



Convaincre les clients du juste prix à verser pour le bois de la forêt privée

12 juin 2014
Par Vincent Miville, *ing.f, M.Sc.*

Plan de la présentation

Amélioration des conditions d'exportation

+

Croissance de la demande des produits forestiers

+

Capacité de production sous contrôle

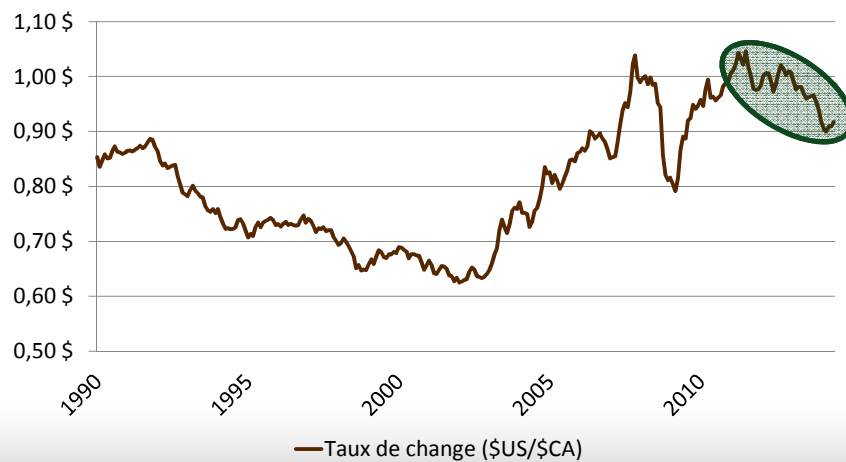
=

Meilleures conditions pour négocier le prix du bois

Amélioration des conditions d'exportation des produits forestiers canadiens

Amélioration des conditions d'exportation 3

Un taux de change qui favorise les exportations



Source : Canadian Forex

Amélioration des conditions d'exportation 4

Un taux de change qui favorise les exportations

Impact d'une dépréciation de 10 % de la valeur du huard sur la marge bénéficiaire de l'industrie forestière

	Marge bénéficiaire avant	Impact de la dépréciation	Marge bénéficiaire après
Produits du bois	7,0 %	+ 2,0 %	9,0 %
Pâtes et papiers	- 0,7 %	+ 3,9 %	3,2 %

Source : Banque Nationale

Amélioration des conditions d'exportation

5

Un taux de change qui favorise les exportations

La baisse du cours du dollar canadien favorisera le bilan financier de l'industrie forestière canadienne en **améliorant significativement la compétitivité** des produits forestiers vendus à l'étranger.

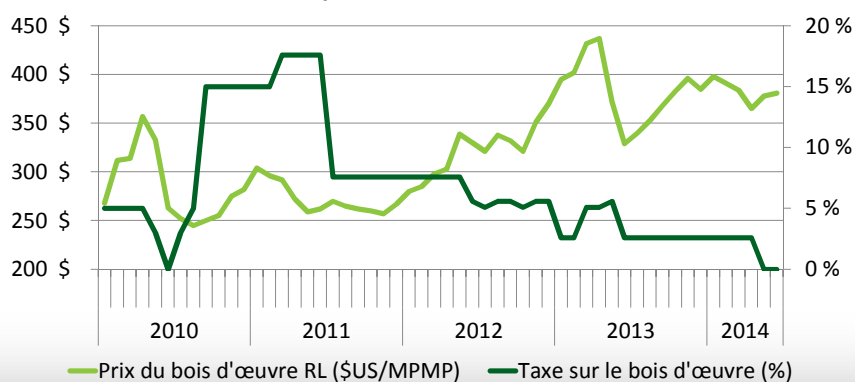
Cette dévaluation réduira également la concurrence du bois rond importé des États-Unis et favorisera l'exportation de bois rond vers les États-Unis.

Amélioration des conditions d'exportation

6

Un Accord sur le bois d'œuvre résineux moins contraignant

Évolution du taux de taxation du bois d'œuvre québécois exporté aux États-Unis



Sources : Random Lengths et Agence du revenu du Canada

Amélioration des conditions d'exportation 7

Des ententes de libre-échange qui offrent de nouvelles perspectives

✓ Union européenne

Accord économique et commercial global (AECG)

✓ Inde

Accord sur l'exportation des produits de l'épinette de l'est du Canada en Inde

✓ Corée du Sud

Accord de libre-échange Canada-Corée (ALECC)

Sources : Affaires étrangères, Commerce et Développement Canada

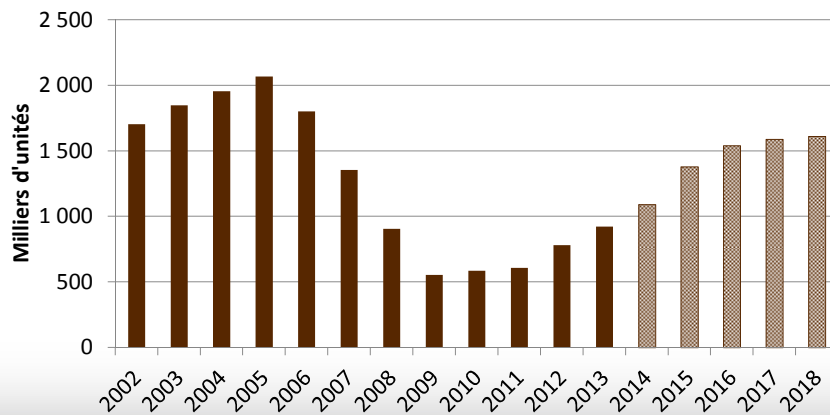
Amélioration des conditions d'exportation 8

Croissance de la demande pour les produits forestiers canadiens

Croissance de la demande 9

La construction en développement aux États-Unis

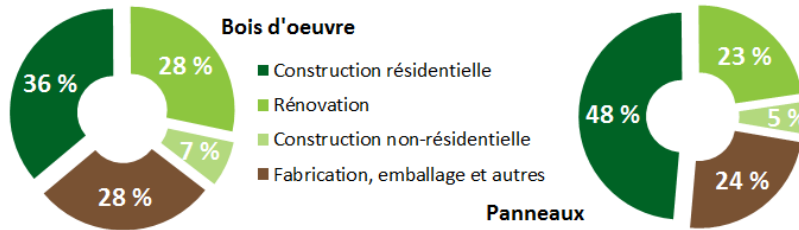
Nombre de mises en chantiers



Sources : US Census Bureau et Banque TD

Croissance de la demande 10

La rénovation en développement aux États-Unis



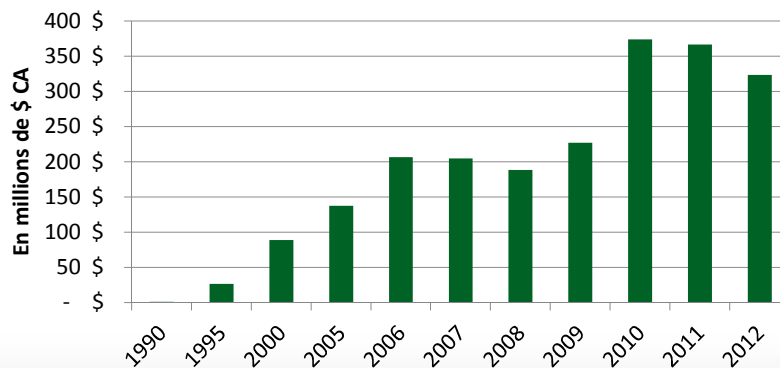
Investissements en rénovation aux États-Unis en 2014
153 G\$US → + 9 % p/r 2013

Source : US Forest Service et Remodeling

Croissance de la demande 11

La demande chinoise en croissance

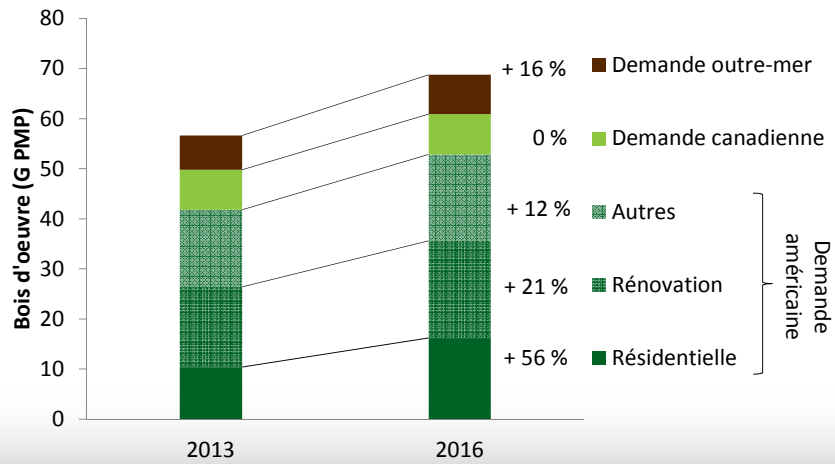
Valeur des exportations québécoises de produits forestiers en direction de la Chine



Source : Ressources naturelles Canada

Croissance de la demande 12

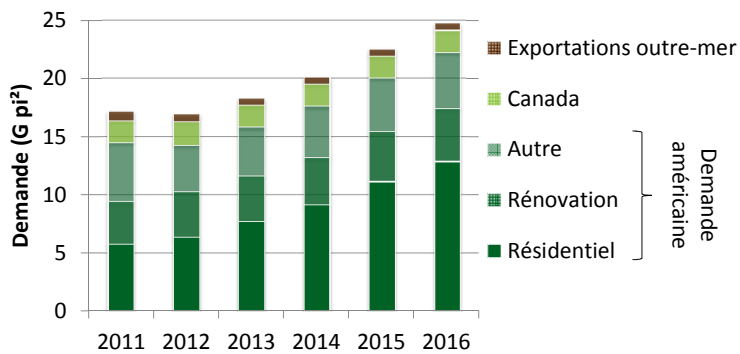
Une forte demande pour le bois d'œuvre résineux



Source : RBC

Croissance de la demande 13

Une forte demande pour les panneaux de bois



Source : RBC

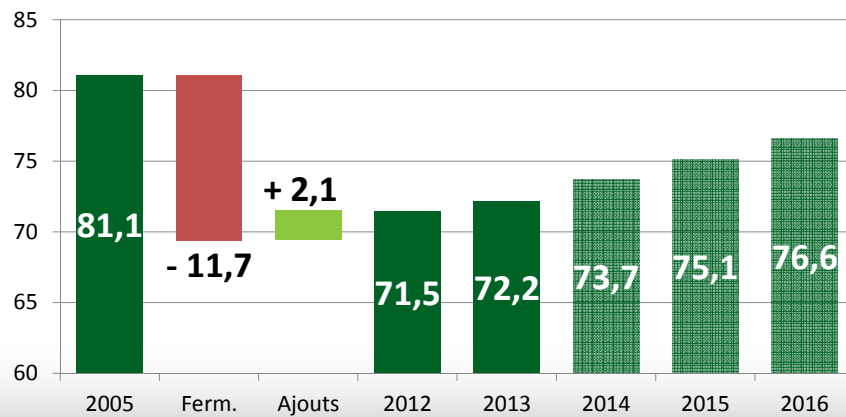
Croissance de la demande 14

Une capacité de production sous contrôle par rapport à la demande

Capacité de production sous contrôle 15

Une capacité de production des scieries sous contrôle

Évolution de la capacité de production (G PMP)

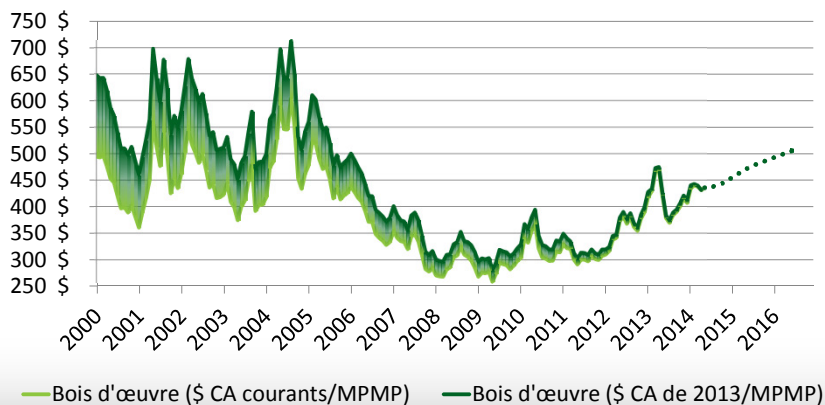


Source : RBC

Capacité de production sous contrôle 16

... et des prix appelés à croître!

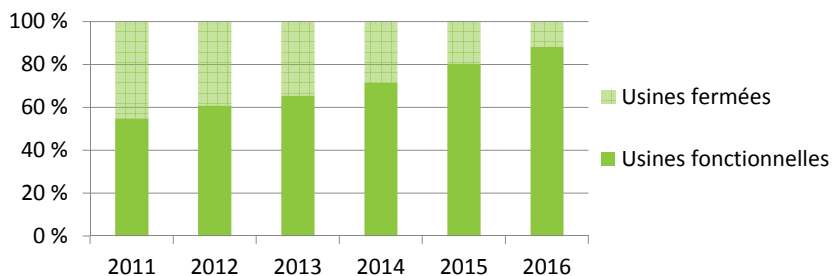
Évolution du prix du bois d'oeuvre (\$CA/MPMP)



Sources : Pribec et consensus (CIBC, BMO, RBC, TD, Banque Scotia, RISI, Dundee)

Une capacité de production des usines de panneaux de bois sous contrôle

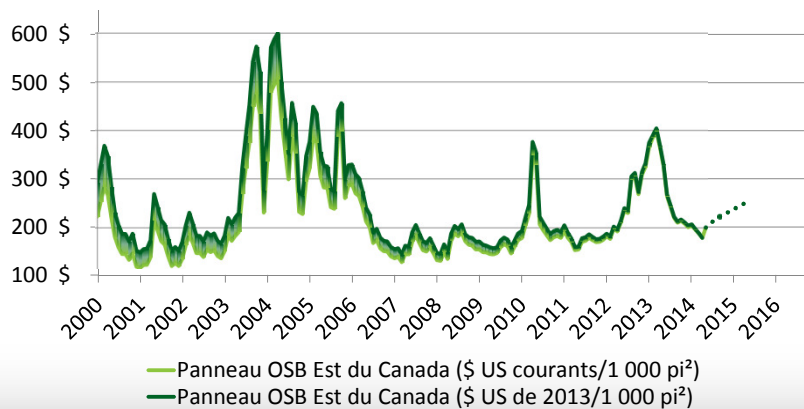
Évolution de la production de panneaux OSB par rapport à la capacité de production installée entre 2011 et 2016



Source : RBC

... et des prix en progression

Évolution du prix des panneaux OSB (\$ US/1 000 pi²)

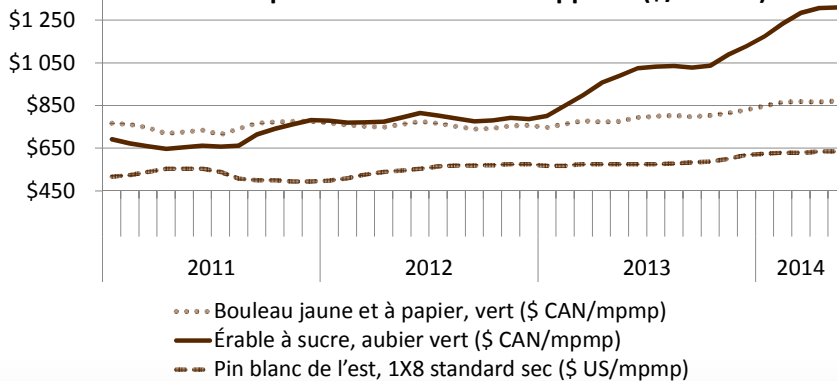


Source : Random Lengths et RBC

Capacité de production sous contrôle 19

Des prix du bois d'apparat appelés à croître!

Évolution du prix du bois d'œuvre d'apparat (\$/MPMP)

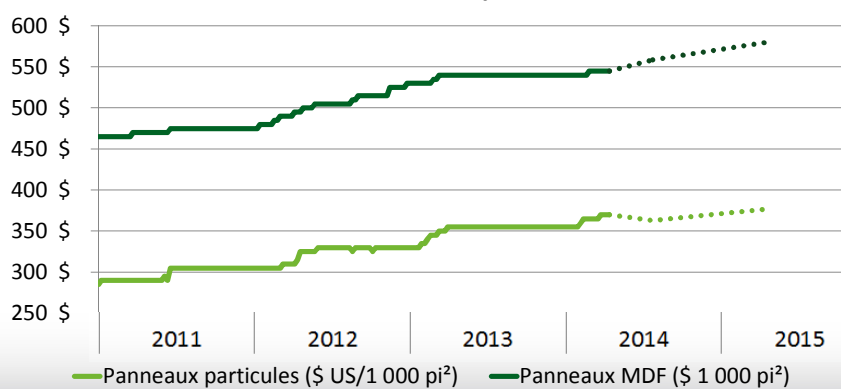


Sources : Random Lengths, MRN

Capacité de production sous contrôle 20

Des prix du bois d'apparat appelés à croître!

Évolution du prix des panneaux d'apparats en bois
(\$ US/1 000 pi²)



Sources : Random Lengths, RBC, RISI, Dundee

Capacité de production sous contrôle 21

Et les pâtes de bois, papiers et cartons?

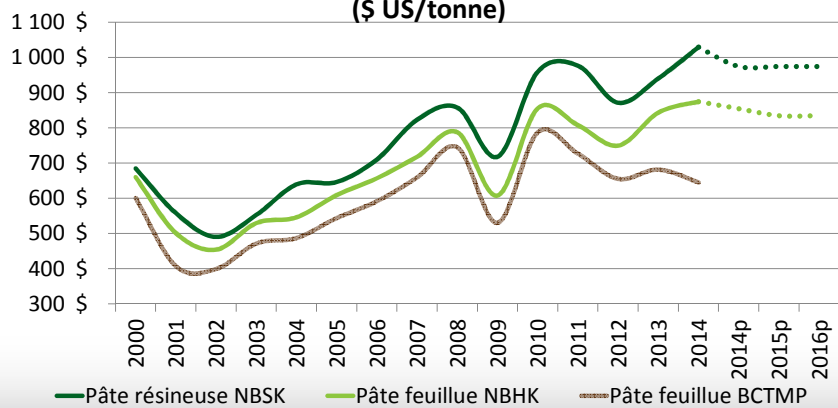
Réduction de la demande sous l'effet de l'utilisation des appareils numériques

Les compagnies gèrent la décroissance en fermant des usines afin de conserver une capacité de production sous contrôle

Amélioration des conditions d'exportation 22

Une demande soutenue pour les pâtes de bois kraft

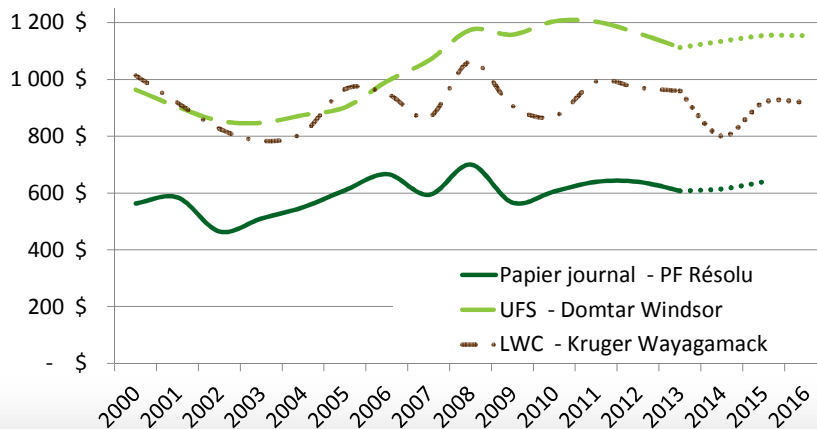
Évolution et prévision du prix de la pâte de bois (\$ US/tonne)



Sources : RISI et RBC

Capacité de production sous contrôle 23

Des papiers d'impression sous pression, mais d'autres fermetures à prévoir



Sources : RISI, RBC, BMO

Capacité de production sous contrôle 24

Quel avenir pour la pâte dissolvante?

- ✓ Accusations de dumping de la part de la Chine
- ✓ Fortress :
 - ✓ Taxe de 13 % éliminant toute compétitivité
 - ✓ L'usine de Thurso n'a jamais été profitable
 - ✓ Surcapacité de production
 - ✓ Pâte dissolvante ou pâte NBHK?
- ✓ Tembec :
 - ✓ Moins exposée à cette situation puisqu'elle produit davantage de cellulose de spécialité, un dérivé de la pâte dissolvante qui n'est pas visée par les accusations

Sources : RISI, RBC, Tembec, Fortress et MOFCOM

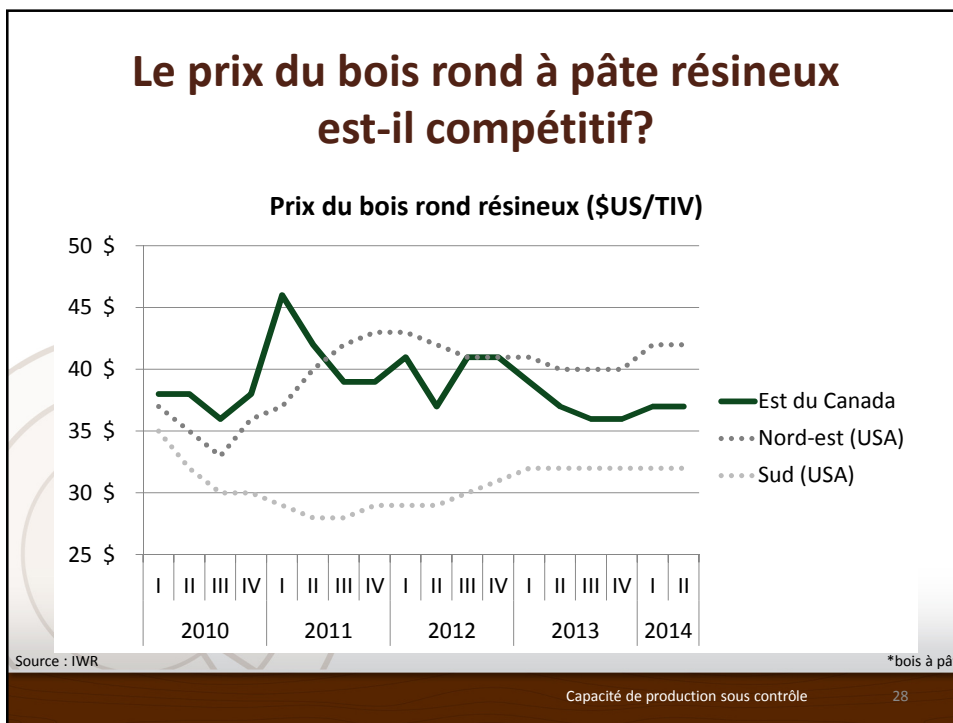
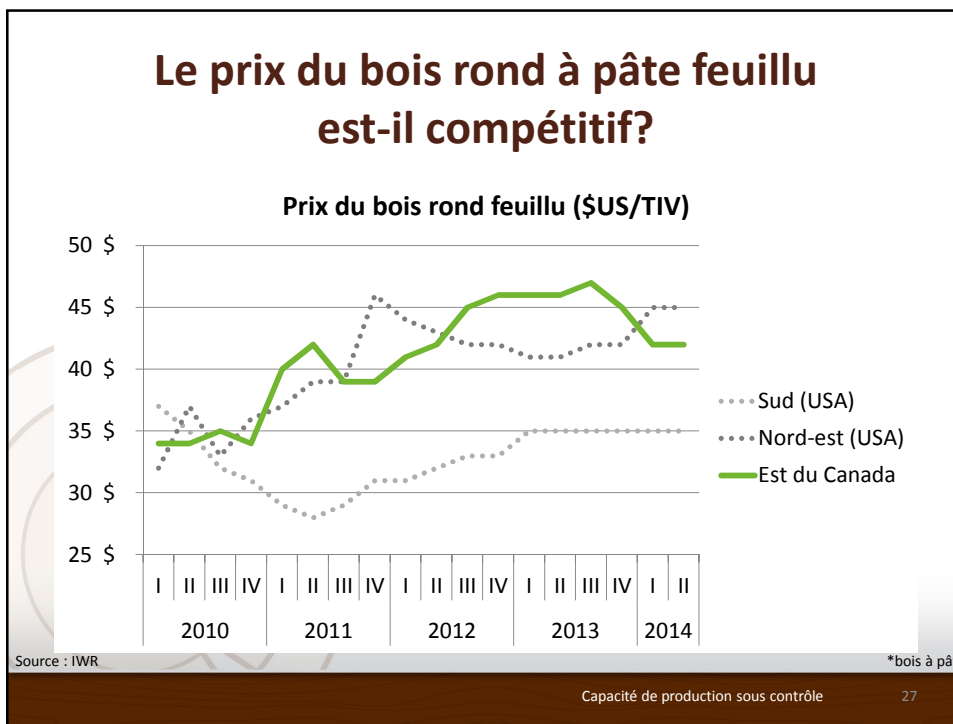
Capacité de production sous contrôle 25

Une demande en croissance pour le carton

- ✓ La consommation est tributaire du commerce et de l'industrie manufacturière
- ✓ Croissance fulgurante en Asie et en Amérique du Sud, beaucoup moins marquée en Amérique du Nord
- ✓ De nombreux projets sont annoncés dans le nord-est de l'Amérique du Nord (+ 2 Mt/an)
- ✓ Conversion d'une usine?

Sources : RISI et RBC

Capacité de production sous contrôle 26



Impacts pour les producteurs de forestiers

Produits	Pression sur les prix
Bois à pâte résineux	↘
Bois à pâte feuillu	↔
Bois de sciage résineux	↑
Bois de sciage feuillu	↗