

Ambassade de France au Canada
Service économique régional d'Ottawa

CANADA

Déficit commercial des Etats-Unis avec le Canada : mythes et réalité

Régulièrement pointé du doigt pour justifier l'imposition de droit de douanes de 25% sur les importations canadiennes, le déficit commercial américain avec le Canada - 221 Mds CAD / 150 Mds € en 2023 (selon les données en base douanière de Statistique Canada)¹ – s'est effectivement accru dans la période récente. Cette évolution traduit toutefois moins un déficit de compétitivité des Etats-Unis qu'une intégration croissante des deux économies de la zone, caractérisée par une interpénétration des chaînes de valeur et le développement des échanges énergétiques. Dans ce contexte, la modification de ces imbrications aurait de lourdes conséquences sur les économies des deux pays.

L'excédent commercial du Canada, qui s'est fortement accru dans la décennie écoulée, est au cœur du narratif visant à imposer des droits de douane

Dans un contexte marqué par l'entrée en vigueur d'un nouvel accord de libre-échange, le déficit commercial des Etats-Unis envers le Canada s'est accru depuis dix ans. De manière logique avec les théories gravitationnelles du commerce international, la relation commerciale entre le Canada et les Etats-Unis est, depuis la fin du 19^{ème} siècle, l'une des plus denses au monde. Les Etats-Unis sont, de très loin, le principal partenaire commercial du Canada avec un commerce total en 2023 de 968 Mds CAD (653 M €), soit près des deux tiers du commerce international du Canada (63,7%). Les Etats-Unis représentent 77% des exportations canadiennes (594,5 Mds CAD – 400,7 Mds €) alors que 49,6% des importations canadiennes proviennent des Etats-Unis (373,7 Mds CAD – 252 Mds €). Le Canada est d'ailleurs la première destination à l'export de 34 Etats américains. Ainsi, en 2023 toujours, le Canada enregistrait un excédent commercial avec les Etats-Unis de 220,8 Mds CAD (148,9 Mds €). Cet excédent constitue une tendance lourde de la décennie écoulée, celui-ci ayant doublé sur la période (Annexe I), les exportations canadiennes augmentant plus rapidement (+66%) que les importations du Canada en provenance des Etats-Unis (+51%). On constate d'ailleurs une accélération de cette dynamique depuis 2020 et l'entrée en vigueur du nouveau traité de libre-échange associant le Canada, les Etats-Unis et le Mexique, le CUSMA.

La résorption de ce déficit est au cœur du projet du Président des Etats-Unis d'imposer des droits de douanes, même si la mesure poursuit également d'autres objectifs. Avant même son entrée en fonction, Donald Trump menace les partenaires commerciaux des Etats-Unis d'une nouvelle guerre commerciale qu'il compte mener avec l'imposition de tarifs douaniers et de mesures protectionnistes. L'utilisation des droits de douane semble poursuivre trois objectifs : (i) l'utilisation des droits de douane comme un levier de négociation obligeant les partenaires commerciaux à négocier avec les Etats-Unis, (ii) la création d'une nouvelle source de revenu pour les Etats-Unis permettant notamment de réduire le déficit public américain et (iii) le renforcement de l'attractivité des Etats-Unis, en obligeant les entreprises à investir et produire aux Etats-Unis pour contourner les droits de douane. Le déficit commercial des Etats-Unis envers le Canada est utilisé pour justifier sans précision à ce stade sur le champ retenu, d'imposer 25% de droits de douane sur l'ensemble des importations provenant du Mexique et du Canada. Dans sa conférence de presse du 7 janvier, le Président est allé jusqu'à contester tout intérêt aux importations venant du Canada, affirmant que les « *Etats-Unis n'avaient besoin de rien provenant du Canada* ».

Le déficit commercial américain est pourtant la conséquence du recours de plus en plus important des Etats-Unis aux hydrocarbures canadiennes

L'analyse de la balance commerciale Canada-Etats-Unis montre que la composante énergétique constitue le premier poste des échanges commerciaux entre les deux pays. En 2023, 27,9% des exportations canadiennes vers les Etats-Unis étaient des produits énergétiques, contre 8,6% pour les exportations américaines vers le Canada (Annexe I). Bien que la part relative de ces produits soit restée relativement stable sur dix ans (28,4% pour les exportations canadiennes vers les Etats-Unis et à 8,7% pour les exportations américaines vers le Canada), l'augmentation en volume est substantielle : les exportations canadiennes de produits énergétiques vers les Etats-Unis sont ainsi passées de 109 Mds CAD (74 Mds €) en 2013 à 166 Mds CAD (112 Mds €) en 2023, après un record de 205 Mds CAD (139 Mds €) en 2022. Si les produits

¹ Les données utilisées ici pour le calcul de la balance commerciale Canada-Etats-Unis sont les données exprimées sur une base douanière par Statistique Canada.

énergétiques étaient retirés, le déficit commercial des Etats-Unis avec le Canada serait réduit de près de deux tiers (-61%) en 2023 et s'élèverait à 87 Mds CAD (59 Mds €) en 2023 (contre 221 Mds CAD – 150 M€ avec les produits énergétiques²). Cette tendance est observée depuis 2019, à l'exception de 2020 où le déficit aurait été réduit de moitié.

Le recours des Etats-Unis à la production énergétique canadienne s'est accentué ces dix dernières années, particulièrement pour le pétrole. Le Canada est le premier pourvoyeur d'énergie des Etats-Unis, fournissant en 2023 56 % des importations américaines de pétrole brut. Les exportations canadiennes de produits énergétiques vers les Etats-Unis sont constituées aux trois quarts de pétrole et, à hauteur de 10%, de gaz. La demande américaine de ressources énergétiques canadiennes s'est accentuée ces dernières années : les données de la Régie de l'énergie du Canada montrent ainsi que les exportations canadiennes de pétrole vers les Etats-Unis sont passées d'environ 147 milliards de mètres cubes en 2013 à près de 223 milliards de mètres cubes en 2023, soit une augmentation de 52% en dix ans (Annexe II). Si les exportations de pétrole ont suivi une tendance haussière régulière (les exportations, en volume, étaient en hausse chaque année à l'exception de 2020 où elles ont diminué de 3,1% en raison de la crise sanitaire), les exportations de gaz ont quant à elles été plus fluctuantes : entre 2013 et 2023, les exportations canadiennes de gaz naturel à destination des Etats-Unis n'ont augmenté que de 3,8%, passant de plus de 3,13 milliards de GJ à 3,25 milliards de GJ, avec de fortes variations d'une année sur l'autre. De manière tout à fait remarquable, les exportations américaines de pétrole vers le reste du monde ont suivi sur la même période une dynamique exponentielle ; à telle enseigne que, en 2023, les Etats-Unis exportaient au reste du monde environ le même volume (4,1 millions de barils par jour) que ce qu'ils importaient du Canada (3,9 Mb/j). Autrement dit, le recours au pétrole canadien relève moins d'une problématique de dépendance énergétique des Etats-Unis que de choix des acteurs, à commencer par les raffineries du Golfe du Mexique, d'avoir recours à cette ressource.

Ce déficit commercial traduit également l'intégration poussée de certaines chaînes de valeur à l'échelle nord-américaine, que des droits de douane additionnels viendraient fortement perturber

La forte intégration des économies canadiennes et américaines a également des répercussions sur l'équilibre de la balance commerciale. Les importations et exportations des deux pays intègrent en réalité une part substantielle de valeur créée de part et d'autre de la frontière. Un rapport rédigé par Trevor Trombe, Professeur à l'Université Calgary, pour la Chambre de Commerce du Canada et publié en octobre 2024 (cf note du SER d'Ottawa), montre ainsi que les exportations canadiennes vers les Etats-Unis sont très majoritairement constituées d'intrants servant à produire des biens finaux américains : plus de 63% des exportations canadiennes vers les Etats-Unis sont composées d'intrants intermédiaires et seuls 21% des exportations canadiennes vers les Etats-Unis sont des biens de consommation finale. A noter que ce chiffre varie selon les études et qu'un nouveau rapport publié en janvier 2025 par l'économiste Jim Stanford mentionne que 76 % des exportations canadiennes vers les États-Unis sont utilisées comme intrants par les entreprises américaines dans leur propre production. L'inverse est également vrai, mais dans une proportion moindre, les exportations américaines vers le Canada étant composées d'environ 50% d'intrants intermédiaires. J. Stanford montre également que 17% de la valeur des importations américaines en provenance du Canada est constituée de contenu produit initialement aux Etats-Unis, une proportion qui atteint plus de 25% dans certains secteurs (Annexe III). L'imbrication croissante des chaînes de valeur, en particulier dans le secteur manufacturier, fausse ainsi la lecture que l'on peut faire du déficit commercial américain et traduit en réalité une interdépendance des deux économies.

Au regard de l'intégration des chaînes de valeurs canadiennes et américaines, l'imposition de droits de douane de 25% sur l'ensemble des importations américaines depuis le Canada perturberait fortement les économies des deux pays. Les premières prévisions macroéconomiques de la Banque Scotia suggèrent que le PIB du Canada pourrait baisser jusqu'à 5,6% au T1 2027 si le Canada décide d'imposer des mesures de rétorsion, ce qui est le scénario le plus probable à cette heure ; sans riposte du Canada, l'impact sur la croissance canadienne serait plus limité, estimé par la Banque Scotia à -3,8% au T4 2026. Au-delà des chiffres macroéconomiques, de nombreux secteurs seraient affectés, à commencer par celui de l'automobile. En 2017, Exportation et Développement Canada (EDC) indiquait que, en moyenne, près de la moitié des pièces d'un véhicule automobile construit au Canada et ensuite expédié aux États-Unis étaient produites aux Etats-Unis. Un chiffre à mettre en rapport avec celui souvent avancé par l'association canadienne des constructeurs automobiles, selon laquelle les pièces et les composants peuvent traverser les frontières américaines, canadiennes et mexicaines jusqu'à huit fois avant d'être installées dans un véhicule dans une usine de montage.

² A noter que sont utilisés ici exclusivement les chiffres de Statistique Canada ; ceux du US Census Bureau, utilisés par exemple par T. Tombe, montrant au contraire un surplus américain une fois enlevée la composante énergétique.

Annexe I – Part des produits énergétiques dans la balance commerciale Canada-Etats-Unis sur 10 ans (2013-2023)

Source : Statistique Canada, (données sur une base douanière)

<i>Unité : Mds CAD</i>	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Evolution sur 10 ans (2013-2023)
Total exportations Canada vers Etats-Unis	358	405	402	394	414	437	446	383	476	599	595	+66%
Exportations de produits énergétiques canadiens vers les Etats-Unis	109	127	90	72	95	109	112	79	130	205	166	+52%
Part des produits énergétiques dans les exportations du Canada vers les Etats-Unis	30.4%	31.4%	22.4%	18.3%	22.9%	24.9%	25.1%	20.6%	27.3%	34.2%	27.9%	
Total exportations du Canada sans les produits énergétiques	249	278	312	322	319	328	334	304	346	394	429	+72%
Total importations du Canada depuis les Etats-Unis	248	279	285	278	289	305	305	265	300	366	374	+51%
Importations de produits énergétiques du Canada depuis les Etats-Unis	19	29	22	16	20	25	26	17	21	35	32	+68%
Part des produits énergétiques dans les importations du Canada depuis les Etats-Unis	7.7%	10.4%	7.7%	5.8%	6.9%	8.2%	8.5%	6.4%	7.0%	9.6%	8.6%	
Total importations du Canada depuis les Etats-Unis sans les produits énergétiques	229	250	263	262	269	280	279	248	279	331	342	+49%
Excédent commercial du Canada	110	126	117	116	125	132	141	118	176	233	221	+101%
Excédent commercial du Canada sans les produits énergétiques	20	28	49	60	50	48	55	56	67	63	87	+335%

Annexe II – Exportations canadiennes de pétrole et de gaz vers les Etats-Unis (2013-2023)

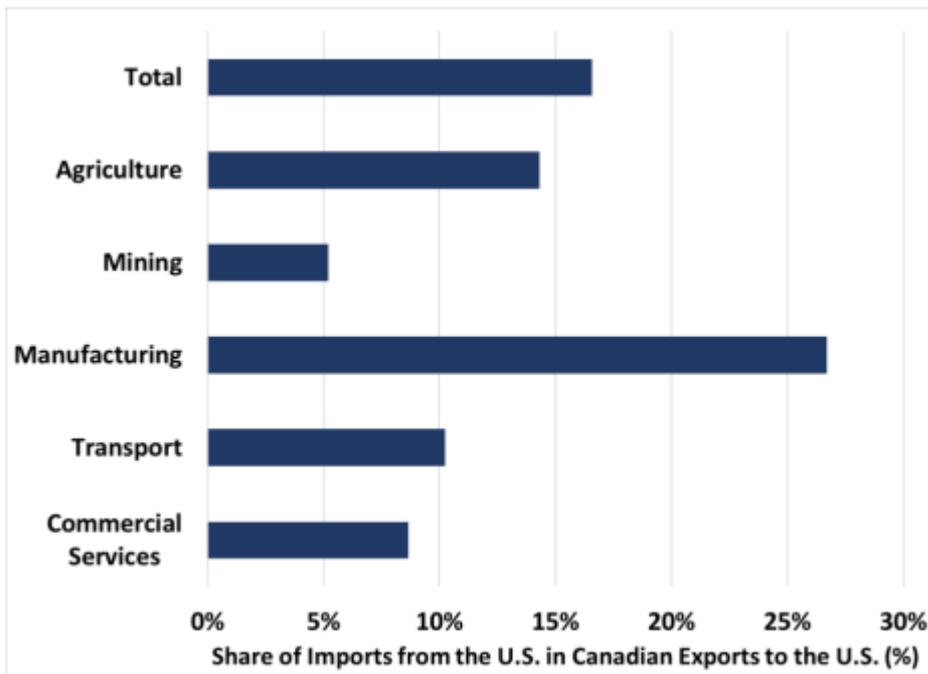
Source: Statistique Canada et Régie de l'énergie du Canada

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Variation 2013-2023
Gaz	Prix gaz (en CAD/Gigajoule)	3.6	5.34	3.32	2.71	3.12	3.08	3.04	2.48	4.34	7.41	4.04	
	Variation annuelle du prix du gaz		48.3%	-37.8%	-18.4%	15.1%	-1.3%	-1.3%	-18.4%	75.0%	70.7%	-45.5%	12%
	Exportations de gaz vers les USA (en milliers de Gigajoules)	3 131 443	2 961 358	2 489 963	3 209 609	3 330 632	3 149 200	2 973 569	2 753 608	3 081 488	3 326 466	3 249 333	
	Variation annuelle des exportations de gaz (en volume)		-5.4%	-15.9%	28.9%	3.8%	-5.4%	-5.6%	-7.4%	11.9%	8.0%	-2.3%	4%
	Total des exportations en valeur (en M CAD)	11 273 195	15 813 652	8 266 677	8 698 041	10 391 572	9 699 536	9 039 651	6 828 948	13 373 658	24 649 116	13 127 305	
	Variation annuelle des exportations de gaz (en valeur)		40.3%	-47.7%	5.2%	19.5%	-6.7%	-6.8%	-24.5%	95.8%	84.3%	-46.7%	16%
Pétrole	Prix pétrole (en CAD/m cube)	539.41	552.65	315.72	276.8	347.09	388.99	403.32	261.94	460.42	668.59	574.8	
	Variation annuelle du prix du pétrole		2.5%	-42.9%	-12.3%	25.4%	12.1%	3.7%	-35.1%	75.8%	45.2%	-14.0%	7%
	Exportations de pétrole vers les USA (en millier de m cube)	146 934 427	160 979 546	175 172 667	177 990 946	190 766 486	202 573 319	212 676 218	206 107 143	213 380 602	219 122 482	222 992 940	
	Variation annuelles exportations USA		9.6%	8.8%	1.6%	7.2%	6.2%	5.0%	-3.1%	3.5%	2.7%	1.8%	52%
	Total des exportations en valeur (en M CAD)	79 257 899 268	88 965 346 097	55 305 514 425	49 267 893 853	66 213 139 626	78 798 995 358	85 776 572 244	53 987 705 037	98 244 696 773	146 503 100 240	128 176 341 912	
	Variation annuelle des exportations de pétrole (en valeur)		12.2%	-37.8%	-10.9%	34.4%	19.0%	8.9%	-37.1%	82.0%	49.1%	-12.5%	62%

Annexe III – Part de contenu américain dans les exportations canadiennes vers les Etats-Unis en 2022

Source: Rapport « Who's Subsidizing Whom? », Dr Jim Stanford Economist and Director, Centre for Future Work, January 2025

Figure 7. U.S.-Produced Content in Canadian Exports to the U.S., 2022



Source: Calculations from Statistics Canada Table 12-10-0100-01.