyser les principales sources des investissements, nationales et internationales;
- ° constituer et maintenir des bases de données sur l'investissement dans les entreprises;
- ° analyser et évaluer les lois et les politiques fédérales et provinciales qui touchent l'investissement;
- ° élaborer des initiatives en matière de politiques et donner des conseils sur les questions relatives à l'investissement;
- ° effectuer des analyses stratégiques de sociétés, d'industries et de secteurs, de même que d'autres recherches sur l'investissement afin de répondre aux exigences du gouvernement et des programmes de développement et d'examen des investissements de l'Agence;
- ° examiner, avec les gouvernements des provinces et des territoires, des sphères d'intérêt commun dans le domaine de la recherche sur l'investissement;
- ° encourager la recherche sur l'investissement dans les autres ministères fédéraux et effectuer des recherches en collaboration avec le secteur privé.

EXAMEN DES INVESTISSEMENTS

STRUCTURE



Examen des investissements

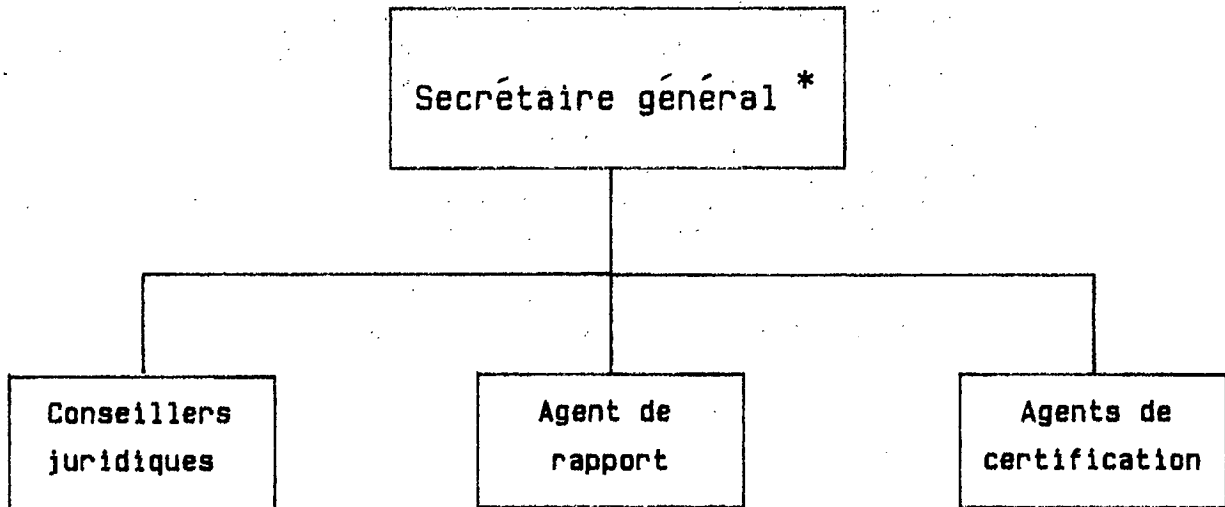
Objectif principal: examiner les propositions d'investissement et indiquer au ministre s'il est probable que l'investissement constitue un avantage net pour le Canada selon les termes de la Loi sur Investissement Canada.

Stratégie:

- examiner les propositions d'investissement en fonction des six facteurs d'évaluation énumérés dans la Loi sur Investissement Canada;
- encourager et aider les investisseurs à élaborer leurs propositions d'investissement;
- préparer la documentation et fournir un appui au ministre et à son cabinet en ce qui concerne les investissements sujets à examen;
- examiner et analyser les propositions d'investissement antérieures, les rapports annuels, les données statistiques et les autres documents pour avoir une connaissance complète des secteurs stratégiques et névralgiques;
- exercer un contrôle sur les investissements approuvés afin de s'assurer que l'investisseur respecte ses obligations.

SECRÉTAIRE GÉNÉRAL

STRUCTURE



* Point de contact: Brian McGivern,
Conseiller juridique supérieur

Secrétaire général

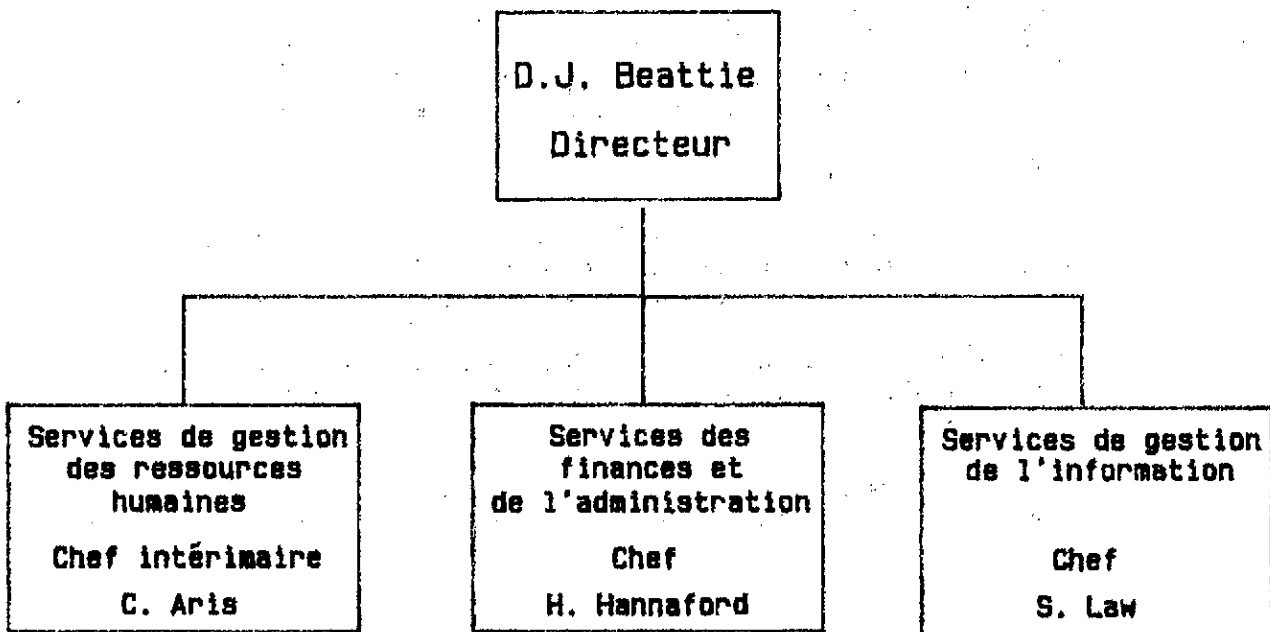
Objectif principal: fournir des conseils sur l'interprétation et l'application de la Loi sur Investissement Canada, les règlements, les lignes directrices, les conditions et les notes d'orientation.

Stratégie:

- ° préparer les opinions officielles du ministre sur les questions d'interprétation et d'application de la Loi sur Investissement Canada;
- ° examiner et certifier les avis et les demandes d'examen;
- ° communiquer avec le ministère de la Justice pour résoudre les problèmes liés à l'application de la loi et aux litiges et pour obtenir des renseignements sur les autres lois ayant un effet sur l'administration et les activités d'Investissement Canada;
- ° donner des consultations juridiques;
- ° exercer une surveillance sur les transactions pouvant être soumises à la Loi et encourager le respect volontaire de la Loi dans un contexte de dialogues avec les investisseurs;
- ° coordonner pour Investissement Canada la Loi sur l'accès à l'information et la Loi sur la protection des renseignements personnels;
- ° consulter des organismes comme l'Association du barreau canadien pour résoudre les questions relatives à l'application de la loi.

SERVICES GÉNÉRAUX

STRUCTURE



Services généraux

Objectif principal: contribuer à la réalisation des objectifs d'Investissement Canada en élaborant des politiques, des méthodes et des lignes directrices concernant la gestion des ressources humaines, les finances, l'administration, les services d'information de gestion et l'évaluation des programmes.



Section 2

Comparaison des principales caractéristiques de l'ancienne et de la nouvelle loi sur l'investissement

	<u>Loi sur l'examen des investissements étrangers</u>	<u>Loi sur Investissement Canada</u>
Objet	Niveau du contrôle étranger sur les questions d'intérêt national	Investissements par des Canadiens et des non-Canadiens jugés avantageux pour le Canada
Portée de l'examen	Toutes les nouvelles entreprises Toutes les acquisitions directes Toutes les acquisitions indirectes	Aucun examen Examen si l'actif est de 5 M \$ ou plus Examen si l'actif est de 50 M \$ ou plus (dans certains cas 5 M \$ ou plus)
Portée de l'avis	Aucune disposition distincte	Toutes les nouvelles entreprises et acquisitions inférieures au seuil
L'Organisme se réserve le pouvoir d'examen	Aucun examen requis	Toutes les investissements dans le secteur sensible de la culture
Test de l'avantage	Avantage important pour le Canada	Avantage net pour le Canada
Facteurs d'évaluation	Effet sur: <ul style="list-style-type: none">° l'activité économique° la participation canadienne° l'efficacité et la technologie° la concurrence° la compatibilité avec les politiques économiques et industrielles provinciales et fédérales	Les cinq mêmes facteurs, plus: <ul style="list-style-type: none">° la compatibilité avec la politique culturelle et l'effet sur le caractère concurrentiel international du Canada

Loi sur l'examen des investissements étrangers

Loi sur Investissement Canada

Facteurs

Consultation avec:
° les provinces en cause
° les ministères en cause

Même chose

Le cabinet - pour les cas sensibles

Même chose

Décision - Gouverneur en conseil

Le Ministre

Délai - 60 jours avec prolongation illimitée accordée par le gouvernement

45 jours
Prolongation au-delà de 75 jours avec le consentement de l'investisseur

Section 3

LE CONTEXTE DE L'INVESTISSEMENT INTERNATIONAL

Nouvelles caractéristiques de l'investissement

Au cours de la dernière décennie, l'investissement international a subi des changements importants: sa nature, son importance et sa destination ne sont plus les mêmes. Voici certains des facteurs en cause:

- ° Investir ne signifie plus seulement engager des ressources matérielles comme des capitaux et de l'équipement, mais aussi des ressources non matérielles comme la capacité de gestion et les méthodes de production.
- ° D'autres formes d'investissement, comme les entreprises en participation et les accords de licence, représentent un pourcentage de plus en plus élevé de l'investissement global, alors que l'investissement direct étranger (IDE) par l'intermédiaire des filiales en propriété exclusive est en régression.
- ° La croissance de l'investissement international a été modérée au cours des dix dernières années. L'investissement direct étranger provenant des pays membres de l'OCDE a connu en moyenne un rythme annuel de croissance réelle de 11,6 % entre 1960 et 1970, qui est tombé à 4,9 % entre 1974 et 1979. Ce ralentissement s'est maintenu au début des années 80, le taux de croissance moyen n'étant que de 3,2 % entre 1980 et 1983.
- ° Le Japon est récemment passé au premier rang des exportateurs de capitaux dans le monde. L'investissement japonais à l'étranger a connu une hausse vertigineuse: sa part du total de l'OCDE, qui était de 19,4 % en 1975-1979, est passée à 33,3 % en 1980-1983.
- ° Des pays comme l'Australie, la Finlande, la Norvège, la Suède et l'Espagne, qui dans le passé n'ont contribué qu'une faible part de l'IDE, ont augmenté leurs investissements à l'étranger. De 1961 à 1967, l'investissement direct étranger des Etats-Unis représentait 60 % du total de l'OCDE, alors qu'il ne représentait plus que 30 % de 1974 à 1979. Les Etats-Unis sont devenus dans les années 80 le pays qui a reçu le plus d'investissement direct étranger.
- ° Il y a eu une augmentation importante du flux de l'investissement vers de nouvelles destinations, en particulier vers des pays nouvellement industrialisés comme Taïwan, Singapour, la Thaïlande et la Corée du Sud.

- ° Entre 1964 et 1971, le Canada était le quatrième pays qui recevait le plus d'investissement direct étranger. Cependant, en 1980, il était tombé au septième rang, sa part du total de l'investissement direct étranger ne représentant plus que 4,8 %. Tout indique que cette part a encore diminué. On s'entend généralement sur le fait que le Canada a mis du temps à s'adapter à l'évolution du contexte de l'investissement international.
- ° Dans les pays industrialisés, la concurrence dans le domaine de l'investissement a augmenté considérablement, surtout en ce qui concerne l'investissement générateur de technologie.

Tendances de l'investissement

Ces tendances de l'investissement s'expliquent par certains facteurs, notamment:

- ° La stagflation des années 70 et la reprise déséquilibrée des années 80: Depuis 1983, les pays de l'OCDE, en particulier les Etats-Unis et le Japon, connaissent une croissance économique. En 1985, la croissance du PNB réel a été de 4,5 % pour les pays les plus avancés. Les prévisions sont de 3,7 % pour 1986 et de 3,25% pour 1987. Les Etats-Unis et les pays européens ont en général des taux de croissance inférieurs à ceux du Canada et du Japon. Cette reprise est caractérisée par l'incertitude engendrée par l'évolution rapide des conditions du marché et par des cycles technologiques plus courts.
- ° L'augmentation de la concurrence: L'innovation technologique est devenue un stimulant important de l'investissement. Par conséquent, on accorde maintenant davantage d'importance à l'esprit d'entreprise, à une meilleure gestion et à un niveau supérieur de recherche et de développement dans le pays en cause. Ces facteurs sont de plus devenus des composantes essentielles du développement de l'investissement.
- ° L'évolution technologique: Plusieurs facteurs sont à l'origine de la concurrence féroce que se livrent les pays industrialisés sur le plan de l'innovation technologique, notamment la saturation des marchés de l'OCDE par les produits standardisés, la diminution de la productivité dans les années 70 et le défi créé par les pays nouvellement industrialisés. Le climat économique incertain des années 70 et du début des années 80 a incité les grandes entreprises multinationales à former des sociétés en participation dans le domaine de la recherche et du développement afin de réduire les risques financiers et les coûts et de mettre en commun les capacités de recherche.
- ° La rationalisation globale de la production: Ce sont les entreprises multinationales qui, dans le but de réduire les coûts de production et de recherche et développement par la spécialisation accrue et les économies d'échelle, ont entrepris la rationalisation globale de la production, basée sur les prix mondiaux plutôt que nationaux. Bien que l'activité des filiales demeure importante dans l'ensemble des

activités des multinationales à l'étranger, la tendance vers la rationalisation globale s'accroît. Les entreprises multinationales créent des réseaux intégrés de sociétés affiliées; il peut arriver qu'une filiale dans un des pays se spécialise dans la production de certaines composantes d'un produit qui est fabriqué dans un autre pays. Cette transition vers la production spécialisée signifie que les décisions d'investissement prises au Canada sont de plus en plus déterminées par l'évolution des marchés nord-américains et mondiaux.

Réaction du Canada à ce nouveau contexte

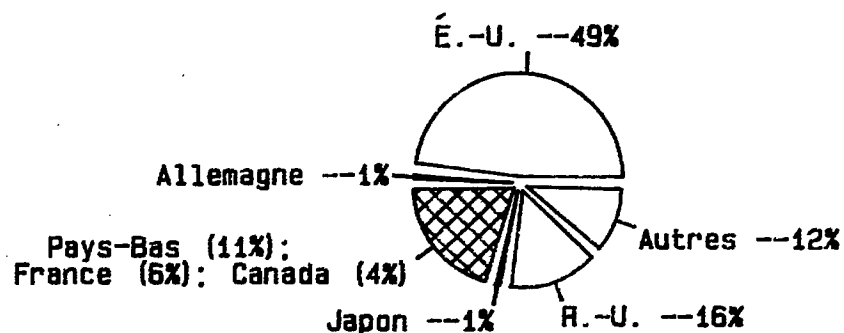
Le Gouvernement du Canada a entrepris plusieurs démarches visant à améliorer le climat des affaires et de l'investissement au pays.

Mentionnons notamment:

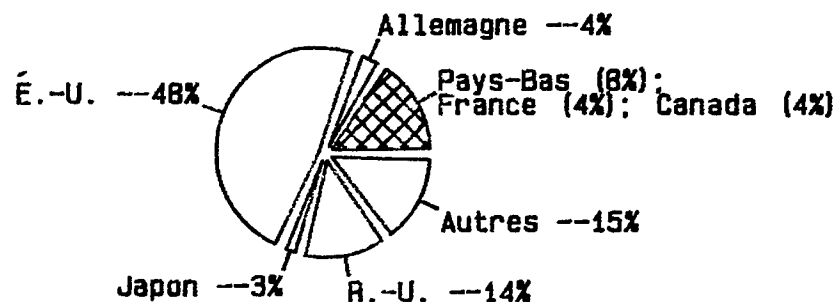
- ° Des mesures budgétaires visant à contrôler les dépenses fédérales et déficit; pour l'exercice financier 1986-1987, le déficit des comptes nationaux était estimé à 32 milliards de dollars, soit une baisse par rapport au montant de 32,8 milliards de dollars atteint au cours de l'exercice 1985-1986.
- ° La privatisation de certaines sociétés d'Etat telles que:
 - ° La Northern Transportation Co. Ltd., vendue à un consortium de la Inuvialuit Development Corp.
 - ° 23 millions d'actions de la Société canadienne de développement offertes au public.
 - ° Les Arsenaux canadiens Ltée, vendue au Groupe SNC.
 - ° De Havilland, vendue à Boeing.
 - ° Pêcheries Canada Inc., vendue à La coopérative agro-alimentaire Purdel.
 - ° Canadair Ltée, vendue à Bombardier Inc.
- ° L'instauration d'une nouvelle politique de l'énergie qui tient compte des forces du marché et se fonde sur deux accords historiques entre le gouvernement fédéral et les provinces productrices de pétrole.
- ° L'importance accordée à l'amélioration du commerce avec les Etats-Unis ainsi qu'avec nos autres partenaires commerciaux par le biais des accords du GATT.
- ° La mise sur pied d'Investissement Canada, un organisme chargé de promouvoir et de faciliter l'investissement pour rendre le pays concurrentiel sur le plan international.

- ° La nouvelle Loi canadienne sur la concurrence, promulguée en 1986. (Voir la Section 9).
- ° Le 18 décembre 1986, a été déposé à la Chambre une politique-cadre concernant le secteur financier canadien. (Voir la Section 10 pour plus de renseignements).
- ° La Loi sur les brevets a été modifiée par le
 - Bill C-22, une Loi ayant pour objet de modifier la Loi sur les brevets, a reçu sa seconde lecture le 8 décembre 1986.
 - Les objectifs de la Loi sont l'amélioration de l'accès à l'information sur les brevets, une plus grande harmonisation avec les pratiques internationales, le maintien du contrôle sur les prix des médicaments et une augmentation des activités de R-D par les compagnies pharmaceutiques au moyen de l'établissement d'une protection de 10 ans des brevets relatifs aux nouveaux médicaments.
- ° Impôt sur les sociétés
 - Les principaux éléments de la réforme ont été établis dans le projet du budget de mai 1985.
 - Stimulation supplémentaire fournie par l'importante réforme réalisée aux Etats-Unis.
 - Le Budget de février 1986, qui a subi sa troisième lecture le 17 décembre 1986, notamment:
 - Disparition graduelle du crédit général d'impôt à l'investissement, sauf dans certains secteurs et pour la R-D.
 - Réduction graduelle d'ici 1989 des taux d'impôt fédéral de base.
 - Analyse en cours de la possibilité de remplacer la taxe de vente des manufacturiers par une taxe de transfert commerciale.
 - Des propositions particulières et des orientations attendues dans le prochain Budget, établies après de vastes consultations.

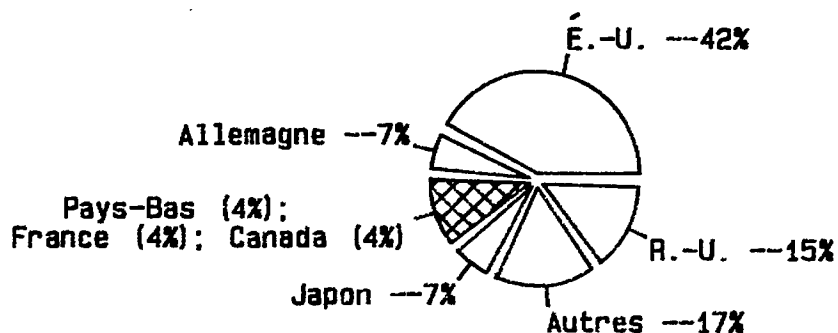
Répartition du stock d'investissement direct étranger mondial (%)



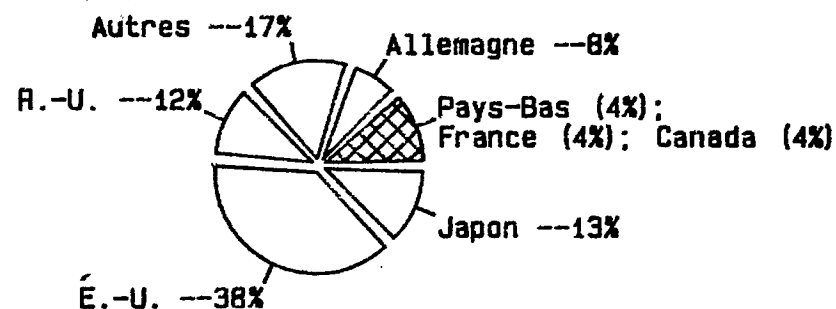
1960
(É.-U. 67 milliards \$)



1971
(É.-U. 172 milliards \$)



1980
(É.-U. 393 milliards \$)

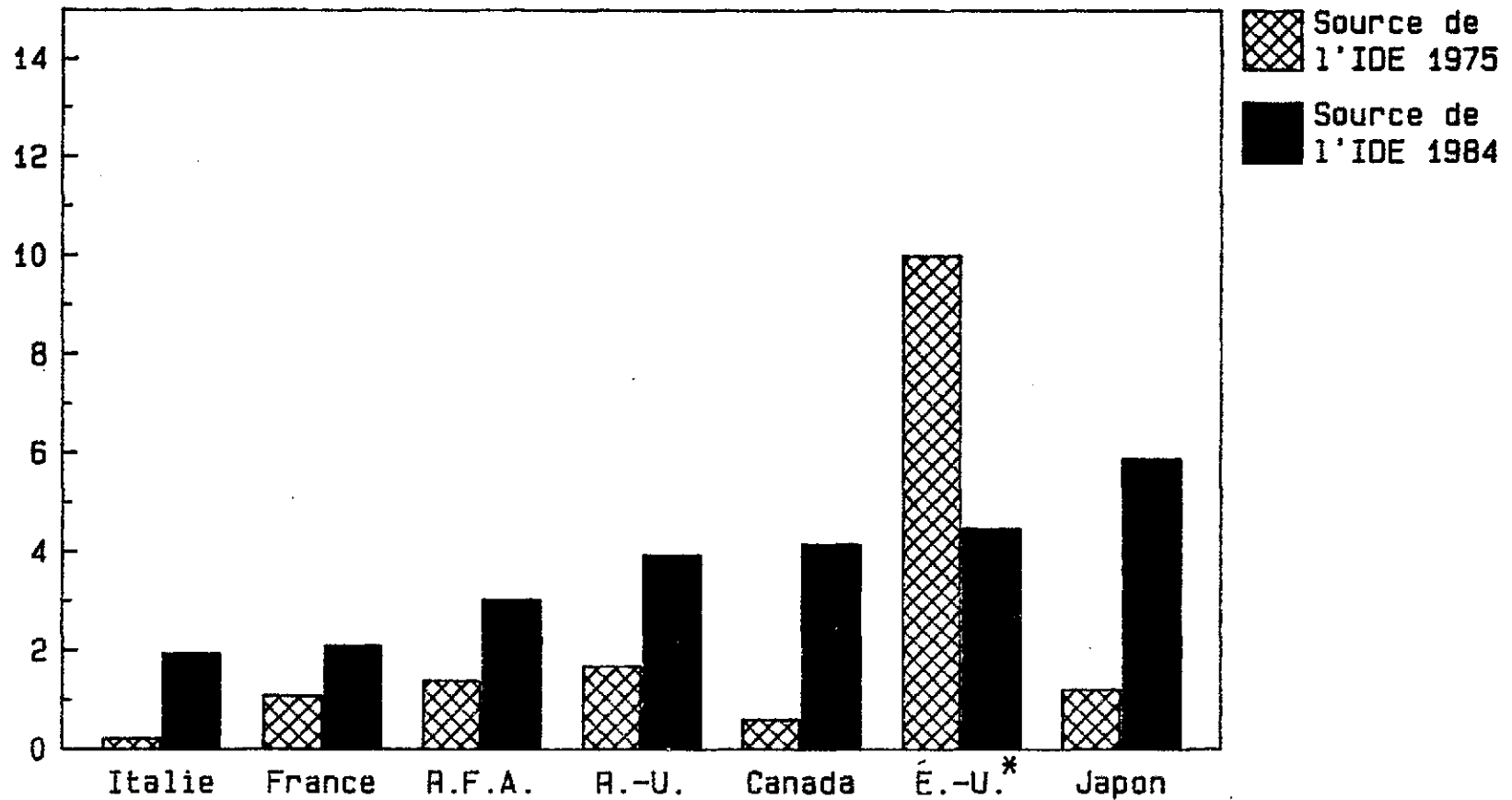


1984
(É.-U. 625 milliards \$)

Sources: Stopford & Dunning, World Directory Of Multinationals. Foreign Direct Investment, 1973-1987, Group Of 30.



Flux de l'investissement direct étranger - 1975 & 1984



Source: Fonds monétaire international,
International Financial Statistics Year-
book, Washington, D.C., 1986.

* comprend les bénéfices réinvestis



Section 4

Le Canada en bref

° (y compris des tableaux)

1.	Profil statistique	Tableau 1
2.	Produit intérieur brut (PIB)	Tableau 2
3.	Comparaison de la croissance du PIB réel	Tableau 3
4.	Taux d'intérêt	Tableau 4
5.	Taux de change	Tableau 5
6.	Prix	Tableau 6
7.	Main-d'oeuvre	Tableau 7
8.	Comparaison de la croissance de l'emploi	Tableau 8
9.	Conflits du travail	Tableau 9
10.	Commerce	
-	Balance des paiements	Tableau 10
-	Direction du commerce canadien des marchandises	Tableau 11
-	Croissance du commerce extérieur du Canada	Tableau 12
-	Part des exportations mondiales	Tableau 13
-	Principales exportations canadiennes	Tableau 14
-	Principales importations canadiennes	Tableau 15
11.	Relations Canada - Etats-Unis	
-	Performance récente du Canada et des Etats-Unis	Tableau 16
-	Relations commerciales entre le Canada et les Etats-Unis	
-	Pacte de l'automobile	
-	Accord de partage de la production et du développement de défense	
12.	Investissement	
-	Sources et destinations de l'investissement direct étranger	Tableau 17
-	Investissement des secteurs privé et public	Tableau 18

L'ECONOMIE CANADIENNE
PROFIL STATISTIQUE

TABLEAU 1

	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986*</u>
Produit intérieur brut réel (milliards de \$)	374.5	389.3	401.7
Taux de croissance réelle du PNB (%)	5.6	4.0	3.2
Produit intérieur brut (milliards de \$)	443.3	476.4	504.9
Population active (milliers)	12399	12639	12885
Emploi (milliers)	11000	11311	11648
Chômage (milliers)	1399	1328	1237
Taux de chômage (%)	11.3	10.5	9.6
Mise en chantier de logements (milliers)	134.9	165.8	181.0
Balance du compte courant (milliards de \$)	3.4	-0.6	-9.4
Taux préférentiel **	12.06	10.58	10.45
Bénéfices des sociétés (milliards de \$)	45.4	47.5	46.6

* Prévisions

** Moyenne des taux en fin de mois

Source: Revue de la Banque du Canada,
Statistiques Canada, Revue Statistiques du Canada,
Conference Board du Canada, Canadian Outlook (10.86)

Superficie

- ° 9 976 139 kilomètres carrés, soit 6,7 % de la superficie mondiale.

Population

- ° 25,5 millions (estimation d'avril 1986, Statistique Canada).

Régime politique

- ° Monarchie constitutionnelle formée d'un parlement fédéral, de dix gouvernements provinciaux et de deux territoires.

Economie

- ° Une économie de libre marché, au septième rang des pays industrialisés de l'Ouest.
- ° Depuis 1979, la consommation totale d'énergie a diminué de 3,9 %.

- ° Entre le deuxième trimestre de 1982 et le dernier trimestre de 1985, les bénéfices avant impôts des sociétés sont passés de 25,1 milliards à 50,8 milliards de dollars (rajustés selon les taux annuels).
- ° Les bénéfices ont subi une baisse de 14,4 % au cours du premier trimestre de 1986, se chiffrant alors à 43,5 milliards de dollars; toutefois, la situation s'est un peu améliorée au cours du deuxième trimestre de 1986.

PRODUIT INTERIEUR BRUT (PIB)
(au prix des facteurs)

TABLEAU 2

	1982	1984	1985	Croissance annuelle moyenne composée		Répar-
				1982-85*	1984-85	tition
	(milliards de \$	de 1981)		%	%	1985
						%
Agriculture, chasse, pêche	11.5	10.7	11.2	0.1 **	5.6	3.2
Forêts	1.8	2.1	2.1	5.9 **	2.0	0.6
Mines, carrières, puits de pétrole	16.5	19.0	19.9	6.5	4.9	5.7
Industries manufacturières	54.8	62.2	65.2	5.9	4.8	18.8
Construction	23.1	23.0	24.1	1.5 **	4.4	6.9
Transports, entreposage et communications	22.0	24.4	25.5	5.0	4.6	7.3
Autres services publics	9.0	10.2	10.8	6.2	6.1	3.1
Commerce	32.5	36.2	38.7	6.1	6.8	11.1
Finances, assurances et immobilier	44.7	48.7	51.4	4.8	5.6	14.8
Service socio-culturels, commerciaux et personnels	32.6	35.1	36.5	3.8	4.2	10.5
Industries non commerciales	59.0	61.8	62.3	1.8	0.7	17.9
Total	307.5	333.3	347.7	4.2	4.3	100.0

* Taux de croissance depuis le creux de la récession

** Variation annuelle moyenne

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° Le secteur manufacturier représentait 18.8 % du PIB réel, dont 8.8 % de biens non durables et 10 % de biens durables.
- ° En 1985, le revenu personnel total s'est accru de 8,1 % pour atteindre 402 milliards de dollars.
- ° Le revenu moyen par habitant est passé à 15 856 \$ en 1985, soit une hausse de 7.1 % par rapport à 1984.

- ° Au cours du deuxième trimestre de 1986, le revenu personnel a augmenté de 1,2 % et le revenu du travail de 0,8 %, la plus faible augmentation depuis le premier trimestre de 1983.
- ° En termes réels, le PIB aux prix du marché a augmenté de 4.0 % entre 1984 et 1985, et le PIB aux prix des facteurs s'est accru de 4.3 % au cours de la même période.

COMPARAISON DE LA CROISSANCE DU PIB REEL

TABLEAU 3

	1985	Projections		Croissance moyenne* 1983-85
		1986	1987	
		(%)		
Canada	4.0	3 3/4	3 1/4	4.3
Etats-Unis	2.2	3	3 3/4	4.1
Japon	4.6	3 1/4	3	4.3
R.F. d'Allemagne	2.4	3 1/2	3	2.3
France	1.2	2 1/2	2 1/2	1.2
Royaume-Uni	3.2	3	2 1/4	3.1
Italie	2.3	2 3/4	2 3/4	1.6
Les 7 pays	2.7	3	3 1/4	3.5

* Taux de croissance calculés depuis le creux de la récession en 1982.

Source: Perspectives économiques de l'OCDE, mai 1986.

- ° On s'attend à ce que le Canada reprenne son rang parmi les principaux pays membres de l'OCDE qui connaissent la croissance la plus rapide; on prévoit qu'il occupera le premier rang en 1986 et le deuxième rang en 1987.
- ° Parmi les sept principaux pays membres de l'OCDE, seul le Japon a eu une meilleure performance que le Canada en 1985, avec une croissance de 4,6 %.

TAUX D'INTERET

TABLEAU 4

COMPARAISON DES TAUX D'INTERET CANADA/ETATS-UNIS*

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986**</u>
	(%)						
<u>Taux bancaire préférentiel</u>							
Canada	14.25	19.19	15.81	11.13	12.06	10.58	10.78
Etats-Unis	15.48	18.77	14.69	10.79	12.02	9.88	8.50
Canada moins Etats-Unis	-1.23	0.52	1.12	0.34	0.04	0.70	2.28
<u>Papier financier de 90 jours</u>							
Canada	13.15	18.33	14.15	9.45	11.19	9.56	9.41
Etats-Unis	13.03	15.89	12.13	9.20	10.37	8.17	6.84
Canada moins Etats-Unis	0.12	2.44	2.02	0.25	0.82	1.39	2.57

* Taux moyen de fin du mois.

** Moyenne de janvier à septembre.

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° Pour attirer les capitaux, le Canada maintient habituellement ses taux d'intérêt au-dessus de ceux des Etats-Unis.
- ° Les taux canadiens ont subi une baisse au cours de 1985, passant de 10,58 % à 9,57 % en moyenne pour le taux préférentiel des banques à charte et de 9,56 % à 6,55 % pour les obligations des sociétés de 90 jours en juillet 1986.

TAUX DE CHANGE

TABLEAU 5

Valeur de la devise en dollars canadiens:

<u>Année</u>	<u>Dollar améri- cain</u>	<u>Livre britan- nique</u>	<u>Franc français</u>	<u>Mark alle- mand</u>	<u>Yen japonais</u>
1980	1.1690	2.7196	0.2771	0.6444	0.005183
1981	1.1990	2.4287	0.2307	0.5318	0.005450
1982	1.2341	2.1579	0.1885	0.5086	0.004966
1983	1.2324	1.8683	0.1624	0.4834	0.005190
1984	1.2948	1.7300	0.1487	0.4564	0.005457
1985	1.3652	1.7702	0.1533	0.4677	0.005767
1986*	1.3911	2.0576	0.1978	0.6268	0.008190

% de
variation,
1980-1986

19.0	-24.3	-28.6	-2.7	58.0
------	-------	-------	------	------

* Moyenne de janvier à septembre

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° Entre 1980 et 1984, les principales devises, à l'exception du dollar américain et du yen japonais, se sont dépréciées par rapport au dollar canadien, puis se sont appréciées en 1985 et pendant les deux premiers trimestres de 1986.
- ° En juillet 1986, le dollar américain avait augmenté de 19,1 % par rapport à 1980 et le yen de 53,4 %.
- ° Depuis 1980, par rapport au dollar canadien, le franc français s'est déprécié d'environ 30 %, la livre sterling de 25 % et le Deutsch mark de 5 %.

PRIX

TABLEAU 6

	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
		(%)	
Canada	5.9	4.3	4.0
Etats-Unis	3.2	4.3	3.5
Japon	1.9	2.2	2.1
R.F. d'Allemagne	3.3	2.4	2.2
France	9.6	7.4	5.8
Royaume-Uni	4.6	5.0	6.1
Italie	14.6	10.8	9.2
Les 7 pays	4.4	4.6	3.8

Source: Perspectives économiques de l'OCDE, mai 1986

- ° En 1985, l'indice des prix à la consommation a connu une hausse de 4 %, soit un ralentissement par rapport à celle de 4,4 % enregistrée en 1984.
- ° En 1985, l'indice des prix industriels dans le secteur manufacturier a augmenté de 2,8 %, comparativement à 4,5 % en 1984.

MAIN-D'OEUVRE

TABLEAU 7

Région	1985			Taux de croissance de la population active*	
	Population active	Effectifs occupés	Taux de chômage	1975-85	1984-85
	(en milliers)		(%)	(%)	(%)
Canada	12639	11311	10.5	2.4	1.9
Atlantique	978	822	16.0	2.2	2.4
Québec	3181	2804	11.8	1.9	1.9
Ontario	4787	4402	8.0	2.3	2.6
Prairies	2263	2055	9.2	3.3	0.8
Colombie-Britannique	1431	1228	14.2	2.8	1.5

* Croissance annuelle moyenne composée

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° Le nombre des salariés en 1986 est estimé à 12,8 millions.
- ° Répartition par région: Ontario - 37,9 %; Québec - 25,2 %; Prairies - 17,9 %; C.-B. - 11,3 %; Maritimes - 7,7 % (1985).
- ° Le taux de chômage était de 10,5 % en 1985, soit une diminution par rapport à 1984, alors qu'il atteignait 11,3 %.
- ° Entre 1960 et 1981, le nombre des salariés au Canada a augmenté à un rythme annuel de trois pour cent.
- ° De 1982 à 1985, le nombre annuel moyen des emplois a augmenté de 667 000 au total.
- ° Selon les prévisions établies, l'emploi au Canada devrait s'accroître de 2 % par année jusqu'en 1990.
- ° Une moyenne de 11 625 emplois ont été créés au cours des huit premiers mois de 1986.

COMPARAISON DE LA CROISSANCE DE L'EMPLOI

TABLEAU 8

	<u>1985</u>	<u>Projections</u>	
		<u>1986</u>	<u>1987</u>
		(%)	
Canada	2.8	2 3/4	1 1/2
Etats-Unis	2.0	2	2
Japon	0.7	1/2	1/2
R.F. d'Allemagne	0.7	1	1 1/4
France	-0.2	0	0
Royaume-Uni	0.9	1/2	1
Italie	0.5	1/4	1/4
Les 7 pays	1.3	1 1/4	1 1/4

Source: Perspectives économiques de l'OCDE,
mai 1986

- ° Entre 1973 et 1985, le Canada a réalisé la meilleure performance des pays de l'OCDE au chapitre de la création d'emplois; on prévoit qu'il en sera de même pour 1986.

CONFLITS DU TRAVAIL

TABLEAU 9

TEMPS PERDU EN ARRETS DE TRAVAIL

<u>Année</u>	<u>Nombre d'arrêts</u>	<u>Nombre de travailleurs touchés (milliers)</u>	<u>Nombre de jours-personnes perdus (millions)</u>
1980	1028	441.0	9.0
1981	1048	338.5	8.9
1982	677	444.0	5.8
1983	645	329.3	4.4
1984	717	187.0	3.9
1985	824	159.7	3.2

Source: Travail Canada, Grèves et lockouts au Canada

- ° Au cours des cinq dernières années, les conflits du travail au Canada ont fait perdre en moyenne moins de trois dixièmes de un pour cent du total annuel des heures de travail.
- ° Plus de 90 % de toutes les conventions collectives sont conclues sans qu'il y ait arrêt de travail.

COMMERCE

TABLEAU 10

BALANCE DES PAIEMENTS - 1980 A 1985

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
	(milliards de \$)					
Compte courant	-1.1	-6.1	2.9	2.9	3.4	-0.6
Commerce des marchandises	8.8	7.3	17.8	17.6	20.7	17.5
Services	-3.1	-3.4	-3.8	-4.0	-4.4	-4.3
Revenus d'investissements	-7.8	-11.3	-12.6	-11.7	-13.8	-14.6
Transferts	1.0	1.3	1.4	1.1	0.8	0.8
Balance commerciale avec:						
Etats-Unis	-7.9	-7.9	-1.8	2.3	6.9	8.6
Royaume-Uni	1.6	0.9	0.5	-0.1	-0.5	-2.1
Autres pays de la CEE	2.1	0.2	-0.2	-1.4	-3.6	-5.1
Japon	1.6	0.2	1.2	0.3	-0.2	-1.1
Tous les autres	1.5	0.3	3.3	1.9	0.7	-0.9
Compte de capital	0.8	15.8	-1.4	3.4	1.5	6.3
Long terme	1.0	0.2	8.7	1.8	3.0	2.8
Court terme	-0.2	15.6	-10.1	1.5	-0.5	3.6

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° Traditionnellement, le compte courant a affiché un excédent au chapitre du commerce des marchandises et un déficit au chapitre des services.
- ° Le compte courant était déficitaire en 1980 et 1981, mais en 1982, la balance commerciale a plus que doublé, passant de 7,3 milliards à 17,8 milliards de dollars en raison de la diminution de la valeur des importations et de l'augmentation de la valeur des exportations.
- ° En 1982, la valeur des importations en provenance des Etats-Unis a diminué, en particulier les métaux et le bois, alors que les exportations vers les Etats-Unis ont augmenté, surtout dans le domaine du matériel de transport.
- ° En 1983 et 1984, le compte courant était toujours excédentaire, mais une diminution de la balance commerciale égale à 3,3 milliards de dollars en 1985 a entraîné un déficit net de 584 millions de dollars.

COMMERCE

TABLEAU 11

DIRECTION DU COMMERCE CANADIEN DES MARCHANDISES, 1985
(Base douanière)

<u>Pays</u>	<u>Exportations canadiennes</u>		<u>Importations</u>		<u>Balance</u> (milliards de \$)
	(milliards de \$)	%	(milliards de \$)	%	
Etats-Unis	90.6	78.0	74.5	71.0	16.1
Japon	5.7	4.9	6.1	5.8	-0.4
Royaume-Uni	2.3	2.0	3.3	3.1	-1.0
U.R.S.S.	1.6	1.4	*	*	1.6
République populaire de Chine	1.3	1.1	0.4	0.4	0.9
Allemagne de l'Ouest	1.2	1.0	2.7	2.6	-1.5
Corée du Sud	0.8	0.7	1.6	1.5	-0.8
France	0.7	0.6	1.4	1.3	-0.7
Italie	0.5	0.4	1.3	1.2	-0.8
Taiwan	0.4	0.3	1.3	1.2	-0.9
Mexique	0.4	0.3	1.3	1.2	-0.9
Vénézuela	0.3	0.3	1.1	1.1	-0.8
Autres pays	10.4	9.0	10.0	9.7	1.4
TOTAL	116.2	100.0	105.0	100.0	11.2

* Moins de 0,05

Source: Statistique Canada,
Sommaire du commerce extérieur (12/86)

- ° Les exportations vers les Etats-Unis représentaient 78 % du total des exportations en 1985, soit plus qu'en 1984, alors que les exportations vers le Japon et le Royaume-Uni représentaient 4,9 % et 2,0 % respectivement.
- ° En 1985, les exportations totales de marchandises étaient en régression en ce qui concerne le Royaume-Uni, les autres pays membres de la CEE, les pays ne faisant pas partie de la CEE ni de l'OCDE, et en progression en ce qui concerne les Etats-Unis, le Japon et les autres pays membres de l'OCDE.
- ° L'excédent commercial (sur une base douanière) a subi une baisse en 1985, atteignant 11,2 milliards de dollars, soit 18,2 % de moins qu'en 1984.

- ° La balance totale des biens et des services était négative en 1985, car le ralentissement de la croissance des exportations de marchandises a été plus marqué que le ralentissement de la croissance des importations.
- ° Par le passé, le compte courant du Canada était généralement excédentaire en ce qui concerne le Royaume-Uni, le Japon et les autres pays ne faisant pas partie de l'OCDE, et déficitaire en ce qui concerne les Etats-Unis et les autres pays membres de l'OCDE.

COMMERCE

TABLEAU 12.

CROISSANCE DU COMMERCE EXTERIEUR DU CANADA
(Fondée sur la balance des paiements)

<u>ANNEE</u>	<u>TOTAL DES GROUPES</u>			<u>GRAND</u>
	<u>BIENS</u>	<u>SERVICES</u> (milliards de \$)	<u>REVENUS</u>	<u>TOUS LES</u>
			<u>D'INVESTIS- SEMENTS</u>	
1975	67.6	12.7	6.0	86.3
1976	74.8	14.8	6.9	96.5
1977	86.0	16.4	8.2	110.6
1978	102.4	18.8	10.7	131.9
1979	126.8	21.6	12.4	160.8
1980	144.6	24.9	15.1	184.6
1981	161.5	28.3	19.3	209.1
1982	151.3	27.8	23.4	202.5
1983	163.8	29.3	22.8	215.9
1984	203.7	32.8	26.2	262.7
1985	223.1	35.7	29.4	288.2
Taux moyen de croissance annuelle(%)	12.7	10.9	17.2	12.8

* Ne comprend pas les transferts (héritages, fonds des immigrants; remises des personnes et des organismes; impôt retenu; contributions officielles).

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° Après la récession de 1982, le commerce global a augmenté rapidement, à un rythme annuel de 12,5 % en moyenne entre 1982 et 1985.
- ° Le Canada occupe une place de plus en plus grande dans le commerce mondial, soit 4,4 % en 1984 et 4,8 % au cours du premier semestre de 1985.

COMMERCE

TABLEAU 13

PART DES EXPORTATIONS MONDIALES
- CERTAINS PAYS INDUSTRIALISES

	<u>1970</u>	<u>1980</u>	<u>1985</u>	<u>1985</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>(base FOB)</u>
				<u>(milliards de \$ E.-U.)</u>
Canada	5.2	3.2	4.5	87.5
Etats-Unis	13.6	10.7	11.0	213.1
Japon	6.2	6.5	9.1	175.7
Allemagne	11.0	9.7	9.5	183.4
France	5.7	5.6	5.1	97.7
Royaume-Uni	6.2	5.5	5.2	101.3
Suisse	1.7	1.5	1.4	27.5
Total mondial	100.0	100.0	100.0	1933.4

Source: Nations Unies, Yearbook of International Trade Statistics, 1981,
- Monthly Bulletin of Statistics, Juillet 1986

- ° Le Canada est le sixième plus important partenaire commercial du monde occidental industrialisé et le plus important partenaire commercial des Etats-Unis (d'après la valeur en dollars des échanges).
- ° Par le GATT (l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce), le Canada cherchait traditionnellement à s'assurer d'un meilleur accès aux marchés mondiaux.

COMMERCE

TABLEAU 14

PRINCIPALES EXPORTATIONS CANADIENNES
(Base douanière)

<u>Groupe de marchandises</u>	1975 - 1985		
	1985		Croissance annuelle moyenne
	<u>milliards de \$</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Matériel de transport	36.5	31.4	18.0
Minerais, concentrés et déchets	3.5	3.0	4.8
Bois et papier	15.7	13.5	12.1
Aliments, provendes, boissons et tabacs	9.2	7.9	8.7
Métaux non ferreux	6.0	5.2	13.4
Produits chimiques	5.4	4.7	18.4
Machines industrielles	3.1	2.7	13.2
Fer et acier	2.4	2.1	13.1
Pétrole brut, gaz naturel, charbon	11.9	10.2	10.0
Autres	22.5	19.4	16.2
TOTAL:	116.2	100.0	13.5

Source: Statistique Canada, Sommaire du commerce international du Canada.

- ° En 1985, les exportations (selon la balance des paiements) représentaient 30,8 % du PIB, alors que les importations représentaient 31 %, ce qui fait du Canada un des pays au monde pour qui le commerce est le plus important.
- ° En 1985, les exportations nationales (sur une base douanière) ont augmenté de 6,2 % pour atteindre 116,2 milliards de dollars, comparativement à une progression de 23,8 % en 1984.

COMMERCE

TABLEAU 15

PRINCIPALES IMPORTATIONS CANADIENNES
(Base douanière)

<u>Groupe de marchandises</u>	<u>1985</u>		<u>1975 - 1985</u>
	<u>milliards de \$</u>	<u>%</u>	<u>Croissance annuelle moyenne</u>
			<u>%</u>
Matériel de transport	36.2	34.5	14.1
Aliments, provendes, boissons et tabacs	5.8	5.5	8.4
Produits chimiques	5.4	5.1	13.7
Ordinateurs	3.9	3.7	29.2
Machines pour industries spéciales	5.0	4.8	9.6
Pétrole brut	3.7	3.5	1.2
Machines d'usage général	3.0	2.9	8.8
Métaux non ferreux	2.6	2.5	23.1
Machines agricoles, tracteurs	1.7	1.6	5.0
Textiles	1.9	1.8	11.7
Fer et acier	2.0	1.9	9.3
Bois et papier	1.5	1.4	10.7
Charbon	0.9	0.9	4.6
Autres	31.4	29.9	14.1
TOTAL	105.0	100.0	13.1

Source: Statistique Canada, Sommaire du commerce international du Canada

- ° Les importations ont progressé de 10,4 % en 1985 et ont atteint 105 milliards de dollars.
- ° 71,0 % des importations provenaient des Etats-Unis, 5,8 % du Japon et 3,1 % du Royaume-Uni.

RELATIONS CANADA - ETATS-UNIS

TABLEAU 16

PERFORMANCE RECENTE DU CANADA ET DES ETATS-UNIS
(Variation en %, d'un trimestre à l'autre)

Année	Trimes- tre	Production réelle		Bénéfices avant impôts		Prix à la consommation		Emploi	
		Canada	E.-U.	Canada	E.-U.	Canada	E.-U.	Canada	E.-U.
1985	I	0.8	2.4	-1.1	6.2	1.1	0.8	0.4	1.1
	II	0.4	0.6	-3.9	0.0	1.1	0.5	1.3	1.2
	III	0.8	1.0	5.6	7.2	1.0	1.4	0.5	0.3
	IV	1.8	0.5	7.0	2.9	0.9	0.9	1.0	0.7
1986	I	0.5	0.9	-14.4	-4.9	1.2	0.3	1.5	0.7
	II	0.8	0.2	2.3	3.4	0.8	-0.2	0.2	0.4

Source: Revue de la Banque du Canada; département du Commerce des Etats-Unis, Survey of Current Business

Relations commerciales entre le Canada et les Etats-Unis

- ° En 1985, le commerce des biens et des services entre le Canada et les Etats-Unis a représenté 165 milliards de dollars.
- ° D'ici 1987, 80 % des produits actuellement exportés vers les Etats-Unis et 65 % des exportations américaines vers le Canada seront exemptes de droits.
- ° Dans ses entretiens sur le commerce bilatéral avec les Etats-Unis, le Canada cherche à:
 - ° s'assurer l'accès au marché en obtenant d'être exempté des recours touchant le commerce avec les Etats-Unis et en clarifiant les conditions relatives aux mesures compensatoires;
 - ° accroître son accès à un marché de 250 millions de consommateurs en obtenant le droit de soumissionner les adjudications de tous les niveaux de gouvernement, ainsi que par l'abolition progressive des tarifs et des contingents;
 - ° enchâsser l'accès au marché par un accord bilatéral qui définit les obligations réciproques et permet de résoudre avec efficacité et promptitude les litiges concernant le commerce bilatéral.

Pacte de l'automobile

- ° En vigueur depuis 1965, le pacte de l'automobile entre le Canada et les Etats-Unis a eu un effet important sur l'industrie canadienne de l'automobile .
- ° Il prévoit le libre-échange des véhicules neufs et des pièces originales sous certaines conditions.
- ° Environ 80 % de la production canadienne de véhicules est dirigée vers le marché américain; les usines canadiennes satisfont 30 % des besoins des Canadiens pour les véhicules de type nord-américain.
- ° Les échanges commerciaux réciproques entre le Canada et les Etats-Unis dans l'industrie de l'automobile sont passés de 1,2 milliard de dollars en 1965 à plus de 62,6 milliards de dollars en 1985.
- ° Le pacte de l'automobile prévoit que 60 % de la valeur des véhicules vendus au Canada doit être de fabrication canadienne et que pour chaque automobile vendue au Canada, une automobile doit y être produite.
- ° Un emploi canadien sur sept est directement ou indirectement relié à l'industrie de l'automobile.
- ° En 1985, le Canada affichait un excédent de 5 milliards de dollars dans le commerce de l'automobile.
- ° En Ontario, l'industrie de l'automobile représente 60 % des exportations.

Accord de partage de la production et du développement de défense

- ° Ce programme permet aux fabricants canadiens de concurrencer les entreprises américaines pour l'obtention des contrats des Forces armées américaines.
- ° En 1985, ce marché représentait 1,6 milliard de dollars de ventes pour les sociétés canadiennes.
- ° Le gouvernement américain renonce à ses droits de douane sur la plupart des fournitures canadiennes qui entrent aux Etats-Unis dans le cadre des programmes de défense.
- ° La Buy America Act ne s'applique pas dans le cas des fournitures de la défense.
- ° Les entreprises canadiennes n'ont pas besoin d'un permis d'exportation pour les produits de la défense destinés aux Etats-Unis.

- ° Les directives de la balance des paiements ne s'appliquent pas dans le cas des biens et des services de la défense canadienne fournis par les Etats-Unis et destinés aux Etats-Unis ou au Canada.

INVESTISSEMENT

TABLEAU 17

SOURCES ET DESTINATIONS DE L'INVESTISSEMENT DIRECT ETRANGER
(1984)

A. <u>Sources</u>	<u>Valeur comptable de l'IDE au Canada</u>	
	(milliards de \$)	%
Etats-Unis	62.4	76.3
Royaume-Uni	7.3	9.0
R.F. d'Allemagne	2.1	2.6
Pays-Bas	2.0	2.5
Japon	1.8	2.1
France	1.3	1.6
Suisse	1.3	1.6
Bermudes	0.9	1.1
Autres	2.7	3.2
<u>Total</u>	<u>81.8</u>	<u>100.0</u>

B. <u>Destinations</u>	<u>Investissement canadien à l'étranger</u>	
	(milliards de \$)	%
Etats-Unis	29.6	71.6
Royaume-Uni	1.9	4.5
Indonésie	1.4	3.4
Bermudes	1.3	3.1
Australie	0.9	2.3
Brésil	0.9	2.1
Suisse	0.4	1.1
Irlande	0.4	1.0
Autres	4.7	10.9
<u>Total</u>	<u>41.4</u>	<u>100.0</u>

Source: Statistique Canada, Bilan canadien des investissements internationaux (67-202)

- ° En 1985, 2,9 milliards de dollars sont sortis du Canada sous forme d'investissement direct net.
- ° La valeur de l'investissement étranger au Canada continue de s'accroître.
- ° En 1984, la valeur de l'investissement direct étranger au Canada s'élevait à 81,8 milliards de dollars, dont 62,4 milliards des Etats-Unis, 7,3 milliards du Royaume-Uni, 2,1 milliards de la R.F.A., 2 milliards des Pays-Bas et 1,8 milliard du Japon.

INVESTISSEMENT

TABLEAU 18

INVESTISSEMENT DES SECTEURS PRIVE ET PUBLIC

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
	(milliards de \$ de 1981)					
<u>Entreprises:</u>						
Construction non-résidentielle	25.1	27.2	24.8	22.7	22.3	23.1
Machines et matériel	24.5	28.9	25.1	23.5	24.2	25.3
<u>Total partiel-entreprises</u>	<u>49.5</u>	<u>56.1</u>	<u>49.9</u>	<u>46.2</u>	<u>46.5</u>	<u>48.4</u>
Construction résidentielle	19.3	20.6	17.2	19.8	19.8	22.2
<u>Total partiel-secteur privé</u>	<u>68.8</u>	<u>76.7</u>	<u>67.1</u>	<u>66.0</u>	<u>66.2</u>	<u>70.6</u>
<u>Formation brute de capital</u> <u>fixe par l'administration</u> <u>publique</u>	9.0	9.4	9.8	9.5	9.9	10.2
<u>Investissement total</u>	<u>77.8</u>	<u>86.1</u>	<u>76.9</u>	<u>75.5</u>	<u>76.1</u>	<u>80.8</u>
Investissement en % du PIB	22.7	24.2	22.4	21.3	20.3	20.7

Source: Revue de la Banque du Canada

- ° L'investissement des entreprises dans la construction non résidentielle et le matériel s'élevait à 55,5 milliards de dollars en 1985.
- ° Le Conference Board prévoit que l'investissement des entreprises diminuera en termes réels de 2,1 % en 1986 et s'accroîtra de 0,6 % en 1987.
- ° L'investissement total du secteur privé se chiffrait à 80,9 milliards de dollars en 1985, soit 17 % du PIB.

Section 5

La contribution des Canadiens

Saviez-vous que...?

1) Innovation technologique

- Le **téléphone** a été inventé à Brantford, en Ontario, en 1874.
- Le Canada vient au second rang dans le monde pour le nombre de téléphones par habitant: 64,7 % des Canadiens comparativement à 78,7 % des Américains.
- Le Canada a été le troisième pays (après les Etats-Unis et l'URSS) à concevoir et à construire un satellite.
- Les **satellites Alouette, Isis, Anik et CTS** lancés par la NASA ont été conçus et fabriqués au Canada.
- Le centre de télémétrie bidirectionnelle et de communications de contrôle conçu en Saskatchewan est le pivot du système de satellite brésilien.
- **Marc Garneau**, un membre de l'équipage de la navette spatiale de la sixième mission de la NASA, a été le premier Canadien à aller dans l'espace.
- Le bras spatial canadien, le système de commande à distance du programme spatial de la NASA, a été conçu et fabriqué par **Spar Aerospace**, une entreprise canadienne.
- La contribution du Canada à la **station spatiale de la NASA** sera un centre d'entretien mobile faisant appel à la robotique et aux systèmes de contrôle perfectionnés de la nouvelle génération.
- La structure autoportante la plus haute du monde se trouve à Toronto: il s'agit de la **Tour du CN**, d'une hauteur de 553 m.
- Les Canadiens ont été les premiers à mettre au point le **laser chimique**; la deuxième plus grande société au monde dans le domaine du laser est la **Lumonics**, de Kanata, en Ontario.
- Le Newfoundland's **Institute for Marine Dynamics**, un centre de recherche et de développement de 55 millions de dollars spécialisé dans les bâtiments et véhicules de la marine, en particulier dans les études sur l'eau retenue par les glaces, abrite le plus grand réservoir d'eau du monde.

- Le sous-marin monoplace le plus perfectionné au monde, connu sous le nom de **Deep Rover**, a été fabriqué en Nouvelle-Ecosse par la **Candive Limited**.
- C'est à Montréal, en 1929, que des ingénieurs du **Canadien National** ont construit la première locomotive diesel électrique au monde.
- Le Canada se classe au premier rang dans le monde pour le nombre des foyers qui reçoivent la **télévision par câble** + 62 % de la population.
- Le premier **réseau de fibres optiques cellulaires** en Amérique du Nord et le premier **réseau de téléphone décentralisé** dans le monde ont été produits en Alberta.
- Le barrage à plusieurs voûtes le plus haut du monde est le barrage **Daniel Johnson**, qui fait partie du complexe hydroélectrique **Manicouagan-Outardes** dans le Nord du Québec.
- La première **auto-neige** au monde, a été inventée au Québec en 1922 par **Joseph-Armand Bombardier**. La société internationale **Bombardier** s'occupe aussi maintenant de transport urbain notamment de voitures de métro ainsi que d'aérospatial, ayant récemment fait l'acquisition de **Canadair**.
- Le **Observer's Handbook** publié chaque année par la **Société royale d'astronomie du Canada** est l'ouvrage de référence classique pour les observations astronomiques dans le monde entier.
- L'heure normale, un système international permettant de déterminer l'heure locale, a été mise au point par **Sir Sandford Fleming** de Toronto en 1879.
- Le plus grand format de film au monde, connu sous le nom de **IMAX**, a été mis au point pour la pavillon du Canada à l'**Expo 70**, à Osaka, au Japon.

2) Centres régionaux de technologie de pointe

- En 1984, quelque 5,3 milliards de dollars ont été engagés dans la **recherche et le développement** au Canada: 20 % par le secteur de l'éducation, 29 % par le gouvernement et 50 % par le secteur privé.
- Le laboratoire perfectionné de soufflerie à couche limite de l'**Université de Western Ontario** a été utilisé pour concevoir la Tour du CN, l'édifice **Sears** de Chicago, le **World Trade Centre** de New York, la Banque de Hong Kong et beaucoup d'autres édifices.

- **L'Université de Montréal** est le plus important établissement d'enseignement de langue française à l'extérieur de France.
- **L'Université de Waterloo** dans le sud-ouest de l'Ontario a été choisie pour informatiser le Oxford English Dictionary. Elle est aussi, dans le monde, l'université qui compte le plus d'étudiants inscrits en mathématiques, (y compris l'informatique) et elle offre le deuxième plus important programme d'études basé sur la coopération université-industrie.
- Le corps professoral du **Guelph-Waterloo Centre for Graduate Work in Chemistry** (des professeurs des Universités Guelph et Waterloo) se classe au troisième rang dans le monde, après ceux MIT et de l'Université de Californie, selon l'Institute of Scientific Information de Philadelphie.

3) Médecine

- La découverte de l'**insuline** pour le traitement du diabète a été faite à Toronto en 1922 et a valu à ses auteurs **Frederick Banting** et **J.J.R. MacLeod** le prix Nobel de chimie en 1923.
- Les Canadiens ont été les premiers à produire en laboratoire de l'**insuline d'origine humaine**.
- La **bombe au cobalt**, qui a constitué une étape marquante dans le traitement du cancer, a été inventée au Canada.
- C'est le Dr **Edward Gallie** de Toronto qui en 1920 a été le premier à utiliser le tissu humain en chirurgie.
- Un médecin de Toronto, le Dr **Gordon Murray**, a mis au point l'**héparine**, un **anticoagulant**, à partir de foies et de poumons d'animaux domestiques.
- Le Dr **Wilder Penfield** de Montréal a établi la première configuration systématique du cerveau humain.
- Le **Clarke Institute of Psychiatry de Toronto** possède l'une des trois **banques de cerveaux** du monde (les deux autres sont à Los Angeles et à Cambridge, en Angleterre).
- Le plus grand spécialiste du stress au monde était le regretté **Hans Selye de l'Université de Montréal**.
- Le Canadien **Gerhard Herzberg** a gagné le prix Nobel de chimie en 1971.
- Le **microscope électronique** a été mis au point à l'**Université de Toronto**.

- **John Polanyi de l'Université de Toronto est l'un des lauréats du prix Nobel de chimie de 1986.**

4) Affaires

- Le système de transactions informatisées de la **Bourse de Toronto** contribue largement à sa réputation d'excellence technologique; en 1985, la Bourse de Paris a commencé des essais de transactions informatisées au moyen de l'ordinateur de la Bourse de Toronto.
- La **Bourse de Toronto** a été la première bourse au monde qui a permis un accès total à son système informatisé depuis l'étranger.
- La **Bourse de Toronto** est la troisième Bourse en importance en Amérique du Nord, la neuvième dans le monde.
- Le réseau électronique de liaison réciproque entre la **Bourse de Toronto**, la Bourse de New York et la Bourse de Chicago a considérablement élargi l'éventail des possibilités d'investissement offertes par la **Bourse de Toronto**, ce qui a permis à cette dernière d'exécuter des ordres au meilleur prix en Amérique du Nord.
- La **Bourse de Vancouver** est la Bourse la plus active en Amérique du Nord pour ce qui est du volume des transactions de capital de risque.
- Par l'intermédiaire de la société International Options Clearing Corporation, dont la **Bourse de Montréal** est l'un des quatre propriétaires, il est maintenant possible de faire le commerce de l'or vingt-quatre heures sur vingt-quatre.
- Le plus gros fabricant de chaussures au monde est le Canadien **Thomas J. Bata**, président de **Bata Ltd.**, qui produit des souliers dans plus de 50 pays, en fournit à plus de 100 pays et exploite 6 000 magasins de détail.
- **Alcan Aluminium Ltd., Seagram Co. Ltd., Macmillan Bloedel Ltd., Genstar Corp., Consolidated-Bathurst Inc., Bombardier Inc., National Sea Products et Olympia and York Developments Ltd.** sont au nombre des principales **entreprises multinationales canadiennes.**
- Le port de Vancouver est le plus important port sur la côte ouest de l'Amérique du Nord du point de vue du tonnage total.
- Le commerce entre les Etats-Unis et l'Ontario est plus important que le commerce entre les Etats-Unis et le Japon.

5) Ressources

- Le Canada est le deuxième plus important producteur de blé au monde.
- Les sables bitumineux de l'**Athabasca** dans le nord-est de l'Alberta contiennent la plus importante réserve de pétrole au monde; il est possible d'en extraire le quart à l'aide de la technologie actuelle.
- Il y a eu jusqu'à ce jour dix-huit découvertes importantes au large de Terre-Neuve et du Labrador, dont notamment:
 - cinq découvertes de gaz naturel dans le plateau du Labrador,
 - une découverte de pétrole dans le plateau du Labrador,
 - neuf découvertes de pétrole dans les Grands Bancs,
 - deux découvertes distinctes de gaz naturel dans les Grands Bancs,
 - Hibernia, avec un réservoir d'environ un milliard de barils de brut léger de densité moyenne et un billion de pieds cubes de gaz naturel.
- **Inco Ltd.** est le plus gros producteur de nickel au monde.
- Le Canada produit environ trente pour cent de l'uranium mondial, ce qui en fait le plus gros producteur au monde.
- Le Canada est le pays qui a la production minière la plus diversifiée dans le monde.
- Le **Whiteshell Nuclear Research Establishment**, près de Winnipeg, a été le premier à mettre au point un réacteur refroidi par une huile légère mais tempéré par eau lourde; c'est aussi un important organisme de recherche et de développement dans le domaine de la gestion des déchets radioactifs.
- La centrale hydro-électrique **Churchill Falls**, à Terre-Neuve, est la plus importante centrale hydro-électrique d'un seul tenant dans le monde occidental.
- Lorsque le vaste travail d'aménagement hydro-électrique sera terminé à la baie James, le Québec aura accès à une puissance d'environ 33 000 mégawatts.

- La centrale marémotrice Annapolis en Nouvelle-Ecosse est la première usine marémotrice en Amérique du Nord, la troisième au monde.
- Les Canadiens sont les chefs de file dans le monde dans les transplantations d'embryons de bétail.
- Le Canada est le plus grand exportateur de poisson au monde.
- On trouve au Nouveau-Brunswick le plus grand parc à homards et la plus grande conserverie de sardines au monde.
- Selon une étude de la Communauté urbaine de Montréal, le coût du gaz naturel est de 50 à 100 % supérieur dans des villes comme Los Angeles, Atlanta, Boston et New York qu'à Montréal.

6) Qualité de vie

- Les Canadiens proviennent de milieux culturels divers; les groupes ethniques les plus importants au Canada sont les Britanniques, les Français, les Allemands, les Italiens, les Ukrainiens, les Hollandais, les Scandinaves, les Polonais, les Juifs, les Indo-Pakistanaïses, les Chinois et les autochtones.
- Plus de soixante-quinze pour cent des Canadiens vivent dans des centres urbains.
- Quatre-vingt-dix pour cent des Canadiens demeurent à moins de 320 km de la frontière américaine.
- Le groupe religieux le plus important au Canada est l'Eglise catholique romaine (environ onze millions de membres en 1985); le deuxième en importance est l'Eglise unie (environ cinq millions de membres).

7) Culture

- Le photographe portraitiste de renommée internationale Yousuf Karsh est canadien.
- L'Office national du film, fondé en 1939, est le plus gros organisme public au monde qui réalise des films.
- Plusieurs films de l'ONF se sont mérités des Oscars (par exemple, Flamenco à 5h15, en 1983 et Si cette planète vous tient à coeur, en 1983).
- Angela Hewitt d'Ottawa a gagné le Concours international de Bach au Roy Thompson Hall de Toronto en 1985.
- L'auteur acadien Antonine Maillet s'est mérité le **prix Goncourt**, un prix prestigieux en littérature française, pour sa nouvelle Pélagie-la-charette.

- Le film de Denys Arcand, Le déclin de l'empire américain, a remporté le prix de la Critique au festival des films de Cannes de 1986.
- Le plus important essayiste dans le domaine des communications était le regretté **Marshall McLuhan**, de l'Université de Toronto, dont les expressions sont couramment citées dans le monde entier ("le village global", "le médium est le message").
- La Art Gallery of Ontario possède la plus importante collection d'**Henry Moore** au monde.

8) Sports

- Aux derniers **Jeux olympiques d'été** en 1984, le Canada a remporté des **médailles d'or** dans les disciplines suivantes:
 - le canoë (Larry Cain - 500 m);
 - le kayak (Hugh Fisher et Alwin Morris - 1 000 m);
 - le plongeon (Sylvie Bernier - 3 m);
 - la gymnastique rythmique (Lori Fung, championnat toutes disciplines);
 - le tir au pistolet (Linda Thom);
 - la natation (Alex Baumann - 200 m individuel libre, 400 m individuel libre; Victor Davis - 200 m brasse); et
 - l'aviron (huit avec barreur).
- **Alex Baumann** et **Victor Davis** ont établi des records mondiaux dans leurs spécialités aux Jeux olympiques de Los Angeles;
- Le coureur **Ben Johnson** est l'homme le plus rapide du monde.
- Des Canadiens se sont également fait un nom dans les **sports d'hiver**:
 - Gaétan Boucher a remporté des médailles d'or et de bronze en patinage de vitesse aux Jeux olympiques d'hiver de Yougoslavie. Il a été le premier Canadien à gagner trois médailles aux mêmes olympiades.
 - Steve Podborski a été le premier Nord-Américain de sexe masculin à remporter le championnat de ski alpin à la Coupe du monde (en 1982).

- ° Gerry Sorensen a remporté le championnat du monde en ski alpin en 1982.
- ° Certains athlètes canadiens invalides ont acquis une réputation internationale, notamment le regretté Terry Fox, de même que Steve Fonyo et Rick Hansen.
- ° Des écuyers canadiens ont remporté des médailles à la fois à des Jeux olympiques et à des compétitions mondiales. En juin 1986, Gail Greenough s'est mérité la médaille d'or au championnat du monde de monte à l'obstacle à Aachen en Allemagne de l'Ouest.

Section 6

Questions et réponses

Les principales questions qui nous sont le plus souvent posées à Investissement Canada et les réponses que nous donnons.

Avantages concurrentiels du Canada

Q. Pourquoi investir au Canada?

R. Le Canada offre aux investisseurs de nombreux avantages stratégiques:

- ° un régime politique démocratique et stable;
- ° un excellent potentiel de croissance:
en 1985, la croissance réelle du PNB était de 4,0 %;
les prévisions pour 1986: 3,2 % (Conference Board du Canada), 3 % (OCDE, 1er rang);
les prévisions pour 1987: 2 % (Conference Board) et 2 3/4 % (OCDE);
- ° un engagement du gouvernement à faciliter un essor économique rapide par le biais d'une intensification des activités du secteur privé, qu'il s'agisse d'entreprises nationales ou étrangères;
- ° la porte d'entrée à l'un des plus grands marchés du monde, les Etats-Unis;
- ° l'industrie canadienne est à l'avant-garde dans les domaines de la technologie de pointe, notamment la microélectronique, les communications par satellites, le laser et la biotechnologie;
- ° le système d'éducation du Canada produit un fort contingent de travailleurs très qualifiés;
- ° les activités commerciales au Canada sont efficaces en raison:
 - ° des réseaux de transport et de communication étendus et modernes
 - ° des réserves d'énergie sûres et à prix concurrentiels
 - ° des marchés de capitaux très efficaces (quatre des quarante plus grandes banques au monde sont canadiennes)
 - ° les avantages sociaux coûtent un tiers de moins qu'aux Etats-Unis et que dans certaines capitales européennes

° pour plus de détails, voir la Section 7: Dix raisons d'investir au Canada.

Q. Le secteur énergétique procure-t-il toujours des débouchés intéressants aux investissements?

R. Le gouvernement fédéral a conclu deux accords importants avec les provinces productrices de pétrole: l'Accord de l'Ouest et l'Accord Atlantique.

L'Accord de l'Ouest, conclu avec la Saskatchewan, l'Alberta et la Colombie-Britannique, a permis la déréglementation de la fixation des prix et de la commercialisation du brut canadien et l'abolition d'un certain nombre de taxes fédérales et de frais sur le pétrole et le gaz. Les provinces productrices ont apporté quelques modifications à leurs régimes de redevances et d'encouragement.

L'Accord Atlantique, conclu avec Terre-Neuve, établit un cadre pour la gestion commune des gisements pétrolifères sous-marins et le partage des revenus qui en proviennent.

Alors que ces initiatives étaient accueillies favorablement par les producteurs et les intermédiaires financiers, la chute des prix mondiaux du pétrole a eu un effet néfaste sur la production, l'investissement et l'emploi. En avril 1986, de nombreuses mesures fédérales et provinciales étaient annoncées pour soulager l'industrie. En octobre 1986, l'Alberta annonçait des mesures d'aide supplémentaires à l'industrie énergétique. Néanmoins, même avec ces mesures, il faut prévoir une certaine rationalisation à mesure que les prix continuent de miner la marge d'autofinancement nécessaire aux entreprises pour faire face à leurs obligations et poursuivre leurs opérations. Pour bon nombre d'investisseurs, cela représentera incontestablement une occasion d'acquérir un actif ou de se constituer un portefeuille à moyen ou à long terme.

Q. Jusqu'à quel point le Canada est-il accessible aux investissements étrangers dans le secteur énergétique?

R. Le Gouvernement du Canada a exprimé clairement son désir d'attirer des investissements au Canada. La Loi sur Investissement Canada prévoit que tous les nouveaux investissements d'affaires, exception faite de certaines industries culturelles telles que la publication de livres et la production de films, sont soumis uniquement à une simple procédure d'avis. Aucun examen n'est requis. Une acquisition dans le secteur de l'énergie assez importante pour être visée par les dispositions de la Loi, sera examinée en fonction des critères énoncés aux termes de la Loi.

Le gouvernement fédéral a conservé la politique visant à garder sous contrôle canadien 50 % du secteur progressif de l'industrie. En avril 1986, le ministre de l'Energie a exprimé l'inquiétude du gouvernement devant la prise de contrôle des compagnies pétrolières par des étrangers, en émettant certaines réserves lorsque ces compagnies n'étaient pas dans l'embarras financier.

Q. Jusqu'à quel point le réseau bancaire canadien est-il sûr?

- R. Considéré comme l'un des plus solides au monde, le réseau bancaire canadien est dynamique et concurrentiel sur le plan international. La Société d'assurance-dépôts du Canada, qui assure les dépôts individuels jusqu'à concurrence de 60 000 \$, constitue pour le réseau bancaire canadien une garantie supplémentaire de stabilité.

Les banques sont surveillées étroitement par l'inspecteur général des banques (IGB), responsable devant le ministre des Finances de l'application de la Loi sur les banques, loi qui régit les activités bancaires. Chaque banque fait l'objet d'un examen annuel ayant pour but d'assurer sa conformité à la Loi sur les banques et de vérifier la solidité de sa situation financière. L'IGB dispose d'une certaine marge de manoeuvre pour exiger des banques qu'elles prennent les mesures jugées nécessaires au maintien de leur solvabilité.

Les grandes banques canadiennes sont d'envergure nationale et leurs portefeuilles de prêts sont très diversifiés. Les pertes encourues pour des prêts à l'échelle nationale par les banques canadiennes ont diminué et les banques ont été félicitées par la communauté internationale pour les solutions comptables conservatrices qu'elles ont apportées aux prêts internationaux en difficulté.

En 1985, deux petites banques régionales étaient les premières à faire faillite au Canada depuis 1923. Elles représentaient moins d'un pour cent du total de l'actif des banques canadiennes. Une loi adoptée par le Parlement a permis le remboursement de tous les dépôts non assurés de Canadian Commercial and Northland.

L'excellente performance des banques à charte a permis d'offrir au public canadien un des réseaux bancaires les plus stables et les plus fiables au monde.

Q. Jusqu'à quel point le réseau bancaire canadien est-il accessible aux banques étrangères?

- R. Depuis les amendements apportés à la Loi sur les banques, en 1980, le gouvernement canadien a encouragé les banques étrangères à établir des filiales au Canada.

Sur le plan des règlements, les banques de l'annexe "B" sont généralement surveillées par l'IGB de la même façon que les banques nationales. Ce qui diffère, c'est le plafond concernant la part du total de l'actif bancaire autorisé dans le cas des filiales étrangères. Ce plafond, qui représentait à l'origine 8 % de l'actif national de toutes les banques, a été porté à 16 % en 1984.

Rôle de l'investissement étranger dans l'économie canadienne

Q. Quelle est la proportion de la propriété et de la mainmise étrangères dans l'économie canadienne?

R. Au début des années 80, environ 25% de l'actif de l'industrie canadienne autre que financière était sous contrôle étranger. Les Etats-Unis dominaient avec plus de 75 % de la mainmise étrangère. Les investissements se concentraient surtout dans les secteurs des produits chimiques (environ 75 % sous contrôle étranger), du matériel du transport (70 %), des produits électriques (55 %) et dans l'industrie du pétrole et du gaz (53 %). Par contre, des secteurs comme l'agriculture, les services publics et le transport étaient à plus de 90 % sous contrôle canadien.

Dans les années 70, on a observé une régression de la mainmise étrangère dans presque tous les secteurs. En 1971, elle n'atteignait plus que 37 % pour l'ensemble des secteurs.

Q. Quelles sont les grandes sociétés internationales qui ont fait récemment des investissements substantiels au Canada?

R. Plus de 400 des 500 plus grandes entreprises dénombrées par "Fortune" ont déjà des investissements d'importance au Canada. Les politiques canadiennes d'investissement étant maintenant plus favorables, bon nombre de ces entreprises augmentent leurs investissements et étendent leurs activités au Canada.

Statistique Canada fait état d'une entrée nette de 2,2 milliards de dollars en investissements directs étrangers pour les neuf premiers mois de 1986.

L'industrie de l'automobile a attiré le plus de nouveaux capitaux étrangers. Nous devons les plus gros investissements aux firmes américaines - General Motors (2 milliards de dollars) et AMC/Renault (643 millions de dollars). Des investissements ont aussi été annoncés par Toyota, Honda et Hyundai, ainsi que des coentreprises entre GM et Suzuki et entre Daihatsu et Bombardier.

L'accroissement de l'investissement dans le pétrole et le gaz a été stimulé par l'amélioration des règlements canadiens et du climat politique, par de plus grandes possibilités d'exploration

et la proximité du marché américain. Ce sont les sociétés américaines et australiennes qui ont manifesté un plus grand regain d'intérêt. Le secteur financier canadien est aussi devenu le point de mire d'un plus grand nombre d'investisseurs étrangers. Le plafond de l'actif des banques sous contrôle étranger a été élevé et les règlements régissant la participation étrangère dans l'industrie des valeurs de l'Ontario ont été adoucis le 1er janvier 1987. En prévision de ces changements, la firme **Golden Sachs and Co.** de New York a ouvert une succursale au Canada. Jusqu'ici, plus de 3 500 sociétés américaines ont investi au Canada.

Q. Comment la rentabilité des entreprises sous contrôle étranger au Canada se compare-t-elle avec celle des firmes sous contrôle canadien?

R. D'après divers indicateurs de la rentabilité, comme les ratios ventes/actif, bénéfices/ventes, bénéfices/actif et bénéfices/capitaux propres, les entreprises sous contrôle étranger au Canada ont toujours connu un meilleur rendement global. Cette situation s'explique entre autres par le fait qu'une entreprise étrangère a un accès plus facile à la technologie, à la compétence administrative, aux ressources financières, aux brevets et aux marques de commerce de la société mère.

Vous trouverez une comparaison de ces ratios au tableau 9 du chapitre sur l'Economie de l'Atout canadien.

Nouvelle politique de l'investissement au Canada

Q. Quelle est la différence entre Investissement Canada et son prédécesseur, l'Agence d'examen des investissements étrangers (AEIE)?

R. En vertu de la Loi sur Investissement Canada, pour la plupart des propositions de création de nouvelles entreprises au Canada, l'examen n'est plus nécessaire. Dans le cas de certaines acquisitions indirectes, on a haussé de façon importante le seuil de l'actif qui détermine si une proposition doit être soumise à un examen. Les dispositions concernant les "secteurs délicats" ont été réduites et clarifiées. On a raccourci les délais pour les examens (par exemple 45 jours pour répondre à une demande).

Aux termes de la nouvelle Loi, le gouvernement se réserve le pouvoir de s'assurer que les acquisitions d'importance par des non-Canadiens procurent un avantage net au Canada, mais on s'attend à ce que le nombre des investissements qui nécessiteront un examen diminue d'environ 90 %. Seulement 25 % du budget d'Investissement Canada sera consacré à la réglementation des investissements: 75 % sera consacré à la

promotion des investissements et à la recherche. (Voir à la section 2, la comparaison des principales caractéristiques de la Loi sur l'examen des investissements étrangers et de la Loi sur Investissement Canada.)

Q. Dans quelles conditions une proposition doit-elle être soumise à l'examen?

R. Les principales acquisitions qui doivent être soumises à l'examen sont:

- ° Toute prise de contrôle directe d'une entreprise canadienne dont l'actif est de 5 millions de dollars (CAN) ou plus.
- ° Toute prise de contrôle indirecte d'une entreprise canadienne résultant de l'acquisition de la société-mère à l'étranger lorsque l'entreprise canadienne a un actif de 50 millions de dollars (CAN) ou plus, et lorsque la valeur de l'actif de l'entreprise canadienne constitue moins de 50 % de la valeur du total de l'actif acquis, ou lorsque la proportion canadienne de l'actif total engagé dans la transaction internationale représente plus de 50 % du total et est évaluée à plus de 5 millions de dollars (CAN).
- ° Par contre, les investissements exempts de l'examen aux termes des conditions ci-dessus et qui concernent certaines activités commerciales ayant trait aux livres, magazines, périodiques, journaux, films, musique, productions audio-visuelles, pourraient être soumis à l'examen s'il y va de l'intérêt public.

Q. Quels sont les facteurs d'évaluation d'une proposition d'investissement étranger?

R. Le critère fondamental est l'avantage net pour le Canada, qui est évalué selon l'effet de la transaction proposée sur l'économie canadienne, le degré de participation des Canadiens dans l'entreprise et l'industrie en question, l'influence qu'elle exerce sur la productivité canadienne, la concurrence industrielle et l'avancement technologique, la compatibilité de cet investissement avec les objectifs des politiques nationales et provinciales applicables en matière industrielle, économique et culturelle, enfin selon l'impact de la transaction sur la compétitivité du Canada sur le plan international.

Q. Quelles sont les transactions, dans le secteur de l'immobilier, dont l'examen est prescrit par la Loi sur Investissement Canada?

R. Il n'y a qu'un nombre restreint d'investissements dans l'immobilier qui sont sujets à examen. La Loi s'applique uniquement à l'acquisition d'une entreprise telle qu'un bien

immobilier locatif et ne s'applique pas à un bien ne produisant pas de revenus comme un terrain laissé en friche, lequel ne constitue pas une entreprise aux termes de la Loi. L'achat d'une ferme ou d'une terre agricole est dispensé d'examen. L'acquisition par des non-résidents de terrains agricoles ou récréatifs peut être assujettie à des règlements provinciaux. (Les demandes de renseignements doivent être adressées à la Division du Secrétaire général d'Investissement Canada.)

Q. Quelles sont les règles de la politique canadienne qui régissent l'investissement étranger dans le secteur culturel? Y a-t-il d'autres secteurs délicats?

R. Bien que le gouvernement canadien ait pour politique d'ouvrir autant que possible le pays à l'investissement, il estime nécessaire de conserver une participation et une mainmise nationale dans certains secteurs jugés d'intérêt national.

Au Canada, ces domaines d'intérêt national comprennent certaines industries culturelles. Par conséquent, les investissements étrangers dans ce secteur pourraient être déclarés sujets à l'examen.

Il y a en outre quelques autres secteurs, notamment celui des banques, du pétrole et du gaz, de l'acquisition de terres agricoles ou du contrôle d'une entreprise publique, dans lesquels les propositions pourraient être soumises à des règlements spéciaux. Les demandes de renseignements doivent être adressées à la Division du Secrétaire général d'Investissement Canada.

Q. Comment la politique culturelle canadienne a-t-elle pu avoir une influence sur l'acquisition de Prentice-Hall Canada par Gulf and Western?

R. En juillet 1985, le gouvernement canadien annonçait les nouveaux critères applicables aux investissements étrangers dans l'industrie de l'édition et de la distribution du livre. Etant donné que la transaction avec Gulf and Western avait été conclue en décembre 1984, la direction de Prentice-Hall a demandé et obtenu un délai supplémentaire pour étudier la nouvelle politique. En mars 1986, une entente est intervenue entre Gulf and Western et le gouvernement canadien.

L'acquisition de Prentice-Hall avait été examinée par le gouvernement en fonction des politiques en vigueur au moment de la transaction. Bien que la politique de juillet 1985 visant l'édition n'était pas applicable rétroactivement, Gulf and Western s'est engagée à développer et à étendre ses activités d'édition au Canada à renforcer la distribution au pays de publications spécialisées et générales, à diffuser sur le marché international les livres canadiens ainsi qu'à maintenir un fort contenu canadien dans les ressources de production de Prentice-Hall.

Q. La plupart de ces renseignements concernent les investissements directs. Qu'advient-il des achats d'actions canadiennes pour mon portefeuille?

R. A moins que le contrôle réel de l'entreprise canadienne ne soit menacé, ce genre de transaction ne sera pas soumis à l'examen.

Un article sur le Canada paru dans le périodique Forbes de mai 1986 attribue la hausse de 19 % des actions et obligations canadiennes détenues par des étrangers en 1985 à deux facteurs:

- ° le désir de participer à la prospérité économique du Canada; et
- ° la conviction que le dollar canadien est actuellement sous-évalué.

Q. Un investisseur étranger est-il encore tenu de respecter les engagements pris antérieurement avec l'AEIE?

R. Règle générale, tous les engagements pris en vertu de l'AEIE lient l'investisseur et peuvent être mis en vigueur aux termes de la Loi sur Investissement Canada (paragraphe 45(1)). De plus, comme le stipule la Loi, le mandat d'Investissement Canada comprend la surveillance du rendement des investissements.

Investissement Canada n'a pas l'intention d'accabler les investisseurs de demandes de renseignements; cependant, elle vérifiera périodiquement les propositions d'investissements. Lorsqu'un investisseur éprouve des difficultés à tenir ses engagements, il peut exposer ses problèmes à l'Agence qui mettra alors tout en oeuvre pour aider l'investisseur à réaliser son investissement et prendra en considération, si nécessaire, une modification de la proposition ou des engagements initiaux. Chaque cas sera étudié individuellement en tenant compte de facteurs comme l'économie, les contraintes commerciales, et l'importance de certains engagements.

Q. Combien de temps dure le processus d'examen en vertu d'Investissement Canada?

R. La période moyenne nécessaire pour examiner les cas en vertu d'Investissement Canada a été de 36 jours comparativement à 46 jours du temps de l'AEIE.

Q. Comment puis-je me renseigner sur les implications concrètes de ma décision d'investir?

R. Investissement Canada offre aux investisseurs un large éventail de services, incluant des renseignements sur:

- ° les coûts de l'énergie à la grandeur du pays;

- les centres régionaux de technologie de pointe;
- l'infrastructure technologique;
- des profils des industries;
- les stimulants fédéraux et provinciaux offerts à l'industrie;
- les sociétés en participation et les accords de licence;

ainsi qu'une aide pour:

- trouver les personnes ressources dans les secteurs public et privé, d'un océan à l'autre;
- définir vos propositions d'investissement;
- découvrir les occasions d'investissements et les associés possibles;
- découvrir les sources de capital et de technologie.

En outre le personnel juridique du Secrétaire général peut vous conseiller sur l'interprétation et l'application de la Loi sur Investissement Canada et vous fournir des renseignements généraux sur d'autres lois fédérales qui s'appliquent à votre entreprise.

Q. Si j'importe des matériaux ou des pièces pour fabriquer mes produits au Canada, dois-je payer des droits ou des taxes?

R. Les matières premières, les composantes et les produits partiellement usinés, importés au Canada sont normalement assujettis aux droits de douane dont le taux varie en fonction du genre du produit importé et de sa disponibilité au Canada. Généralement, le taux appliqué à ces produits reste moins élevé que celui qui s'applique aux produits finis.

En ce qui concerne la taxe de vente fédérale, les matières premières, les composantes et les produits partiellement usinés importés n'y sont pas assujettis s'ils sont importés par les fabricants pour servir à la fabrication de leurs produits. La taxe de vente s'applique plutôt au prix demandé par le fabricant pour les marchandises taxables vendues au Canada.

Q. Si mon entreprise au Canada est prospère, pourrai-je envoyer mes profits dans mon pays d'origine, pour aider les membres de ma famille ou pour investir dans mes autres entreprises en dehors du Canada?

R. Il n'existe aucun contrôle au Canada sur les échanges avec l'étranger; les investisseurs peuvent donc envoyer dans leur pays d'origine leurs profits après impôts. Ces profits sont cependant assujettis à l'impôt, et le montant de l'impôt à payer dépend du lieu de résidence de l'investisseur et de l'entreprise. Si l'investisseur réside au Canada et si l'entreprise est exploitée par une société qui réside au Canada, l'investisseur et la société paieront des impôts au Canada. La société doit payer l'impôt sur les bénéfices des sociétés et les actionnaires sont imposés sur les dividendes ou les salaires reçus de la société.

Si l'investisseur est un non-résident mais que la société est résidente, tous les profits après impôts transférés à l'étranger sont assujettis à une retenue d'impôt qui s'élève généralement à 25 % mais qui peut souvent être réduite à 15 % par des conventions fiscales.

Si l'investisseur est un non-résident et si l'entreprise au Canada est exploitée comme une succursale, celle-ci est assujettie à l'impôt des corporations sur ses revenus de source canadienne et à un impôt pour les succursales en compensation pour l'absence d'une retenue fiscale sur la répartition des profits.

Pour plus de détails, voir L'Atout canadien au chapitre consacré à la Fiscalité et aux stimulants fiscaux.

Q. Quel sera l'impact du développement des investissements sur les activités des ambassades et consulats à l'étranger?

R. L'Agence financera des missions de cadres, des séminaires, la participation à des foires commerciales pour la promotion de l'investissement étranger au Canada. Investissement Canada travaillera à ces projets en étroite collaboration avec d'autres ministères fédéraux, avec les provinces et le monde des affaires.

L'Agence élabore également un programme de communication afin de renforcer l'image du Canada en tant que débouché intéressant pour l'investissement.

Q. Qu'est-ce que l'Atout canadien et comment peut-il m'être utile?

R. Il s'agit d'une base de données exhaustive renseignant sur les avantages comparatifs qu'il y a à faire des affaires au Canada. On peut obtenir une brochure présentant cette importante publication.

Recherche et développement au Canada

- Q. Comment les activités de recherche et de développement au Canada se comparent-elles avec celles des autres pays?
- R. En moyenne, les dépenses du Canada en recherche et en développement ont représenté 1,2 % du PNB, comparativement à 2,2 % dans l'ensemble du monde industrialisé. Au cours des quinze dernières années, la participation du secteur privé à la recherche et au développement s'est considérablement accrue. Le secteur privé finance maintenant environ 40 % de la dépense intérieure brute en recherche et développement, alors qu'il n'en finançait que 30 % au début des années 70. Le secteur privé effectue maintenant 50 % de toutes les activités de recherche et de développement, comparativement à 40 % en 1971.

Pour plus de renseignements, voir l'Atout canadien au chapitre consacré à la R - D et à l'infrastructure technologique.

La conjoncture économique canadienne

- Q. Quels efforts ont été faits pour arrêter la chute du dollar canadien?
- R. Au moment du budget fédéral de février 1986, alors que le dollar traversait une période d'instabilité, la Banque du Canada a pris des mesures temporaires pour le soutenir. Depuis lors, la communauté internationale a exprimé sa confiance en la politique budgétaire du gouvernement et le dollar s'est stabilisé.
- Q. Comment le coût du capital au Canada se compare-t-il à celui des Etats-Unis?
- R. Au Canada, le coût du capital et le taux d'intérêt versé sont de quelques points plus élevés qu'aux Etats-Unis. Il en a été ainsi depuis les cinq dernières années et on ne prévoit pas de changement.

Il est utile de mentionner que le Canada n'a aucune restriction en ce qui concerne les devises étrangères, ce qui permet aux investisseurs d'apporter en ce pays des capitaux d'autres provenances.

- Q. Le climat économique est-il plus favorable à l'investissement dans une région du Canada que dans une autre?
- R. Les différentes régions du pays connaissent des cycles économiques différents. Actuellement, l'Ontario et le Québec présentent un meilleur rendement que les autres régions en raison de la vigueur de leur secteur manufacturier qui, en 1982, a été le premier à répondre à la demande de l'exportation et

ensuite à celle des consommateurs. L'Ouest connaît une croissance ralentie qui résulte de la chute des prix de ce qui constitue deux des points forts de cette région: le pétrole et les céréales. Les prévisions concernant l'économie du Manitoba sont beaucoup plus optimistes que celles concernant les autres provinces de l'Ouest, à cause de sa plus grande diversité économique. La région des Maritimes possède elle aussi une économie relativement diversifiée et offre un excellent accès aux plus grands marchés du nord-est des Etats-Unis.

Le ministère de l'Expansion industrielle régionale a préparé une série de brochures sur l'économie des provinces et des territoires et sur certains secteurs économiques importants.

Q. Quels sont les progrès accomplis par le gouvernement dans l'examen des sociétés d'Etat?

R. Entrepris par un Comité du Cabinet sur la privatisation, présidé par la ministre d'Etat à la privatisation, Barbara MacDougall, cet examen part du principe qu'une société d'Etat devait être vendue ou démantelée à moins qu'elle ne remplisse une fonction de mise en oeuvre de politiques.

Des 56 sociétés d'Etat à l'étude, sont été privatisées jusqu'ici:

- 1) Northern Transportation Co. Ltd.
- 2) Canadian Arsenals Ltd.
- 3) de Havilland Aircraft of Canada Ltd.
- 4) Pêcheries Can. Inc.
- 5) CN Route
- 6) Canada Development Corporation (21.8 million shares)
- 7) Nanisivik Mines Ltd (18% des parts)
- 8) Canadair Ltd.

Trois autres sociétés d'Etat sont actuellement à vendre:

- 1) Teleglobe Canada
- 2) Northern Canada Power Commission
- 3) Eldorado Nuclear Ltd.

D'autres sociétés ont été démantelées, par exemple: Loto Canada Inc., Canagrex et la Société canadienne des paris sportifs.

Section 7

Dix raisons d'investir au Canada

Les Canadiens constituent de bons partenaires en affaires à cause de dix facteurs fondamentaux:

- 1) Les marchés et les bénéfiques
- 2) L'énergie
- 3) Une production industrielle diversifiée
- 4) Les ressources
- 5) L'innovation et la technologie
- 6) La main-d'oeuvre
- 7) Le transport et les communications
- 8) Les banques et les marchés financiers
- 9) La qualité de vie
- 10) La coopération et la stabilité dans les relations entre les milieux d'affaires et le gouvernement

1. Les marchés et les bénéfiques

- ° Sur le plan économique, le Canada se classait au septième rang des pays occidentaux en 1985 (PNB de 476,4 milliards de dollars).
- ° L'OCDE prévoit que le PIB du Canada s'accroîtra de 3 % en 1986, le taux le plus élevé des sept principales économies mondiales, et de 2 3/4 % en 1987.
- ° En termes de richesse par capita, le Canada est le troisième au monde, selon le Forum économique mondial.
- ° Le niveau de vie des Canadiens est l'un des plus élevés au monde et leur pouvoir d'achat est considérable.
- ° Le Canada étant voisin des Etats-Unis, les Canadiens peuvent facilement accéder à de gigantesques centres urbains tels New York, Boston, Chicago et Seattle - une journée par camion ou par train.
- ° Le Canada est le plus important partenaire commercial des Etats-Unis: le commerce entre les deux pays a atteint près de 170 milliards de \$ en 1985.
- ° Deux journées de camionnage à partir de Montréal ou de Toronto permettent d'atteindre un marché de 164 millions de consommateurs - une population à peu près équivalente à celles du Royaume-Uni, de la R.F.A. et de la France réunies.

- Le Japon reçoit maintenant près de 25 % des exportations qui traversent les douanes des ports de Colombie-Britannique.
- Quelque 24 % de toutes les exportations à partir de la Nouvelle-Ecosse sont destinées aux marchés européens.
- Dans un rayon de 1 000 milles de Montréal, on dénombre 5 provinces, 14 états, 91,6 millions de personnes et un pouvoir d'achat réel de 951 milliards de dollars.
- Plus de 80 millions de consommateurs et la plupart des établissements industriels d'Amérique du Nord sont situés dans un rayon de 1 000 milles de Winnipeg.
- Nombre d'entreprises canadiennes fournissent des produits destinés au monde entier, par exemple:
 - IBM produit certaines gammes d'écrans de visualisation, d'imprimantes et de circuits d'ordinateur pour le marché global.
 - Pratt and Whitney Canada fabrique des petits moteurs à turbine à gaz pour les avions.
 - RCA produit, dans son usine de Vaudreuil, des émetteurs et des détecteurs utilisés dans les systèmes à fibres optiques.
- Sur les 500 plus grandes sociétés dénombrées par la revue Fortune, plus de 400 sont établies au Canada et un bon nombre d'entre elles sont engagées dans la production spécialisée pour les marchés nord-américain et mondial.
- Un grand nombre de sociétés internationales (par exemple, Michelin de France, Olivetti d'Italie, IKEA de Suède) se sont également installées au Canada pour desservir les marchés nord-américains et internationaux.
- En 1987, 80 % des produits canadiens actuellement exportés vers les Etats-Unis seront exempts de douane.
- En 1985, le Canada a exporté plus de 141 milliards de dollars, soit 31 % de son PNB, comparativement à 19 % pour le Japon et 9,2 % pour les Etats-Unis.
- Depuis le creux de la récession de 1982, les profits des sociétés avant impôt ont augmentés de 74.2 %, comparativement à 40.1 % aux Etats-Unis.
- Les profits des sociétés avant impôt se sont élevés à 8.9 % du PIB pour les trois premiers trimestres de 1986, comparativement à 5.5 % aux Etats-Unis.

- ° Le rendement des actifs au Canada pour le secteur des entreprises en 1985 a été de 10.8 %; le rendement du capital a été de 10.2 %.
- ° Depuis 1982, le taux d'utilisation de la capacité des industries manufacturières a augmenté de près de 10 % au Canada.

Note: Pour plus de détails, voir le chapitre sur les Marchés dans l'Atout canadien.

2. L'énergie

- ° Le Canada possède d'énormes réserves d'énergie et de matières premières (par exemple, les sables bitumineux de l'Athabasca en Alberta constituent la plus grande réserve mondiale de pétrole; la centrale hydroélectrique de Churchill Falls à Terre-Neuve est la plus grande centrale d'un seul tenant au monde; 30 % de l'uranium produit mondialement provient du Canada, ce qui fait du pays le plus grand producteur au monde).
- ° Le Canada se classe premier au monde pour la production et la récupération du pétrole par basse température.
- ° Le Canada est un exportateur net d'énergie sûre et peu coûteuse.
- ° Les taux industriels d'électricité au Canada sont parmi les plus bas au monde.
- ° Selon une étude de la Communauté urbaine de Montréal, le coût du gaz naturel dans des villes comme Atlanta, New York, Los Angeles et Boston est de 50% à 300% plus élevé qu'à Montréal.
- ° Une étude effectuée par la Communauté urbaine de Montréal a établi que les coûts de l'électricité dans les principaux centres urbains des Etats-Unis sont de 2 à 4 fois supérieurs à ceux que l'on retrouve dans les grandes villes canadiennes.
- ° En 1985, le Canada avait à sa disposition des réserves de gaz naturel pour quelque trente années à venir.
- ° Le Canada possède un dossier enviable pour le développement et l'exploitation de nouvelles sources d'énergie, notamment l'énergie marémotrice et nucléaire (par exemple, la Société d'énergie marémotrice de Fundy, en Nouvelle-Ecosse, participe activement au premier projet visant à exploiter les immenses ressources énergétiques de la baie de Fundy).
- ° En Ontario, 85 % des besoins énergétiques de la province sont satisfaits par des sources canadiennes.
- ° Terre-Neuve produit plus d'énergie électrique par habitant que n'importe quelle autre province.

- ° Les installations hydroélectriques de la baie James, au Québec, constituent le plus grand projet du genre au monde.
- ° Quelque 90 % de l'énergie électrique de l'Alberta provient de centrales fonctionnant au charbon ou au gaz naturel.
- ° Plusieurs grandes sociétés internationales, telles que Pêchiney de France et ENI d'Italie, se sont établies au Canada afin de profiter de l'énergie et des richesses naturelles.

Note: Pour plus de détails, voir le chapitre sur l'Energie dans l'Atout canadien.

3. Une production industrielle diversifiée

- ° La production industrielle représentait environ 19 % du PIB réel en 1985.
- ° En 1985, les produits finis non alimentaires représentaient un peu plus de 44 % du total des exportations, comparativement à 7,8 % en 1960.
- ° En 1983, pour la première fois, les pays d'Asie, en particulier le Japon, ont acheté plus de produits canadiens que l'Europe occidentale.
- ° En 1985, la production industrielle la plus importante au Canada, mesurée par la valeur des expéditions, était l'industrie du matériel de transport (42,4 milliards de dollars) suivie au second rang par les produits raffinés du pétrole et du charbon (25,7 milliards de dollars).
- ° Les coûts de main-d'oeuvre dans le secteur de la fabrication sont en moyenne inférieurs à ceux des principaux concurrents (par exemple, 14,87 \$ au Canada comparativement à 17,71 \$ aux Etats-Unis en 1983).
- ° En 1985, le taux d'augmentation des salaires horaires dans le secteur de la fabrication était de 3.9 %, le deuxième plus bas parmi les sept principales économies mondiales
- ° En 1985, les coûts unitaires de la main-d'oeuvre étaient de 21.8 % plus bas au Canada qu'aux Etats-Unis.
- ° Pour plus de détails, voir les chapitres de L'Atout canadien qui portent sur le Commerce, l'Economie et la Comparaison des coûts et les facteurs économiques.

4. Les ressources

- ° Le Canada occupe l'un des premiers rangs au monde pour le coût et la disponibilité des matières premières et de l'énergie.

- Le Canada est l'un des plus importants producteurs de nickel, d'argent, d'amiante et de zinc. Il est aussi un fournisseur important de bois et de produits forestiers - il produit 40 % du papier journal utilisé dans le monde (en 1985, les exportations de produits forestiers ont dépassé 15,5 milliards de dollars).
- Le Canada est au deuxième rang, derrière l'Australie, pour la quantité de terres arables par habitant (presque deux fois plus qu'aux Etats-Unis).

Note: Voir les chapitres sur l'Energie et les Renseignements généraux dans L'Atout canadien.

5. Innovation et technologie

- Le Canada est un chef de file mondial en ce qui concerne la technologie de pointe dans certains domaines comme l'électronique, l'énergie, les communications et la technologie médicale.
- Le Canada offre des stimulants intéressants à la recherche et au développement et il possède une infrastructure technologique bien organisée, qui est composée de centres technologiques, de laboratoires et d'équipements spéciaux d'essai, de centres de recherche provinciaux et fédéraux auxquels se greffe un important réseau d'universités.
- Selon le Corporate Higher Education Forum, la collaboration entre l'industrie et les universités est plus importante au Canada que dans tout autre pays, exception faite des Etats-Unis.
- Le Canada a été le premier pays au monde à placer sur orbite un satellite commercial de communications.
- Les satellites Alouette, Isis, Anik et CTS, lancés par la NASA, ont été conçus et construits par des Canadiens.
- C'est en Saskatchewan qu'on trouve le réseau commercial de fibres optiques le plus long au monde, qui s'étend sur 3 268 km et relie 52 agglomérations.
- On a fait appel à la technologie canadienne pour informatiser la bibliothèque du Vatican, la bibliothèque nationale de France et pour moderniser les systèmes téléphoniques de plusieurs pays.
- L'industrie aérospatiale canadienne a participé au programme de la navette spatiale de la NASA en fournissant le bras spatial télécommandé et se situe à l'avant-garde en ce qui a trait aux simulateurs de vol, à l'image radar par satellite et à la technologie de l'infrarouge.
- La recherche canadienne en agriculture a permis d'augmenter considérablement les rendements des récoltes.

- Dans le domaine de l'industrie océanique, l'un des plus grands centres de recherche au monde se trouve à Halifax-Dartmouth.
- Le Canada a ouvert des voies importantes dans la technologie qui s'applique aux eaux froides et aux glaces, à la conception et à la production de véhicules submersibles et aux relevés sismiques.
- Le Canada mise sur cette tradition d'innovation en s'engageant de plus en plus dans des coentreprises internationales et d'autres alliances stratégiques (par exemple, I.P. Sharp Associates Ltd. de Toronto collabore avec McGraw-Hill de New York à la mise au point d'un système informatisé de transactions commerciales à l'intention des négociants internationaux; la société Wladimir Talanczuk Manufacturing d'Edmonton travaille avec la Beijing Chang Fing Aircraft Manufacturing de Chine pour construire 500 avions ultra-légers destinés à l'épandage agricole).
- Le Canada étend le cadre de sa recherche et de son développement en établissant des centres régionaux de recherche et de développement qui se concentreront non seulement sur les technologies de pointe comme l'accélération des particules nucléaires, la robotique et la microélectronique, mais aussi sur l'utilisation de la nouvelle technologie dans les industries traditionnelles comme l'extraction minière et l'exploitation forestière.
- A proximité de ces centres régionaux de technologie de pointe, se regroupent des industries de pointe, des universités de renommée mondiale, des incubateurs d'entreprises et des instituts de recherches subventionnés par l'Etat.
- Dans les "Discovery Parks" de la Colombie-Britannique, par exemple, la recherche et le développement sont axés sur l'innovation dans l'industrie des pâtes et papiers de cette province ainsi que sur la recherche avancée dans le domaine de l'accélération des particules nucléaires et de la scintigraphie cérébrale.
- A Waterloo (Ontario), un très grand nombre d'entreprises faisant appel à la technologie de pointe se sont établies près de l'Université de Waterloo afin de profiter de l'expertise de cette institution dans le domaine du logiciel.
- A Montréal, le Conseil national de recherches construit actuellement l'un des plus grands centres de recherche axés sur la biotechnologie.

Note:

Pour plus de détails, voir le chapitre sur la R - D et l'infrastructure technologique dans L'Atout canadien.

6. La main-d'oeuvre

- ° Selon le Forum économique mondial, le Canada se classe au quatrième rang des pays de l'OCDE pour le dynamisme de ses entrepreneurs.
- ° Le système d'éducation canadien permet de répondre aux besoins de la plupart des employeurs.
- ° Pour la période 1973-1984, le Canada est, parmi les pays membres de l'OCDE, celui qui a créé le plus d'emplois, avec un taux d'augmentation des emplois de 28 %, comparativement à 25 % pour les Etats-Unis, 12 % pour le Japon et 0 % pour la R.F.A.
- ° En 1985, le taux de croissance de l'emploi, qui s'établissait à 2.8 %, était la plus élevée parmi les sept principales économies mondiales; l'OCDE prévoit que ce taux passera à 3 % en 1986.
- ° Au Canada, les programmes d'assurance-maladie universelle permettent aux employeurs d'économiser au chapitre des avantages sociaux, comparativement à ce qu'ils auraient à verser dans la plupart des états américains.
- ° Le Canada compte plus d'un demi million d'hommes de science, d'ingénieurs et de technologues, dont bon nombre ont une réputation et une expérience de calibre international; en fait, le Canada est, parmi les pays de l'OCDE, celui qui a la plus forte proportion d'hommes de science, d'ingénieurs et de personnel technique.
- ° En 1982, les collèges communautaires canadiens ont formé quelque 50 000 diplômés dans des professions très spécialisées, notamment dans l'électrotechnique et dans les techniques de la chimie, en gestion financière et en informatique.

Note: Pour plus de détails, voir les chapitres Renseignements généraux, et Main-d'oeuvre et règlements dans L'Atout canadien.

7. Le transport et les communications

- ° Le Canada est doté d'un des réseaux de transport les plus efficaces et les plus fiables du monde, pour toutes les formes de voyages et d'expéditions.
- ° Le Canada possède un système routier très bien entretenu et une importante industrie du camionnage (plus de 300 entreprises détiennent un permis pour rouler aux Etats-Unis).
- ° Les services canadiens de transport des marchandises sont reconnus internationalement et desservent les marchés mondiaux.

- ° Le Canada possède deux chemins de fer nationaux, reliés à cinq réseaux ferroviaires américains.
- ° Au Canada, environ 1 200 aéroports détiennent un permis d'exploitation et sont desservis par un grand nombre de transporteurs locaux, nationaux et internationaux.
- ° Le Canada est un chef de file mondial dans la technologie des communications, tant dans la conception et la construction des satellites que dans les fibres optiques.
- ° Le Canada possède une infrastructure perfectionnée des communications permettant une transmission numérique des données extrêmement rapide et de grande qualité répondant aux normes internationales, de vastes installations par câbles et par fibres optiques permettant les transmissions numériques, des services centralisés de bases de données permettent un accès en direct à toutes les bases de données d'importance au Canada et aux Etats-Unis; le Canada dispose également d'un logiciel de pointe pour les communications, de réseaux privés de télécommunications et de services de vidéotex opérationnels.

Note: Pour plus de détails, voir les chapitres sur les Transports et les Communications dans L'Atout canadien.

8. Les banques et les marchés financiers

- ° Les marchés financiers canadiens sont dynamiques et concurrentiels, et les marchés d'actions sont actifs et bien développés.
- ° La Bourse de Toronto occupe le neuvième rang au monde pour la valeur des transactions et possède le matériel le plus avancé sur le plan technologique.
- ° Les banques canadiennes se classent parmi les meilleures au monde pour leur taille, la qualité de leurs services et leur accessibilité.
- ° Les plus importantes banques à charte disposent d'un réseau national de succursales - au-delà de 7 000 succursales desservent plus de 1 700 agglomérations dans l'ensemble des provinces et territoires du Canada.
- ° Plus de cinquante banques étrangères sont actives au Canada, dont la Citibank, la Chase Manhattan, la Barclays, la Banque Nationale de Paris, la Bank of Tokyo et la Deutsche Bank.
- ° Les banques canadiennes gèrent quelque 300 succursales dans plus de 40 pays et entretiennent des relations d'affaires avec plus de 5 000 banques étrangères.

Note: Pour plus de renseignements, voir le chapitre sur le Système bancaire et financier dans L'Atout canadien.

9. La qualité de vie

- ° Le système d'éducation et les services de santé canadiens sont parmi les meilleurs au monde.
- ° Le Canada a des villes modernes et cosmopolites qui possèdent une grande variété d'installations dans les domaines des loisirs et de la culture.
- ° Le système de sécurité sociale canadien assure un minimum vital aux moins favorisés de la société.
- ° Plus de 75 % des Canadiens vivent dans des zones urbaines, bien que le pays bénéficie d'une faible densité de population.
- ° Le coût de la vie au Canada se compare avantageusement à celui des autres pays. Selon la banque Union de Suisse, le prix d'un panier de 119 biens et services est beaucoup plus bas à Toronto et à Montréal qu'il ne le serait à New York, Los Angeles ou Tokyo.

Note: Voir le chapitre Renseignements généraux dans L'Atout canadien.

10. La collaboration et la stabilité dans les relations entre les milieux d'affaires et le gouvernement

- ° Le Canada possède une économie de marché libre et son gouvernement s'engage à répondre aux besoins des gens d'affaires.
- ° Un réseau bien développé d'associations commerciales et professionnelles aide à diffuser dans toute la société les priorités du secteur des affaires.



Section 8

Témoignages

- ° L'objectif de la présente section est de présenter la vision qu'a le secteur des affaires de l'investissement au Canada.
- ° Ces citations peuvent être utilisées dans des discours ou simplement mentionnées dans le cadre des activités habituelles de liaison avec les entreprises.

NOTE: Des témoignages comme ceux-ci fournissent des confirmations indépendantes et crédibles des avantages que l'on peut retirer à faire des affaires au Canada. Veuillez nous faire parvenir tout autre témoignage que vous pourriez entendre, en mentionnant la source et la date.

Stabilité politique

- ° **Timothy Khan**, président-directeur général de la société Akhana International Consulting Corp.: "Les entreprises canadiennes offrent des possibilités d'association en coentreprise très avantageuses. En premier lieu, les bases sont solides; l'économie canadienne a atteint sa pleine maturité et le Canada est politiquement très stable - le pays est à peu près exempt des querelles politiques qui affaiblissent tellement le reste du monde. Les entreprises canadiennes ont la chance d'être bien accueillies pratiquement partout, en particulier dans les pays en voie de développement où elles se sont taillé une réputation de fiabilité." (revue Leaders, avril 1986.)
- ° **Arden Haynes**, président d'Imperial Oil Ltd., filiale canadienne d'Exxon: "L'investissement dans l'industrie canadienne est de nouveau une question de jugement de la part des hommes d'affaires plutôt qu'une gageure politique."
- ° **Franco Donini** de Donini Chocolate Ltd.: "De façon générale, j'aime le Canada; Belleville est un coin charmant dans un pays libre et je m'y sens en sécurité. Il n'y a vraiment aucun risque et la situation politique est stable. Il y a de l'avenir ici."
- ° **Y. Mizumaki**, président de YKK Canada Inc.: "Un des points les plus importants a été que le Canada est une démocratie politiquement stable qui encourage la libre entreprise dans tous les secteurs de l'économie."

Main-d'oeuvre

- ° **George Peapples, président de GM Canada:** "Le Canada continue de se tailler secrètement une place dans le monde...les fournisseurs canadiens sont véritablement une ressource de calibre mondial...la main-d'oeuvre canadienne très bien formée et dévouée a toujours constitué le principal attrait pour les affaires dans ce pays. Grâce à cette main-d'oeuvre, notre Pontiac 6000 STE - l'étendard de notre société et de l'industrie toute entière - est fabriquée exclusivement à Oshawa pour le monde entier."
- ° **Laurent Beaudoin, président du conseil d'administration et directeur général chez Bombardier Inc.:** "Dès le départ, il nous a été possible de trouver et de développer ici même au Canada, non seulement les ressources mais aussi le bon type de personnel ayant l'expertise technique qu'il fallait. En manifestant sa facilité d'adaptation pour avoir vécu dans une société multiculturelle et bilingue, notre main-d'oeuvre québécoise se montre parfaitement apte à relever le défi global."
- ° **Keith Golding, président de Mitral Medical International Inc.:** "Nous avons quitté les Etats-Unis pour nous établir ici parce que nous avons trouvé le milieu beaucoup plus progressiste et coopératif... Les Canadiens semblent tirer beaucoup de fierté de la qualité de leur travail. Une autre considération importante pour nous a été l'excellent réseau de transport qui nous relie à l'Extrême-Orient, à l'Europe et aux Etats-Unis."

Changement du climat de l'investissement au Canada

- ° **Rowland Frazer, président-directeur général de la Banque Royale du Canada:** "La libéralisation récente de la politique sur les investissements étrangers au Canada crée de nouvelles occasions d'affaires au pays, qui redevient de plus en plus intéressant pour les investisseurs étrangers." (revue Leaders, avril 1986.)

Innovation technologique

- ° **Laurent Beaudoin, président-directeur général de Bombardier Inc.:** "Après avoir desservi les marchés canadiens avec une grande souplesse, l'industrie du transport est prête à s'associer à divers projets communs avec les pays qui peuvent tirer profit de son expertise." (revue Leaders, avril 1986.)
- ° **Donald Pollock, président de Spar Aerospace Ltd.:** "Ce qui est remarquable dans l'expérience canadienne de la robotique ce sont:
 - ° les liens étroits qui existent entre les gouvernements, les universités et l'industrie;

- ° Le haut calibre des chercheurs et des ingénieurs canadiens;
- ° un engagement populaire généralisé à réussir dans ce domaine."

Energie

- ° **C.W. Hellaby, directeur général de Canadian Auto Parts Inc.:** "La décision de Toyota de venir implanter son usine de pièces d'automobile au Canada reposait sur de nombreux facteurs. L'un était l'abondance de l'aluminium et de l'énergie, gaz naturel et électricité, qui sont utilisés en grande quantité dans la fabrication des pièces d'aluminium."

Marchés et accès aux marchés

- ° **William Macdonald de Mcmillan, Binch:** "Le Canada possède trois avantages importants...premièrement, c'est un pays d'Amérique du Nord ayant une grande ouverture sur l'Atlantique et sur le Pacifique... deuxièmement, le Canada est devenu la patrie de gens venant de tous les coins du monde...finalement, tout en étant situé à proximité des Etats- Unis et de leurs marchés, le Canada n'a pas à supporter le fardeau très particulier que représente le leadership mondial en matière de politique et d'économie qu'assument les Etats-Unis. En ce sens, le Canada retire la meilleure part des deux mondes - l'avantage d'être en Amérique du Nord sans les inconvénients particuliers d'être américain."

Généralités

- ° **Ross Healy de Merrill Lynch Canada Inc.:** "Que fait une entreprise comme la Merrill Lynch and Co. dans un pays comme le Canada? Elle affecte des ressources, explore des avenues, fait prospérer ses affaires, croît rapidement et, bien sûr, fait même de l'argent. Mais tout cela est le fruit d'une décision consciente et planifiée pour profiter de ce qui nous a semblé être une très bonne occasion d'affaires."
- ° **Frank Stronach, président du conseil d'administration et président-directeur général de Magna International Inc.:** "Nous sommes la preuve tangible qu'on peut créer au Canada un produit qui fera concurrence à n'importe quel produit, n'importe où dans le monde."
- ° **Clive Maile de Slick Fashion:** "Quand je suis arrivé au Canada, je ne pouvais pas le croire. Les gens avaient un niveau de vie beaucoup plus élevé, une bien meilleure qualité de vie...il est plus facile d'obtenir du financement au Canada qu'en Grande-Bretagne, en autant que vos affaires vont bien. Les banques d'ici prêtent de l'argent en se fondant sur la réputation de votre entreprise...les gens en Grande-Bretagne croient que le Canada est un coin perdu dans la neige. La

nature est tellement belle et, toutes proportions gardées, vous avez si peu de criminalité. J'aime beaucoup le Canada. Je suis persuadé que c'est le meilleur pays au monde pour vivre...mon seul regret est de ne pas y être venu il y a 10 ans."

- **J.R. Keane**, vice-président et économiste principal chez Midland Doherty Ltd.: "Les perspectives de croissance pour le Canada ont pris un virage décisif dans le sens positif. Soutenus par une croissance monétaire rapide tant aux Etats-Unis qu'au Canada, les taux de croissance manifestent leur vigueur sur une grande échelle; en effet, l'économie canadienne a maintenant dépassé allègrement celle des Etats-Unis sur le plan de la croissance réelle par trimestre. En outre, à mesure que les sources de croissance axées sur l'exportation ont fait place aux sources de croissance internes, le rythme s'est accéléré." (revue Leaders, avril 1986.)
- **Ted Strain**, président de Motorola Canada (sur les raisons qui font du Canada un bon endroit pour investir): "Lorsque vous pesez le pour et le contre, ça ne peut être que la bonne décision. Je crois que les trois raisons les plus évidentes sont la main-d'oeuvre, le coût et l'emplacement. Il en coûte très peu pour faire des affaires ici, car le prix des terrains et les coûts de construction y sont moins élevés et il y a des avantages fiscaux."
- **Ray Natziger**, de National Cash Register: "La formidable croissance du marché (au Canada). C'est phénoménal. Ce pays est sur le point de connaître une période de croissance spectaculaire et tous les éléments sont en place pour cet événement."

Ce que disent des observateurs économiques respectés

- **Forum économique mondial** publie un rapport bien connu mesurant le caractère concurrentiel des pays sur le plan international; dans son rapport annuel, il classe 22 pays de l'OCDE en fonction d'un ensemble de statistiques économiques et d'après une enquête effectuée auprès d'experts du monde des affaires et du travail.
- Au cours de l'année dernière, le Canada a amélioré sa compétitivité sur le plan international, passant du septième au sixième rang - ces deux dernières années, la performance du Canada s'est considérablement améliorée, compte tenu du fait qu'il y a à peine trois ans, le pays occupait le onzième rang parmi les économies occidentales modernes.

- ° Le classement des 10 meilleurs pays est le suivant:
 1. Japon
 2. Etats-Unis
 3. Suisse
 4. République Fédérale d'Allemagne
 5. Danemark
 6. Canada
 7. Suède
 8. Pays-Bas
 9. Norvège
 10. Finlande

- ° Le Canada a amélioré sa performance dans sept des dix catégories utilisées par le FEM pour évaluer le caractère concurrentiel - parmi les améliorations les plus spectaculaires, on note le consensus socio-politique, l'orientation vers le progrès, le dynamisme économique et l'efficacité industrielle.

- ° Le Canada se classe premier sur le plan des richesses naturelles: - pour les bas prix et la disponibilité assurée de ses ressources.

- ° Dans le domaine des ressources humaines, le Canada fait là aussi bonne figure, en raison du fort taux de croissance de la population active et du niveau général d'instruction.

- ° En ce qui a trait au consensus socio-politique, qui mesure l'effet de la stabilité sociale et du fonctionnement des mécanismes et des institutions politiques sur la compétitivité, le Canada est passé du treizième au septième rang.

- ° La section du rapport du FEM qui se rapporte au Canada se lit comme suit:

Le Canada en pleine ascension

- ° "Ce pays très bien pourvu en ressources - situé à proximité d'un marché énorme, opulent et accessible - possède un grand potentiel."

- ° "Et il a mieux su tirer partie de ce potentiel ces dernières années que les années précédentes."

- ° "Depuis l'année dernière, le Canada a réussi à gravir un nouvel échelon dans l'échelle de la concurrence internationale pour se hisser au sixième rang, après avoir bondi du onzième rang."

Le point de vue des investisseurs

- ° Les investisseurs saisissent le message: au cours du premier semestre de 1986, on a noté une augmentation importante du montant des investissements étrangers au Canada.

- Si la tendance actuelle se poursuit, on devrait, cette année, égaler ou même dépasser l'ancien record des investissements établi en 1981.
- John Marks Templeton, le fondateur du Templeton Growth Fund, a révélé que lui-même, ainsi que ses gestionnaires de portefeuilles, plaident en faveur de l'investissement au Canada pour trois principales raisons:
 - la chute du dollar;
 - l'exploitation des ressources au Canada qui se fait maintenant à un coût moindre que chez les concurrents des autres pays;
 - les politiques fédérales qui sont plus favorables aux entreprises que celles des pays européens.

Le Conference Board du Canada

- Le Conference Board du Canada déclarait plus tôt cette année:

"le Canada possède l'un des meilleurs marchés de capitaux au monde...les marchés commerciaux secondaires sont actifs et liquides et les investisseurs sont très confiants, encouragés par une structure efficace, autorégulatrice et réglementée. En dépit des événements de l'année dernière (les faillites bancaires), nos institutions financières sont de calibre international et offrent aux utilisateurs et aux fournisseurs de capitaux des services financiers d'excellente qualité".

Section 9

La nouvelle loi sur la concurrence

Faits saillants de la nouvelle Loi canadienne sur la concurrence qui est entrée en vigueur en juin 1986.

- ° Cette législation comporte deux lois: la **Loi sur la concurrence** (qui remplace la **Loi relative aux enquêtes sur les coalitions**) et la nouvelle Loi sur le tribunal de la concurrence (qui institue un tribunal quasi-judiciaire pour entendre et examiner toutes les demandes faites par le directeur des enquêtes et recherches du **Ministère de la Consommation et des Corporations** concernant les conspirations, les pratiques commerciales et les fusions qui restreignent la concurrence).
- ° Les parties engagées dans une fusion ou une prise de contrôle impliquant deux entreprises dont l'actif ou les ventes cumulés au Canada excèdent 400 millions de dollars doivent faire parvenir un avis à Consommation et Corporations Canada, pourvu que l'entreprise ainsi acquise ait un actif ou des ventes excédant 35 millions de dollars.
- ° Après avoir envoyé l'avis à CCC, les parties doivent attendre de 7 à 21 jours, selon le genre d'avis produit, avant de pouvoir procéder à la transaction.
- ° Le directeur des enquêtes et recherches de CCC peut exiger que toute fusion qui, à son avis, est susceptible de restreindre la concurrence soit examinée par le nouveau tribunal de la concurrence dans les trois ans qui suivent la transaction, à moins qu'il n'ait fait connaître auparavant sa décision de ne pas procéder à l'examen.
- ° Le tribunal, constitué de personnes nommées par le Gouverneur en conseil ainsi que de juges, doit également examiner des demandes provenant de CCC au sujet des pratiques commerciales restrictives qui, en vertu de l'ancienne Loi relative aux enquêtes sur les coalitions, auraient été passibles de poursuites en vertu du Code criminel.
- ° Il est possible d'en appeler des décisions du tribunal avec l'autorisation de la Cour d'appel fédérale.
- ° Les banques et les sociétés d'Etat ne sont pas assujetties à la Loi sur la concurrence.
- ° L'Amende maximale imposée pour les pratiques monopolistiques a été majorée, passant de 1 million à 10 millions de dollars.
- ° Il existe une nouvelle interdiction touchant les pratiques de gâchage des prix telles que les articles en réclame, si cette pratique vise à punir ou à éliminer un concurrent.
- ° Les règlements concernant la collusion liée à la fixation des prix ont été rendus plus sévères.



Section 10

Cadre d'orientation pour les institutions financières du Canada

Un document d'orientation déposé au Parlement par le ministre d'Etat aux Finances, Thomas Hockin, propose d'agir dans quatre domaines clés.

- 1) **L'intégration des services financiers**, qui serait réalisée par le biais de la propriété commune d'institutions financières réglementées, des banques, des sociétés de prêt et de fiducie, des compagnies d'assurance et des maisons de courtage en valeurs mobilières, et en élargissant la compétence des filiales locales de façon à leur permettre d'offrir à leurs clients un plus large éventail de services financiers.
- 2) **Une nouvelle politique en matière de propriété**, qui a pour objet de répondre à des inquiétudes concernant la concentration du pouvoir commercial et financier et les possibilités de transactions intéressées, tout en améliorant la solvabilité des institutions et en favorisant la compétition, conformément aux tendances du marché international. Ceci implique l'établissement de limites aux liens commerciaux et financiers. Par exemple, les plus importantes compagnies financières, à l'exception des banques, doivent voir à la répartition large d'environ 35 % de leurs actions avec droit de vote, d'ici 5 ans. Dans le cas des banques plus importantes, la limite imposée à la propriété individuelle d'actions demeure 10 %. Les plus petites banques intérieures, c'est-à-dire celles dont le capital est inférieur à 75 millions, peuvent demeurer fermées.
- 3) **Un cadre de réglementation renforcé**: ce cadre a pour objet de contrôler strictement les transactions intéressées dans toutes les institutions réglementées par le gouvernement fédéral et d'établir de nouvelles barrières destinées à éviter les conflits d'intérêt. Certaines transactions avec liens de dépendantes seront interdites.
- 4) Les **prêts, investissements et transactions** sur les actifs avec des personnes en mesure d'exercer un influence sur l'institution (comme un directeur ou un actionnaire important) seront interdites, à quelques exceptions près. D'autres opérations avec lien de dépendance seront contrôlées. Il s'agit notamment des contrats comme la vente ou l'achat de services commerciaux. Il n'y aura pas de contrôle sur les transactions intervenues entre une institution financière réglementée et ses filiales à part entière.

Note: Un nouveau **Bureau du Surintendant des institutions financières** sera chargé de superviser les banques et les institutions financières non bancaires. Le surintendant disposera de pouvoirs plus étendus.

Les entreprises non-résidentes pourront s'installer au Canada et détenir en général les mêmes pouvoirs que les institutions canadiennes pour ce qui est de la possibilité de fournir à leurs clients diverses formes de services financiers.

Les entreprises appartenant à l'étranger qui voudraient se prévaloir de la possibilité de s'engager dans de nouveaux domaines d'activité financière au Canada devront généralement le faire en établissant des entreprises nouvelles plutôt qu'en acquérant des sociétés existantes.

Pour assurer une présence canadienne forte et viable dans le marché intérieur des valeurs mobilières, des institutions financières réglementées propriété des Canadiens seront autorisées à posséder des filiales de courtage en valeurs mobilières. Les banques de l'Annexe B et les autres institutions financières réglementées au niveau fédéral dont le contrôle appartient à des non-résidents seront autorisées à acheter 50 % d'une maison de courtage en valeurs mobilières au 30 juin 1987 et à établir ou à acheter 100 % d'une maison de courtage en valeurs mobilières au 30 juin 1988.

Les objectifs de ces clauses concernant la participation étrangère sont les suivants:

- maintenir une participation canadienne vigoureuse sur les marchés intérieurs;
- promouvoir une concurrence qui bénéficiera au consommateur canadien par l'entrée d'institutions étrangères; et
- permettre aux institutions financières canadiennes de continuer à être de classe internationales, en s'assurant que l'accès des non-résidents au marché intérieur canadien correspond à l'accès des entreprises canadiennes aux marchés étrangers.

Section 11

Programme des gens d'affaires immigrants

Ce programme est mis en oeuvre par la Commission canadienne de l'emploi et de l'immigration (CEIC).

Pour plus de renseignements, s'adresser à la Section de l'immigration des ambassades ou consulats canadiens ou directement à la CEIC.

Objet: promouvoir et faciliter l'immigration de personnes ayant une grande expérience des affaires, qui feront bénéficier les entreprises canadiennes de leur capital de risque et de leur savoir-faire et créeront des emplois pour les Canadiens.

Les catégories de gens d'affaires immigrants

- 1) **Les entrepreneurs:** personnes ayant l'intention et étant en mesure d'établir ou d'acheter une entreprise au Canada, ou d'investir une somme importante dans une entreprise existante, et de participer activement à la gestion.

L'entreprise doit contribuer d'une façon importante à l'essor économique, et doit permettre à au moins un citoyen canadien ou résident permanent autre que l'entrepreneur ou les personnes à sa charge, d'obtenir ou de conserver un emploi.

Cette catégorie s'adresse surtout aux gens d'affaires dont l'expérience les rend aptes à gérer des petites ou moyennes entreprises.

- 2) **Le travailleur autonome:** personne ayant l'intention et étant en mesure d'établir une entreprise au Canada dont il sera l'unique employé, et qui contribuera à l'essor économique ou à la vie culturelle et artistique du pays.

Cette catégorie s'adresse à des personnes comme des fermiers, des personnalités sportives, des artistes du domaine visuel et du spectacle, et des propriétaires de petits magasins qui pourraient répondre aux besoins de certaines communautés.

- 3) **Les investisseurs:** personnes qui ont réussi dans les affaires et dont la fortune personnelle nette est évaluée à 500 000 \$ ou plus.

On exige qu'ils investissent un minimum de 250 000 \$, pendant au moins trois ans, dans un projet jugé acceptable par la province. Ces investissements doivent contribuer à développer les affaires et à créer des emplois pour les Canadiens. Les candidats de cette catégorie ont le choix entre trois genres d'investissement:

- ° une entreprise ou un commerce;

- ° un syndicat privé d'investissement appuyé par la province où se fera l'investissement;
- ° un fonds de capital de risque administré par le gouvernement dans le but d'aider au développement des entreprises.

Expansion du programme:

En 1986, le quota pour les gens d'affaires immigrants est passé à 4 000 de 2 200 qu'il était l'année précédente, ce qui représente une majoration de 82 %. Les statistiques pour 1985 indiquent que 2 136 visas ont été délivrés à des gens d'affaires immigrants qui ont déclaré des fonds totalisant approximativement 1,2 milliard de dollars et leur intention de créer quelque 9 715 emplois. Les fonds transférés par les gens d'affaires immigrants en 1985 accusent une augmentation de 46,8 % soit 491,1 millions de dollars de plus qu'en 1984.

Admission conditionnelle:

Depuis le 1er janvier 1986, les entrepreneurs faisant partie du programme des gens d'affaires immigrants peuvent bénéficier d'une admission conditionnelle de deux ans au lieu des cinq mois et demi alloués antérieurement. Les règlements sont en voie d'être modifiés afin d'étendre cette disposition aux investisseurs.

Examen prioritaire:

L'immigration de ces trois catégories de gens d'affaires étrangers sera considérée prioritairement; leurs dossiers seront examinés immédiatement après ceux des immigrants ayant de la famille au Canada et ceux des réfugiés.

Techniques de consultation améliorées:

Certains agents de visas ont été nommés conseillers au développement des entreprises (CDE). Leur principale responsabilité est de recruter, conseiller et sélectionner les gens d'affaires immigrants et de les mettre en contact avec les gouvernements provinciaux intéressés. Les CDE sont aussi responsable de l'étude des dossiers et de la rapidité de leur examen. Des séances spéciales de formation pour les CDE continueront d'être offertes.

Il y a en outre, à l'étranger, des attachés commerciaux et des conseillers en investissement à la disposition des CDE et des gens d'affaires candidats à l'immigration. Ceux-ci peuvent également utiliser la base de données d'Investissement Canada ayant trait à l'exploitation d'une entreprise au Canada et intitulée l'Atout canadien.

Au Canada, les coordonnateurs régionaux et les conseillers en développement économique offrent leurs services de consultation aux gens d'affaires immigrants. Le ministère de l'Expansion industrielle régionale oriente les candidats vers d'autres régions et la Banque fédérale de développement (BFD) offre un service national entièrement informatisé de renseignements sur les entreprises et les investisseurs.

Les visas d'affaires pour les visiteurs:

A l'intention des investisseurs et des gens d'affaires qui ne désirent pas immigrer au Canada, un visa d'affaires a été instauré afin de faciliter l'admission au Canada des gens d'affaires étrangers désireux de venir, à l'occasion, surveiller leurs investissements ou leurs entreprises. Ce visa peut être valide pour une période allant jusqu'à trois ans et permet d'entrer plusieurs fois au Canada.

INVESTMENT COUNSELLOR'S HANDBOOK

HG5152
.A256

c. 1 aa