

# Manitoba

## RISQUES ET OPPORTUNITÉS DE LA TRANSITION MONDIALE VERS LA CARBONEUTRALITÉ

### Profil provincial

Le rapport de 2021 *Ça passe ou ça casse* de l'Institut climatique du Canada évalue la préparation du pays à la vague de changements économiques annoncée par la transition carboneutre. Par des simulations, il analyse la performance de sociétés cotées en bourse dans différents scénarios de sobriété en carbone mondiale afin d'améliorer la compréhension des risques pour l'économie nationale, et plus précisément, pour les travailleurs, les collectivités, les peuples autochtones et le secteur financier. Il utilise également de nouvelles données de Pitch-Book Data Inc. pour mettre en lumière les occasions de la transition et cibler d'éventuelles nouvelles sources de croissance majeure dans plusieurs secteurs.

À partir de cette information, l'Institut climatique a réalisé une analyse plus en profondeur des risques et des opportunités propres à chaque province ou région. En plus d'une évaluation des risques, les profils provinciaux présentent une investigation poussée des nouvelles sources de croissance potentielle pour les provinces et les régions, des obstacles qui peuvent nuire à leurs progrès et des façons d'aplanir ces obstacles. Le rapport synthèse *Les possibilités de la transition carboneutre : une comparaison interprovinciale* analyse en détail les stratégies qui s'offrent aux provinces et aux régions du Canada pour réussir leur transition carboneutre.

La situation du **Manitoba** est avantageuse dans le contexte de transition mondiale vers la carboneutralité. La province ayant l'une des sources d'électricité la plus propre et la moins chère de l'Amérique du Nord, elle pourrait stimuler l'électrification, attirer les investissements dans le secteur industriel ainsi que favoriser la croissance dans de nouveaux marchés, comme l'hydrogène propre, les batteries et le stockage et les technologies de réseaux intelligents. Le Manitoba se caractérise aussi par la présence d'importants gisements de minéraux qui soutiennent la transition et un secteur agricole bien établi, ayant fait sa place dans le secteur des technologies agricoles et des protéines de remplacement – des marchés où l'on s'attend à voir une croissance considérable dans les prochaines décennies.

Toutefois, pour saisir ces occasions, il faudra des efforts concertés. Hors du marché des technologies agricoles et des protéines de remplacement, le Manitoba compte peu d'entreprises prospères porteuses de la transition. Les investissements publics et privés au démarrage sont limités. Alors que d'autres provinces ayant un réseau électrique sobre en carbone et d'importants gisements de minéraux qui soutiennent la transition saisissent rapidement de nouvelles occasions, le Manitoba tire de l'arrière. La province pourrait faire des avancées majeures si elle misait sur ses atouts concurrentiels, élaborait des cadres stratégiques pertinents pour attirer et faire croître des entreprises novatrices, et donnait des moyens aux communautés rurales et autochtones d'exploiter de nouvelles occasions de croissance (surtout avec de grands projets en exploitation minière, en bioénergie et électricité sobre en carbone).

### Profil des risques et des opportunités

#### Population active et collectivités

- Ce sont approximativement 4 % des travailleurs du Manitoba qui œuvrent dans des secteurs vulnérables à la transition (Samson et coll., 2021).
- Dans deux collectivités du Manitoba (populations supérieures à 10 000), on compte une forte proportion de la population active dans des secteurs vulnérables à la transition : Thompson (exploitation de mines et de carrières, 17 %; fabrication à forte intensité d'émissions, 4 %) et Winkler (fabrication à forte intensité d'émissions, 6 %).
- Parmi les travailleurs des secteurs vulnérables à la transition, 23 % appartiennent à des minorités visibles et 12 % sont des Autochtones.
  - » Par rapport à la population provinciale, les minorités visibles sont disproportionnellement plus exposées aux risques associés à la transition (Statistique Canada, 2019; Samson et coll., 2021)<sup>1</sup>.

#### Risques économiques et fiscaux

- Contrairement à d'autres provinces, le Manitoba n'a pas réussi le découplage de son économie et de la croissance de l'emploi des émissions de gaz à effet de serre (largement stimulées par les augmentations des émissions découlant du transport et de l'agriculture) (gouvernement du Canada, 2021; Samson et coll., 2020).
- En 2020, environ 20 % des exportations du Manitoba provenaient de secteurs vulnérables à la transition, y compris la fabrication de produits chimiques (10 %) et la fabrication d'équipement de transport (6 %)<sup>2</sup>.
- Le Manitoba avait le quatrième rapport dette-PIB le plus élevé des provinces en 2020 (39 %) et la plus importante dette par habitant (recherche d'Économique RBC, 2021; gouvernement du Manitoba, 2021b), ce qui fait augmenter les risques fiscaux associés à la transition et pourrait limiter la capacité de l'État à investir dans les occasions.

- Le Manitoba se classe quatrième parmi les provinces et les territoires quant aux accords d'avantages économiques entre les entreprises minières et les communautés autochtones et les gouvernements (2,7 % des projets d'exploration et d'exploitation minière) (gouvernement du Canada, 2022b).

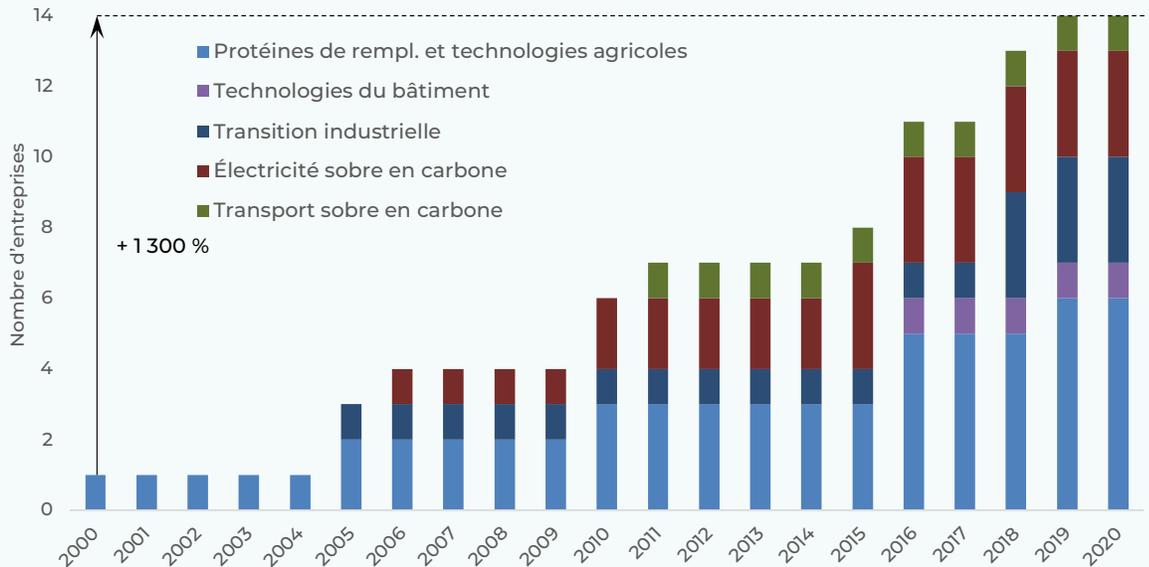
## Croissance des entreprises porteuses de la transition dont le siège social est dans la province

- Le Manitoba compte 14 entreprises actives dans des secteurs porteurs de la transition, fortement concentrées dans le secteur des technologies agricoles et des protéines de remplacement (43 %) (voir la figure ci-dessous).
- Certains secteurs ne sont représentés par aucune entreprise : CUSC, hydrogène propre, batteries et stockage, bioproduits et bioénergie, et technologies minières.
- Plus de 85 % des entreprises porteuses de la transition se situent dans la région métropolitaine de Winnipeg.

## Atouts concurrentiels

- Gisements de cuivre, d'or, de métaux des terres rares et de lithium, et exploitation minière en cours de nickel (Thompson) et de zinc (Snow Lake) (gouvernement du Manitoba, 2021a)<sup>3</sup>.
- Secteur agricole bien établi, et industrie de technologies agricoles et de protéines de remplacement en croissance<sup>4</sup>.
- Pôle de fabrication avancée bien établi, composé de plusieurs établissements de recherche et développement : le Material Institute de l'Université du Manitoba, le Vehicle Technology and Energy Centre et Smart Factory du Red River College, et le programme Fabrication de pointe du CNRC (Economic Development Winnipeg, 2022).
- Tarifs d'électricité parmi les plus bas en Amérique du Nord (Hydro-Québec, 2021), et potentiel d'augmentation de la distribution intraprovinciale et internationale (Régie de l'énergie du Canada, 2021a).

### Croissance du nombre d'entreprises porteuses de la transition au Manitoba



Source : PitchBook Data Inc. (2022). Cette figure montre l'évolution, de 2000 à 2020, du nombre d'entreprises ayant leur siège social au Manitoba dans chacun des 10 secteurs porteurs de la transition. Cette analyse ne tient compte que des entreprises « spécialisées », c'est-à-dire dont l'offre principale ne concerne qu'un produit, une technologie ou un service appartenant à l'un (ou à plus d'un) des 10 marchés prometteurs identifiés (voir la description complète ici). Sont donc exclus les grands conglomérats et les grosses multinationales dont seule une partie des ventes est réalisée sur ces marchés. De plus, l'analyse ne tient compte que des entreprises encore actives (excluant celles qui ont fait faillite), ou qui continuent d'exister en tant que filiales si elles ont été achetées.

## Tendances de la préparation à la transition au Manitoba

Mis à part quelques investissements privés d'envergure en technologies agricoles et protéines de remplacement, les entreprises manitobaines sur des marchés où la demande augmente n'attirent pas encore d'investissements importants<sup>5</sup>.

- **Farmers Edge**, un chef de file en technologies agricoles, a amassé 98 millions de dollars américains durant son premier appel public à l'épargne en 2021.
- En 2018, l'entreprise française **Roquette** a investi 600 millions de dollars pour bâtir la plus grande usine de transformation de pois du monde à Portage la Prairie (Juhasz, 2022).
- **EnerPure**, qui transforme l'huile usée recyclée en diesel, a amassé 6 millions de dollars américains en capital de risque à un stade avancé en 2019.
- **Carbon Block**, une entreprise technologique de chaîne de blocs, a reçu une subvention de 122 000 \$ en 2021 pour réduire l'empreinte environnementale de l'épandage d'engrais (gouvernement du Manitoba, 2021c).
- **Power HV**, une entreprise créatrice d'une technologie de capteur visant à accroître l'efficacité et la stabilité des réseaux, a accumulé 200 000 dollars américains en financement de démarrage en 2020 (principalement de Technologies du développement durable Canada).
- **SoilReader**, un promoteur de technologies d'agriculture de précision, a reçu une subvention de 500 000 dollars américains de Technologies du développement durable Canada en 2019.
- **Charbone**, une entreprise montréalaise d'énergie renouvelable et d'électrochimie, a signé un protocole d'entente avec la **Ville de Selkirk** pour bâtir la première usine d'hydrogène vert du Manitoba (Baxter, 2022).

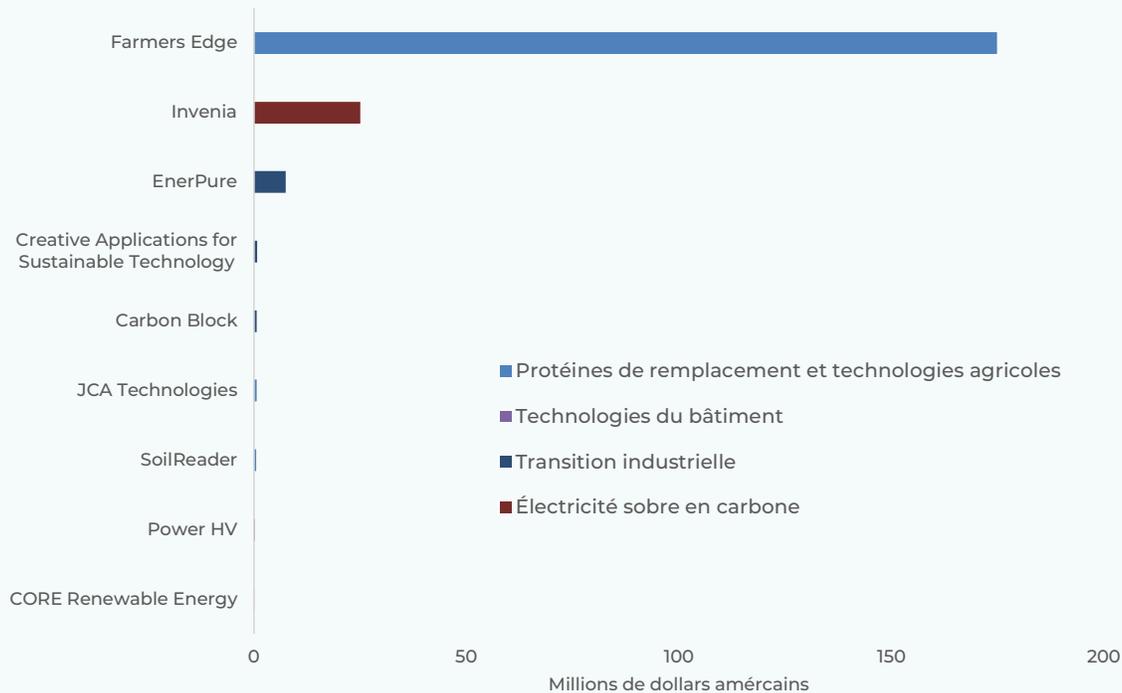
Certaines entreprises de secteurs à grande empreinte carbone cherchent à électrifier leurs opérations et à investir dans l'efficacité pour mieux se préparer à la transition.

- Le nouveau **projet de Minago**, un projet de mine de nickel au sud de Thompson dans le nord du Manitoba, a pour vise d'être la mine de nickel la plus écologique au monde, et garantit des emplois et des retombées économiques pour la Nation des Cris de Norway House (CBC News, 2022; ACCESSWIRE, 2021).
- **Gardewine**, une entreprise de camionnage manitobaine, a récemment mis sur les routes le premier camion électrique de la province et prévoit l'ajout d'autres véhicules électriques comme des chariots à fourche et des camions de livraison de colis (Menzies, 2021).
- Des entreprises de production alimentaire, notamment **Merit Functional Foods**, reçoivent un soutien d'Efficacité Manitoba pour améliorer leur efficacité énergétique et électrifier leurs opérations<sup>6</sup>.
- La **Première Nation des Dénés de Northlands** cherche à éliminer progressivement l'électricité au diesel, et à trouver de nouveaux investissements et sources de revenus, en lien notamment avec la technologie solaire photovoltaïque, la biomasse et les systèmes de géothermie (Boke Consulting, 2022; Assembly of Manitoba Chiefs, 2018).

Le Manitoba a une exposition limitée aux marchés où la demande est en baisse; toutefois, les efforts de diversification des secteurs de l'automobile et du pétrole et du gaz ont d'importantes incidences sur la province.

- **New Flyer**, grand fabricant d'autobus de transport en commun et d'automotrices, qui fait d'importants investissements pour accroître sa production de véhicules électriques et à hydrogène, peut maintenant produire des autobus zéro émission dans toutes ses usines d'Amérique du Nord (NFI, 2022a).
  - » Les autobus zéro émission représentaient 1 % des revenus de l'entreprise en 2010, puis 6 % en 2020; l'entreprise souhaite atteindre la cible des 40 % d'ici 2025 (NFI, 2022b)<sup>7</sup>.
- **Bison Transport**, l'une des plus importantes entreprises de camionnage du Canada à Winnipeg, met à l'essai deux camions grands routiers à batterie électrique sur l'un des trajets transfrontaliers de l'entreprise (Park, 2021).
- Depuis son acquisition d'**Husky Oil**, **Cenovus**, une entreprise pétrolière et gazière de Calgary, détient la seule usine de production d'éthanol du Manitoba<sup>8</sup>.
  - » L'entreprise explore la possibilité d'utiliser la technologie de CSC à cette usine pour réduire les émissions de jusqu'à 100 000 tonnes par année (Graney, 2021; Husky Oil Operations Limited, 2021).

## Principales entreprises porteuses de la transition au Manitoba, par investissement total amassé



Source : PitchBook Data Inc. (2022). Note : Cette figure montre les principales entreprises porteuses de la transition dont le siège social est au Manitoba par total de capital amassé (total net de capital injecté dans l'entreprise à ce jour). Les types de transactions suivants sont exclus : acquisition, achat d'actifs, acquittement d'une dette, et fusion/absorption. À noter que toutes les entreprises porteuses de la transition mentionnées dans l'analyse ne disposent pas de données sur le capital amassé dans PitchBook; certaines transactions demeurent privées.

## Obstacles potentiels au déploiement à grande échelle

**L'électricité sobre en carbone, l'agriculture et les ressources minérales du Manitoba placent la province dans une position avantageuse pour saisir des occasions futures; toutefois, la province ne dispose pas des politiques ni de l'environnement propice à l'attraction et à la croissance des entreprises porteuses de la transition.**

- Par rapport à d'autres provinces, le Manitoba compte peu d'entreprises sur des marchés porteurs de la transition, et les gouvernements fédéral et provinciaux demeurent une source de financement importante.
- Par rapport à d'autres provinces et pays à revenu élevé, le Manitoba tire de l'arrière en ce qui a trait au financement public et privé en recherche et développement (Conference Board du Canada, 2021a).
  - » Seul programme de financement du Manitoba pour les entreprises porteuses de la transition, le Conservation and Climate Fund est limité, offrant un total d'un million de dollars en 2021 (gouvernement du Manitoba, 2021c).
  - » La province compte aussi peu d'incubateurs et d'accélérateurs.
- Peu d'entreprises manitobaines à forte intensité d'émissions investissent dans de grands projets de décarbonisation.
  - » Les deux plus grands émetteurs du Manitoba, l'usine de Koch Fertilizer et l'usine de chaux de Graymont à Faulkner, pourraient adopter des innovations visant la décarbonisation, mais n'ont pas fait d'investissements importants à ce jour.
- Bien que le Manitoba soit en train d'élaborer un plan énergétique et une stratégie en matière d'hydrogène, il risque d'être à la traîne d'autres provinces qui innovent avec grand dynamisme dans les secteurs de l'électricité sobre en carbone, des batteries et du stockage, et de l'hydrogène propre<sup>9</sup>.
  - » L'électrification du Manitoba est plus lente que celle d'autres provinces productrices d'hydroélectricité<sup>10</sup>.
  - » D'autres provinces produisant de l'électricité sobre en carbone ont élaboré des stratégies officielles en matière d'hydrogène et attirent des investissements considérables (voir les profils de la Colombie-Britannique et du Québec)<sup>11</sup>.

- Si le Manitoba a pris des mesures pour caractériser et promouvoir ses réserves de minéraux critiques pour la transition, la province a besoin d'une stratégie gouvernementale officielle pour exploiter pleinement ces débouchés (International Trade Administration; 2022, Durocher et coll., 2021a).

**Les répercussions passées et continues des grands projets hydroélectriques et de l'exploitation des ressources naturelles sur les communautés des Premières Nations ont ébranlé la confiance de certains et pourraient limiter le développement économique.**

- L'augmentation de la demande pour les minéraux critiques pour la transition pourrait représenter une occasion économique pour les Premières Nations du Nord et d'autres collectivités rurales; cependant, le passé sombre des anciens projets pourrait limiter ce potentiel (Unger, 2018; Botelho-Urbanski, 2018; Elkaim, 2020; Grabish, 2021).
  - » En 2016, les Autochtones représentaient 61 % des travailleurs occupant des postes liés à l'exploitation minière au Manitoba (Cooper, 2021).
  - » Le gouvernement du Manitoba montre une volonté d'améliorer l'approche de gestion partagée de l'exploitation des minéraux, y compris en nouant des partenariats avec des Premières Nations pour l'élaboration d'un protocole d'exploitation des minéraux (gouvernement du Manitoba, 2019).
- Le cycle d'expansion et de ralentissement de l'exploitation minière dans les petites collectivités éloignées pose des défis considérables pour le maintien du bien-être économique et social des communautés touchées.
  - » La ville de Thompson, au Manitoba, où près de 16 % de la population active travaille dans l'exploitation de mines et de carrières et où 40 % de la population est autochtone, a été directement frappée par les fluctuations du prix du nickel (Samson et coll., 2021).

## Conclusion

Dans l'ensemble, les profils provinciaux révèlent d'importants progrès dans la préparation à la transition. Cependant, les provinces ne sont pas toutes au même point pour ce qui est d'en saisir et d'en exploiter les opportunités.

Les politiques gouvernementales ont un grand potentiel pour accélérer la transition; il est crucial d'en tirer parti. Outre les recommandations générales présentées dans *Ça passe ou ça casse*, nous définissons dans *Les possibilités de la transition carboneutre : une comparaison interprovinciale* cinq mesures stratégiques dont les provinces pourront se prévaloir pour assurer la prospérité de leur économie pendant la transition.

## NOTES DE FIN

<sup>1</sup> Alors que les personnes de minorités visibles représentent 17 % de la population du Manitoba, 22 % des travailleurs de secteurs vulnérables appartiennent à ce groupe. De plus, même si le pourcentage d'Autochtones employés dans des secteurs vulnérables (10 %) est plus faible que le pourcentage d'Autochtones au Manitoba (17,5 %), ces derniers pourraient tout de même être disproportionnellement touchés par la transition.

<sup>2</sup> Voici d'autres sources importantes d'exportations : fabrication de plastiques et de caoutchouc (2 %) et transformation des métaux neufs (2 %) (Statistique Canada, 2022h).

<sup>3</sup> En 2019, l'exploitation minière au Manitoba représentait 37 % de la production totale de zinc au Canada et 7 % de celle de nickel (gouvernement du Manitoba, 2020).

<sup>4</sup> Les produits de culture, du bétail et d'aliments transformés représentaient 36,5 % des exportations du Manitoba en 2020 (gouvernement du Manitoba, 2021b). Le gouvernement provincial a publié la stratégie Manitoba Protein Advantage en 2019. Environ 753 millions de dollars ont été investis dans le secteur des protéines depuis (Wichers, 2022).

<sup>5</sup> Toutes les statistiques sur les secteurs où la demande augmente proviennent de PitchBook Data Inc. 2022, à moins d'indication contraire.

<sup>6</sup> Efficacité Manitoba a appuyé Merit Functional Foods, une usine de production de pois et de canola, pour la construction d'une nouvelle usine à haute efficacité à Winnipeg. L'entreprise a cité l'accès à l'hydroélectricité, une énergie propre, comme facteur ayant influencé le choix du Manitoba (Efficacité Manitoba, 2022). Malteurop, une usine de maltage, a réduit sa consommation d'énergie de 20 % grâce aux programmes d'Efficacité Manitoba (Efficacité Manitoba, 2021).

<sup>7</sup> La croissance de l'offre d'autobus zéro émission de New Flyer est attribuable, entre autres, à une augmentation des investissements publics (au Canada et à l'étranger) pour réduire les émissions du parc de transport en commun (Prentice, 2021, Manthey, 2021). Par exemple, la Ville d'Ottawa a acheté quatre autobus électriques de New Flyer en décembre 2020 (Infrastructure Canada, 2020).

<sup>8</sup> Cette usine de production d'éthanol existe depuis les années 1980 et demeure la seule grande usine du genre dans la province (Bedard, 2020). Par ailleurs, au Manitoba, les exigences relatives au mélange d'éthanol et d'essence ont été haussées à 10 % en janvier 2022.

<sup>9</sup> Voir les autres profils de province, notamment ceux de la Colombie-Britannique et du Québec.

<sup>10</sup> En 2020, par exemple, seulement 0,5 % des véhicules immatriculés au Manitoba étaient électriques. En comparaison, on avait 4,5 % de véhicules électriques au Québec et 6,7 % en Colombie-Britannique (Statistique Canada, 2022g). Le Manitoba se situe aussi sous la moyenne nationale pour l'adoption des thermopompes dans les bâtiments : au Canada, 5,2 % des résidences étaient munies d'une thermopompe en 2018, au Manitoba, le pourcentage était de 3,6 % (gouvernement du Canada, 2022a).

<sup>11</sup> Même si on évoque la possibilité d'utiliser l'abondance d'électricité propre pour produire de l'hydrogène vert depuis 20 ans (Manitoba Energy Development Initiative, 2003); il y a eu peu d'avancées. À titre de comparaison, Hydro-Québec bâtit l'une des plus grandes usines d'électrolyseur au monde pour produire de l'hydrogène vert et suscite l'intérêt du secteur privé. La Colombie-Britannique offre un tarif réduit d'électricité pour la production d'hydrogène, et la réglementation permet aux services publics de gaz naturel de produire ou de distribuer de l'hydrogène pour le réseau de gaz naturel (gouvernement de la Colombie-Britannique, 2021a).

<sup>12</sup> De récents travaux du Conference Board du Canada décrivent les leçons tirées du développement de compétences et de la formation professionnelle pour l'exploitation minière dans les communautés autochtones du nord du Manitoba (Conference Board du Canada, 2021b).

### Avis de non-responsabilité

Cette analyse est présentée par l'Institut climatique du Canada à titre informatif seulement. Aucune information contenue dans cette analyse ne peut être interprétée comme un conseil financier, juridique, d'investissement ou autre. L'Institut climatique n'est pas un conseiller en placements et ne fait aucune déclaration concernant une quelconque stratégie d'investissement ou la pertinence d'investir dans une entreprise, un fonds d'investissement ou un autre véhicule de placement en particulier. Pour lire l'avis de non-responsabilité dans son entièreté, voir la page 122 du rapport complet *Ça passe ou ça casse*.

L'information et les données contenues dans la présente analyse ont été obtenues ou préparées à partir de documents ou d'autres ressources accessibles au public et préparés par des tiers; certains des renseignements pourraient être protégés par un droit d'auteur ou utilisés sous licence. Plus particulièrement, les tendances d'entreprise et d'investissement présentées dans les deux figures proviennent de PitchBook Data Inc., mais s'appuient sur des recherches personnalisées qui n'ont pas été révisées par les analystes de PitchBook. Ces données et ces tendances sous-estiment également l'activité globale des marchés. En effet, la base de données de PitchBook contient de l'information sur plus de trois millions d'entreprises dans le monde, mais n'est pas exhaustive. Toutes les transactions n'y sont pas consignées, et le montant associé à chaque transaction n'est pas toujours divulgué. Les investissements totaux comprennent les données sur les entreprises jusqu'en mars 2022. Sauf mention contraire, toutes les valeurs en dollars du document sont exprimées en dollars canadiens.