



Osisko Développement Corp.

Falco Horne 5

Mémoire présenté à la commission du BAPE

Alexander Dann, Vice-président finances et chef de la
direction financière
25/09/2024

Monsieur le Président,
Madame et Monsieur les commissaires,

Je suis honoré de vous présenter ce mémoire en tant que représentant d'Osisko Développement, le principal investisseur dans Ressources Falco et détenteur d'environ 16 % de ses actions. Avec les premières audiences du BAPE tenues en août, je tiens avant tout à vous remercier pour votre temps, votre patience et votre perspicacité dans la conduite de cette importante démarche. L'écoute des discussions avec la population m'amène à vous proposer un éclairage plus détaillé quant au contexte dans lequel s'inscrit ce grand projet.

La vision d'Osisko Développement

Les bouleversements anticipés dans le cadre de la décarbonation de l'économie mondiale ne sont que la pointe de l'iceberg d'un changement profond, déjà en cours, dans les façons de faire et de produire. En investissant dans Ressources Falco, les actionnaires d'Osisko Développement s'attendent à ce que le projet Horne 5 rehausse les standards environnementaux, sociaux et communautaires de l'industrie minière mondiale et contribue au positionnement du Québec sur l'échiquier mondial de la décarbonation de l'économie. À cet égard, les caractéristiques de départ du projet sont exceptionnelles : relance d'une mine fermée, réutilisation et restauration prévue de sites déjà perturbés, émissions de contaminant inférieures aux normes environnementales, électrification des activités minières, intégration des dernières technologies pour la sécurité des travailleurs et des citoyens, proximité avec la communauté, équipe compétente et expérimentée, basée à Rouyn-Noranda.

Contexte macroéconomique des matériaux critiques et stratégiques

Le Québec fait face à une opportunité exceptionnelle de développer de nouvelles chaînes de valeur et de renforcer les chaînes existantes dans des secteurs de pointe dans un avenir très proche, propulsé par la qualité de ses ressources et la robustesse de la demande mondiale pour ces produits. Cependant, cette opportunité s'accompagne d'un défi de taille : soutenir une croissance industrielle sans précédent dans le secteur minier, tout en répondant à une demande mondiale croissante à long terme, bien que sujette à des fluctuations à court terme dans divers secteurs. Cette dynamique exerce déjà une pression considérable sur les ressources locales. Il est donc essentiel que toutes les parties prenantes s'unissent pour tirer parti de cette opportunité, qui représente un levier de développement structurant pour Rouyn-Noranda, l'Abitibi et le Québec.

Chez Osisko Développement, nous croyons que les communautés de Rouyn-Noranda et de l'Abitibi, qui connaissent bien l'industrie minière, en reconnaîtront la qualité.

Un monde net-zéro émission nécessite des minéraux critiques

Un monde net-zéro émission requiert une extraction accrue de minéraux critiques, et non l'inverse. En 2020, notre gouvernement a mis en place le Plan québécois pour la valorisation des minéraux critiques et stratégiques 2020-2025 ([PQVMCS](#)) dont les objectifs principaux visent notamment l'implantation de mesures concrètes pour alimenter la transition énergétique et technologique, rendre autonome l'approvisionnement du Québec en termes de minéraux critiques et stratégiques, d'assurer le développement économique des régions et leurs infrastructures.

En raison de la demande croissante et de l'offre limitée de ces minéraux critiques et stratégiques, des investissements continus seront indispensables pour assurer la transition énergétique. La demande de ces minéraux, stimulée par les exigences croissantes en matière de développement durable, comme la production de véhicules électriques, oblige les entreprises minières à se réinventer et à repenser la manière dont elles soutiennent leurs parties prenantes à l'échelle mondiale. La décarbonation guidera les décisions d'affaires pendant plusieurs décennies.

Minéraux critiques et stratégiques & Falco Horne 5

Parmi les minéraux jugés critiques et stratégiques par le gouvernement du Québec, deux seraient produits en grande quantité par le projet Falco Horne 5 :

- Cuivre : 247 millions de livres
- Zinc : 1,119 milliard de livres

Le cuivre au Québec

Le Québec est actif dans l'extraction du cuivre en tant que sous-produit des mines d'or de nickel et de zinc, ainsi que dans la première transformation en anode de cuivre (pureté de 99,1 %) à la Fonderie Horne (Glencore, Rouyn-Noranda) et la seconde transformation à l'Affinerie CCR (Glencore, à Montréal-Est). Le cuivre joue un rôle central dans le développement industriel du Québec, dont la chaîne de valeur est établie depuis plus de 90 ans. Toutefois, la production de cuivre au Québec représente moins de 0,1 % de la production mondiale. Le Québec se distingue plutôt par ses installations de première transformation à la Fonderie Horne et de seconde transformation à l'Affinerie CCR. Les anodes et cathodes de cuivre produites sont ensuite transformées en câbles électriques, alliages spéciaux, soudures et placages à base de cuivre. Ce métal est essentiel à l'électrification des transports et à la décarbonation de l'économie, notamment pour fabriquer des câbles de transport d'électricité. Avec l'essor de la transition énergétique et de l'électrification des transports, ce métal sera en grande demande et les capacités d'approvisionnement locales quant à celui-ci seront déterminantes.

Le zinc au Québec

Le Québec est également actif dans l'exploitation du zinc à plusieurs niveaux : de l'extraction à la première transformation et son utilisation dans des applications industrielles comme le placage et les alliages spéciaux. Sa principale utilisation reste la galvanisation de l'acier, mais il sert également à la production d'alliages comme le laiton et le bronze. Le Québec, avec sa chaîne de valeur établie, joue un rôle modeste au niveau mondial, représentant environ 0,5 % de la production de zinc transformé. Toutefois, le développement de projets comme Falco Horne 5 pourrait renforcer cette position.

Qu'est-ce qui fait que le cuivre est considéré « critique » ?

- La disponibilité des projets miniers de qualité est limitée à court terme à l'échelle mondiale, et plus de 150 milliards de dollars d'investissements seront nécessaires dans les cinq prochaines années.
- La transition énergétique débute à peine, et l'impact total de l'intelligence artificielle ainsi que l'expansion des centres de données sont encore à venir.
- Les propriétés exceptionnelles de conductivité électrique et thermique du cuivre en font un matériau clé pour répondre aux besoins énergétiques croissants et aux systèmes de refroidissement.
- La demande en cuivre pour les centres de données et la production d'énergie augmentera dans les années à venir.
- Environ 50 % de la croissance du marché du cuivre au cours des 10 prochaines années proviendra d'applications autres que la transition énergétique.
- Un déficit d'approvisionnement d'un million de tonnes est attendu dès 2024.

Le zinc est aussi considéré « stratégique »

- La demande est bien soutenue dans les secteurs traditionnels, avec une croissance significative attendue dans les infrastructures de transition énergétique.
- Trois technologies de batteries à base de zinc sont en pleine croissance dans les systèmes de stockage d'énergie.
- L'investissement dans les infrastructures en Chine, en Inde et en Asie du Sud-Est devrait continuer à stimuler la demande.
- Le zinc, utilisé comme micronutriment dans les engrais, peut améliorer significativement les rendements agricoles, et la demande pour le zinc dans ce secteur pourrait croître de 5 % d'ici 2030.
- La galvanisation prolonge la durée de vie de l'acier et réduit les émissions de carbone à long terme.
- Dans certaines applications industrielles, comme la vulcanisation du caoutchouc, il n'existe aucune substitution viable pour le zinc.¹

¹ Notre réflexion est inspirée du PQVMCS et des documents préparés par PWC pour le ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec ainsi que des publications d'ordre plus général publiées en 2024 par PWC et référées à la fin du présent document.

Au nom d'Osisko Développement, j'espère vous avoir apporté un éclairage pertinent quant à notre vision d'investissement comme actionnaire et au contexte qui favorise le développement du projet Falco Horne 5.

Veuillez accepter, monsieur le président et madame et monsieur les commissaires, mes salutations distinguées.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

Alexander Dann

Vice-président finances et chef de la direction financière
Osisko Développement Corp.

Sources et références:

- [Plan québécois pour la valorisation des minéraux critiques et stratégiques 2020-2025 \(quebec.ca\)](https://www.quebec.ca/plan-quebecois-pour-la-valorisation-des-mineraux-critiques-et-strategiques-2020-2025)
- https://www.economie.gouv.qc.ca/fileadmin/contenu/documents_soutien/secteur_activites/mines/portrait_mineraux_strategiques_volet1.pdf
- https://www.economie.gouv.qc.ca/fileadmin/contenu/documents_soutien/secteur_activites/mines/portrait_mineraux_strategiques_volet2.pdf
- https://www.economie.gouv.qc.ca/fileadmin/contenu/documents_soutien/secteur_activites/mines/portrait_mineraux_strategiques_volet3.pdf
- <https://www.pwc.com/gx/en/issues/c-suite-insights/ceo-survey.html>
- <https://www.pwc.com/gx/en/industries/energy-utilities-resources/publications/mine.html>