

Le financement public et l'avenir du secteur minier au Québec

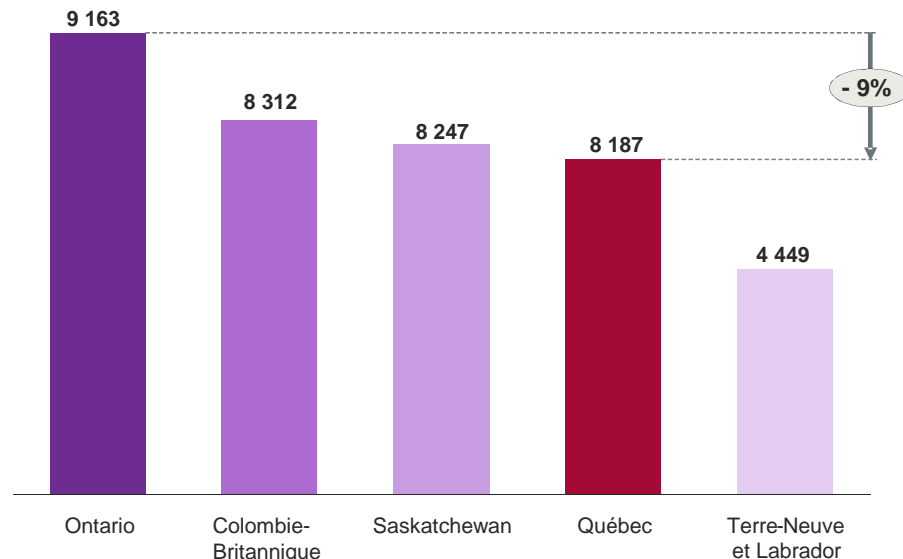
Association des économistes québécois
38^{ième} congrès annuel

Québec, 24 mai 2013

Le secteur minier au Québec

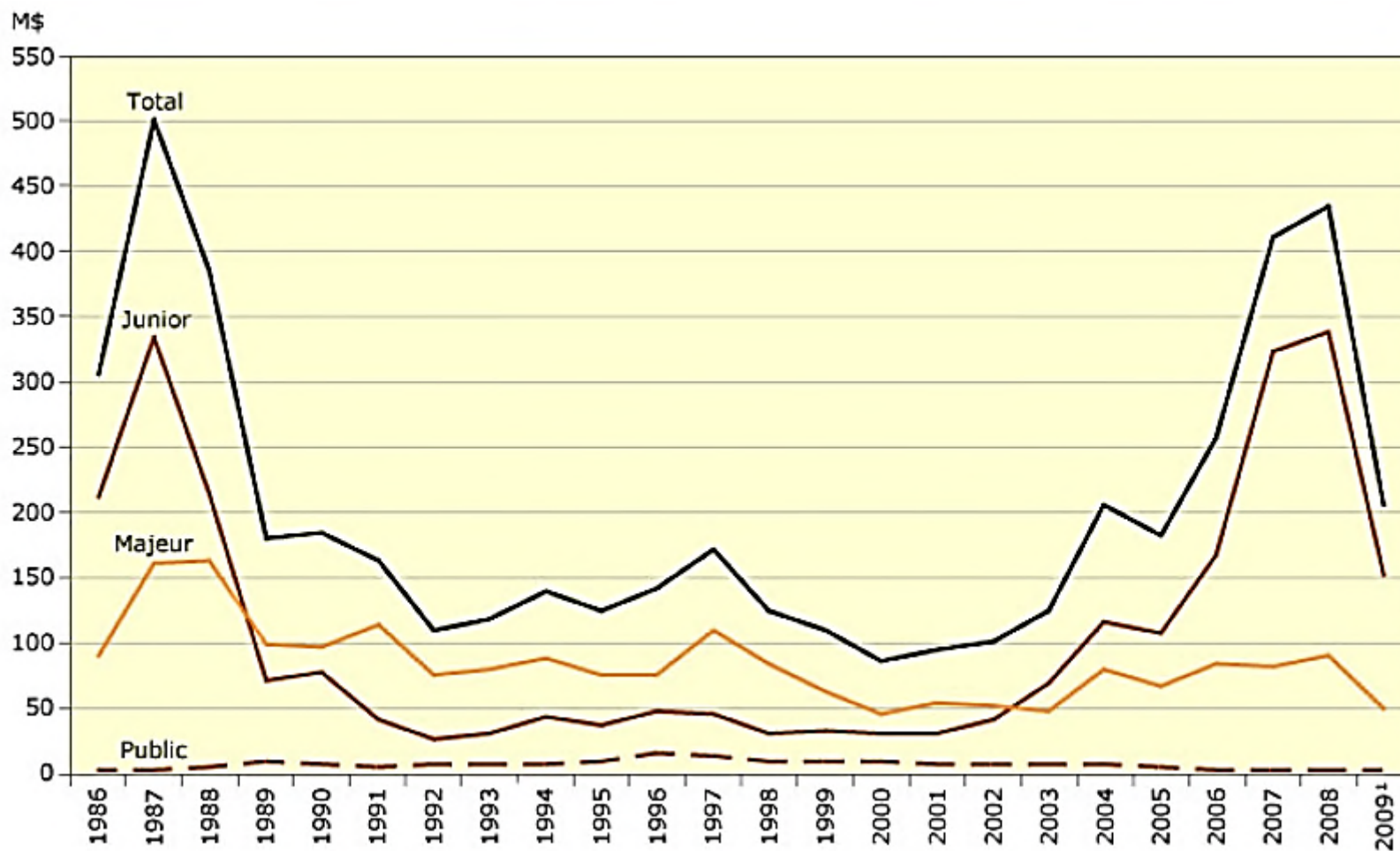
- On comptait 15 mines en activité au Québec en 2012 dont quatre sont de petites tailles.
- La valeur de la production minière au Québec s'élevait à 8,2 milliards de \$ en 2012.
- La part du Québec dans la production minérale canadienne a chuté de 19,8% en 1999 à 11,5% en 2008. L'augmentation des activités d'exploitation à partir de 2004 a permis de renverser la situation, la part du Québec ayant augmenté à 17,5 % en 2012
- L'avenir du secteur minier est tributaire des activités d'exploration. Le financement de ces activités dépend de l'accès aux marchés publics des capitaux. Cet accès est influencé par les anticipations quant à la valeur des gisements et la rentabilité des mines.

*Principales provinces minières au Canada
2012, millions de \$, %*



Source : Ressources naturelles Canada

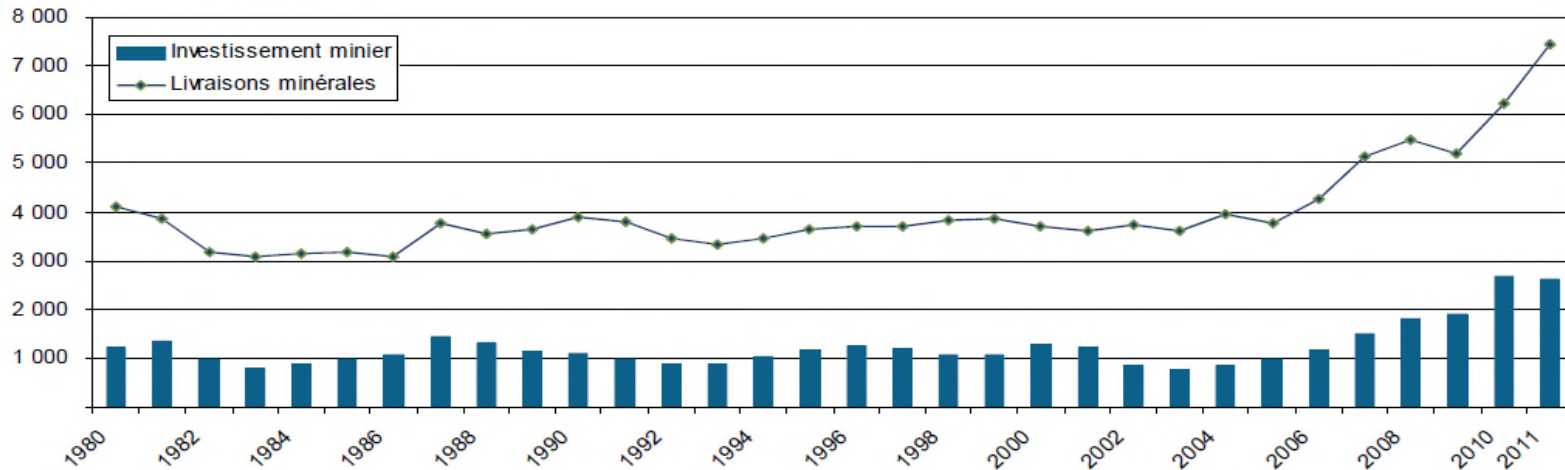
Évolution des dépenses d'exploration et de mise en valeur selon le type d'intervenant, en dollars constants de 1997, Québec, 1986 – 2009¹



¹ Intentions révisées.

Source : Institut de la statistique du Québec, Relevé des dépenses d'exploration minière, de mise en valeur et d'aménagement du complexe minier, 2008 et 2009 (intentions révisées).

Évolution des livraisons minérales et de l'investissement minier (en M \$ constants 2001): 1980 à 2010¹ & 2011ⁱ



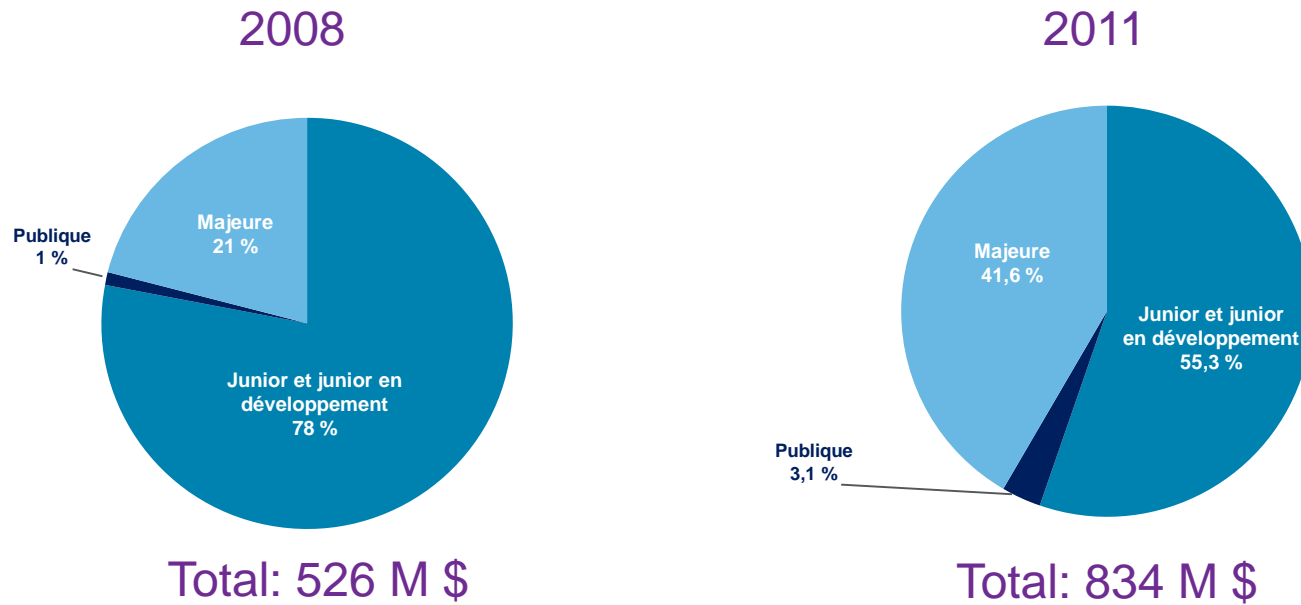
1 : Les données d'investissement sont finales, celles des livraisons sont provisoires
 i : Intentions

Part du Québec dans la valeur de certaines productions minérales canadiennes, 1999 - 2008

	Québec / Canada %									
	1999	2001	2003	2005	2008	2009	2010	2011	2012	
Production minérale	19,8	18,4	17,7	14,0	11,5	18	17	17	17,5	

Source: Institut de la statistique du Québec, Ressources Naturelles Canada

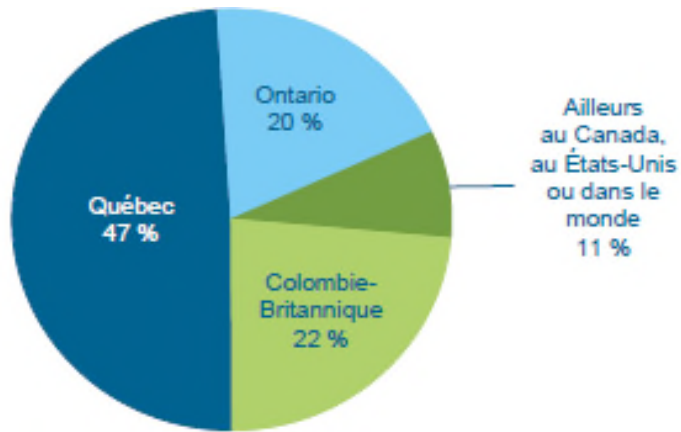
Répartition de l'exploration et la mise en valeur selon le type de société (Québec)



Source: Institut de la statistique du Québec

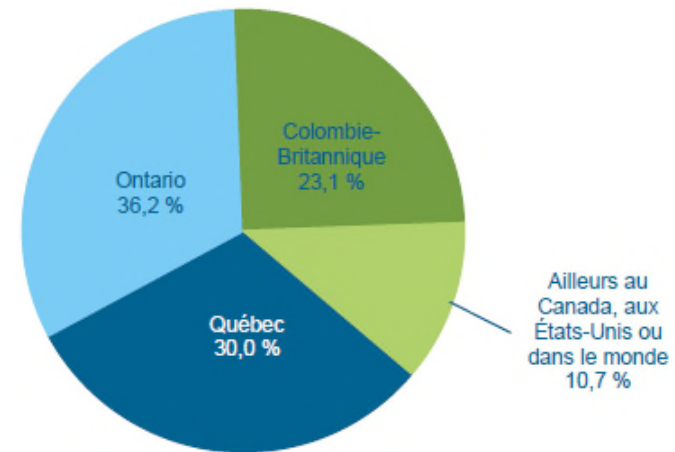
Répartition de l'exploration et la mise en valeur selon l'emplacement du siège de la société (Québec)

2008



Total: 526 M \$

2011

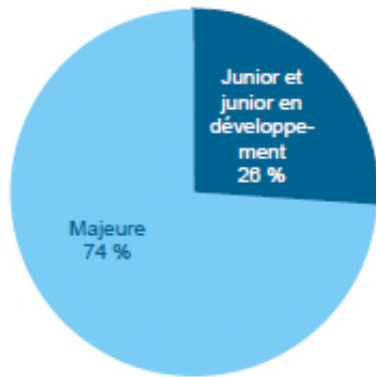


Total: 834 M \$

Source: Institut de la statistique du Québec

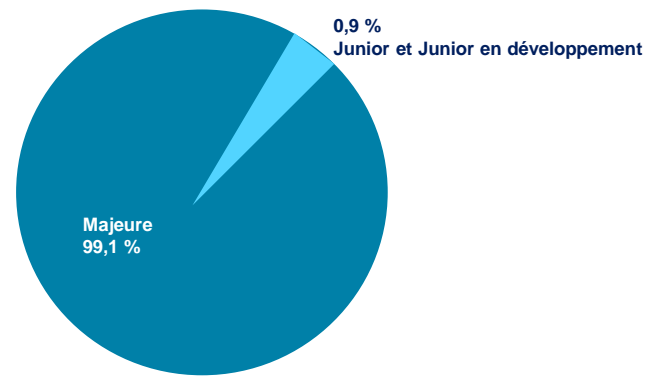
Répartition des travaux d'aménagement des complexes miniers selon le type de société (Québec)

2008



Total: 1 485 M \$

2011

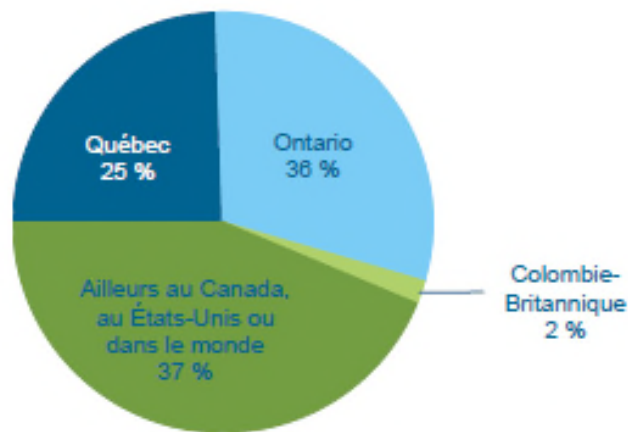


Total: 3 027 M \$

Source: Institut de la statistique du Québec

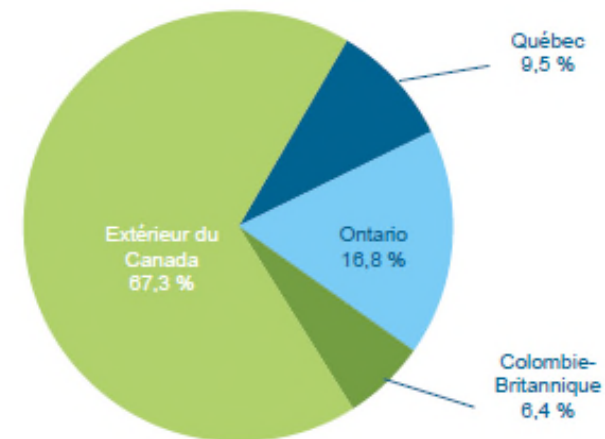
Répartition de l'aménagement des complexes miniers selon l'emplacement du siège de la société (Québec)

2008



Total: 1 485 M \$

2011

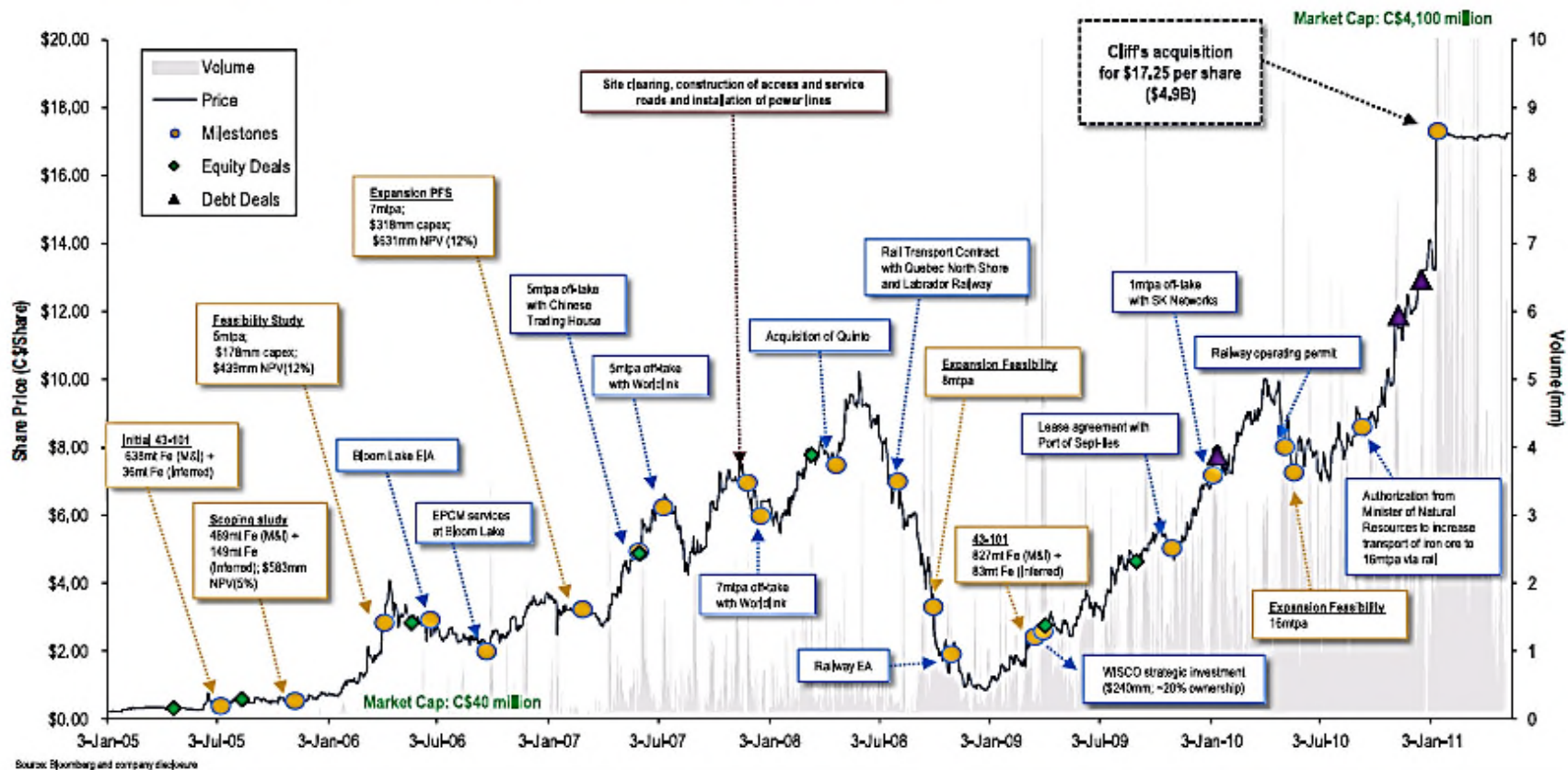


Total: 3 027 M \$

Source: Institut de la statistique du Québec

Consolidated Thompson: A Success Story

Milestone Timeline

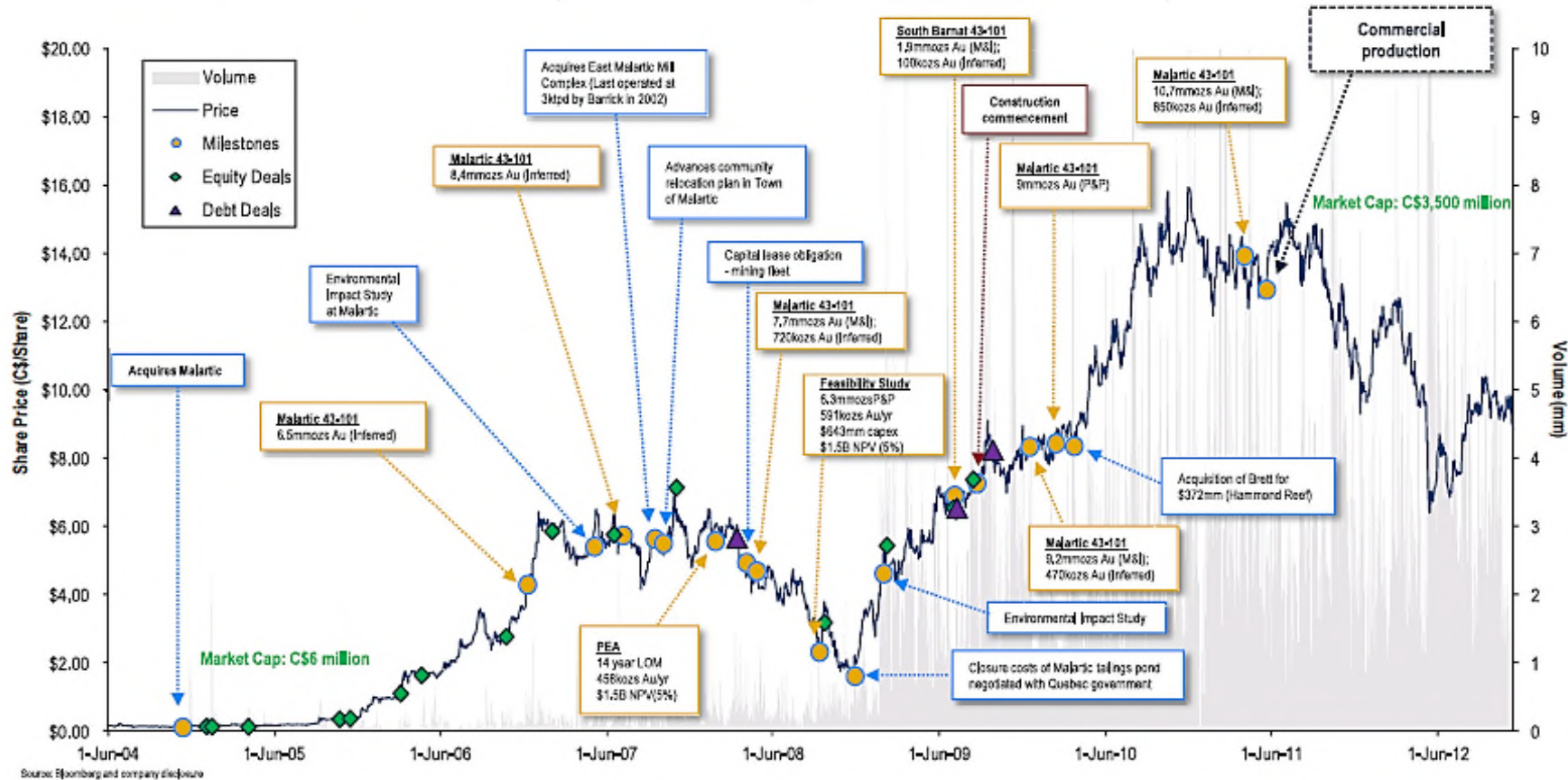


Source: Bloomberg and company disclosure



Osisko: A Success Story

Milestone Timeline



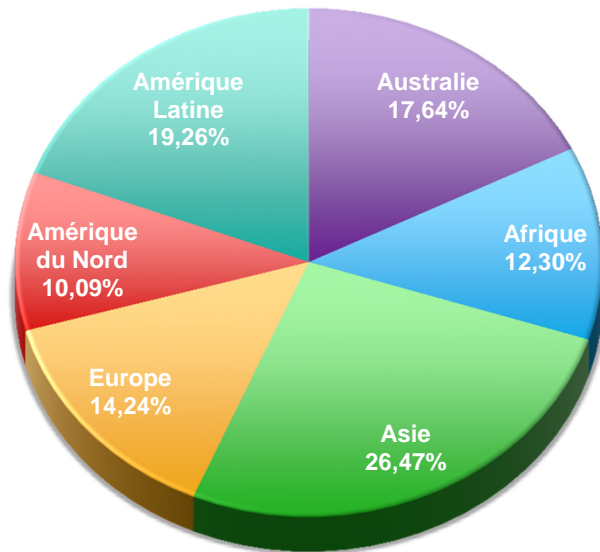
Un passage obligé: l'accès aux marchés publics des capitaux

	TSX(V)				TSX			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
Nombre de sociétés	1 103	1 180	1 275	1 309	331	357	371	364
Valeur des financements par actions (milliards de \$)	2,8	5,3	5,9	2,8	19,4	12,5	6,6	7,5
Capitalisation (milliards de \$)	20,4	40,1	28,4	19,2	347	523	398	381
Nombre de financements	1 567	2 110	1 803	1 450	395	303	218	250

Source: TMX, The MIG Report

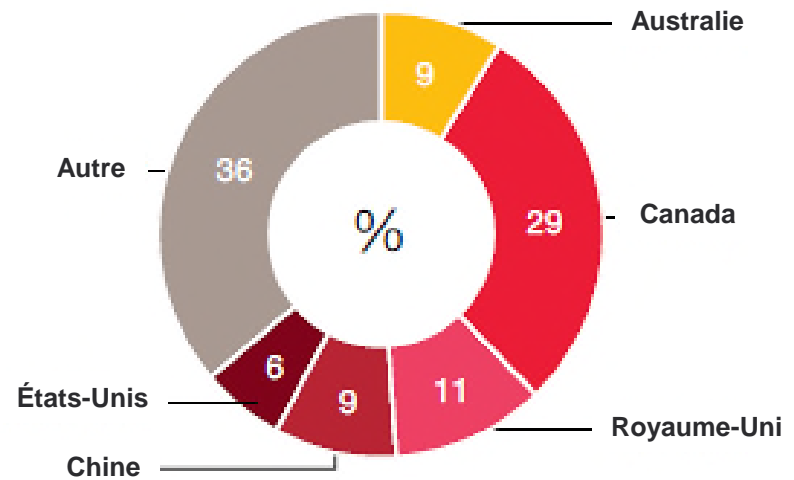
La Chine: un acteur important mais, somme toute, marginal

Répartition des investissements chinois par régions (cumulatif: 2005 – 2012)



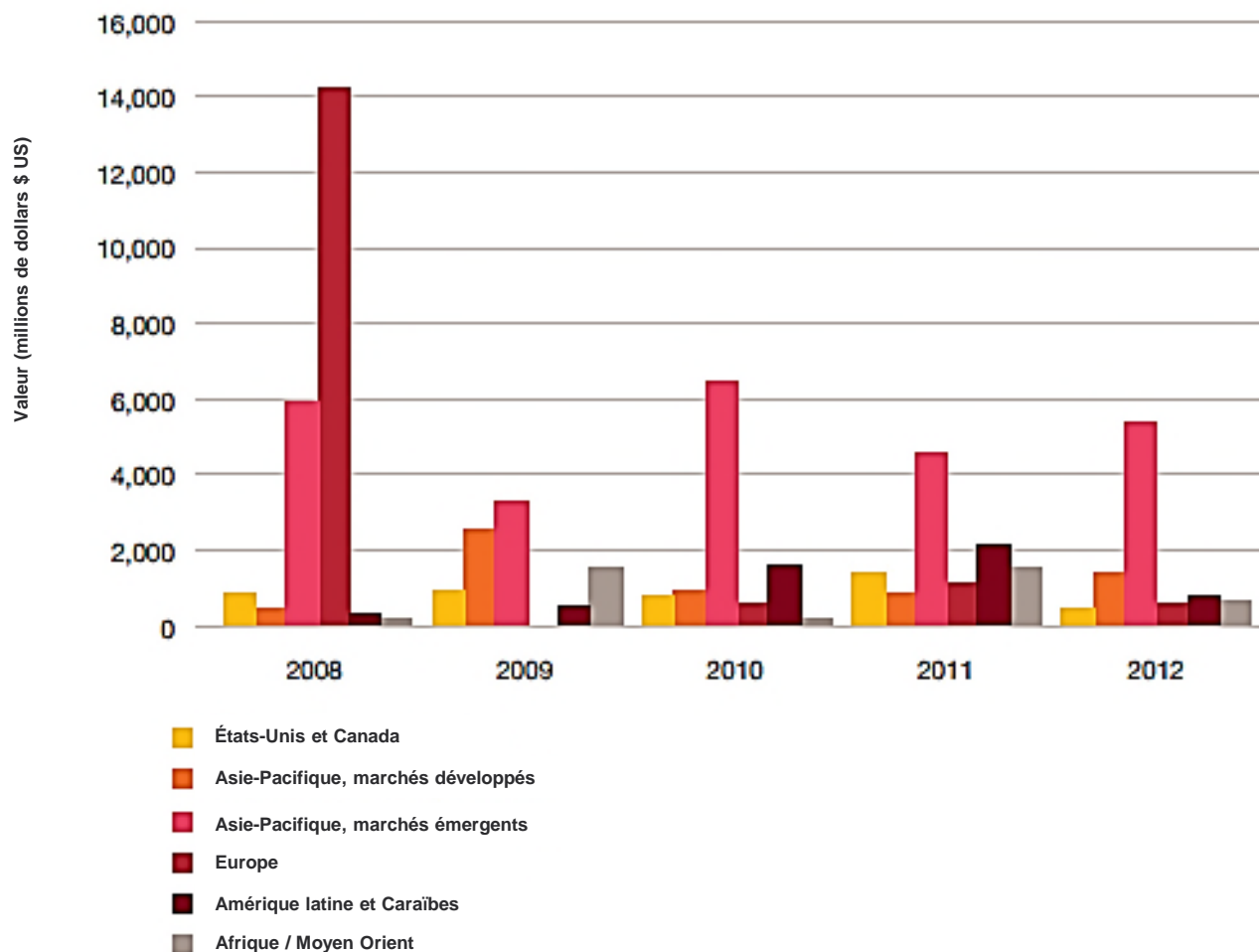
Source: The Heritage Foundation

Source des acquisitions – en valeur (excluant la transaction Glencore-Xstrata) 2012



Source: Global Mining Deals, PwC (2013)

Acquisitions chinoises 2008 – 2012 (en valeur)



Merci.



1, Place Ville Marie
Bureau 3900
Montréal (Québec)
H3B 4M7
Canada