

## PERSPECTIVES DU MARCHÉ DES PRODUITS FORESTIERS

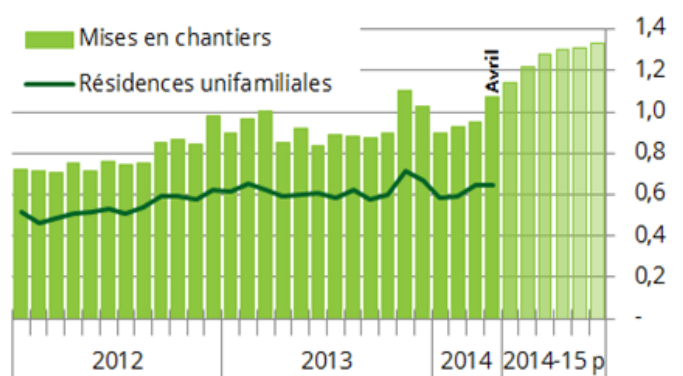
La performance des produits forestiers sur les marchés est un indicateur des conditions de mise en marché du bois rond. Afin d'éclairer les propriétaires forestiers et soutenir les négociations menées par les syndicats et offices de producteurs de bois, la *Fédération des producteurs forestiers du Québec* effectue une veille des marchés des produits forestiers dont voici les principaux constats.

### LA LOCOMOTIVE AMÉRICAINE ACCÉLÈRE

Après une période d'hibernation prolongée, l'économie américaine se réveille avec un bon appétit pour les ressources forestières canadiennes. La hausse de la devise américaine, la baisse du taux de chômage à 6,3 % (p/r à 10 % en sept. 2009), la reprise de la construction résidentielle et une croissance du PIB estimée à 3 %; tout porte à croire que l'Amérique se remet finalement d'une crise économique qui fut rude à tous points de vue.

L'exceptionnelle rigueur du dernier hiver a cependant entravé les activités de construction dans de nombreuses régions des États-Unis, en plus de ralentir la chaîne d'approvisionnement de produits forestiers. Alors qu'en novembre dernier les mises en chantier atteignaient un rythme de 1,10 M d'unités par an, elles chutaient rapidement à 0,92 M au cours du premier trimestre de 2014, avant de reprendre leur vitesse de croisière automnale en atteignant le seuil de 1,07 M d'unités annuellement. Les perspectives sont haussières alors que les mises en chantiers devraient atteindre en moyenne 1,08 M d'unités en 2014 puis 1,3 M d'unités en 2015.

Évolution et perspectives de mises en chantiers aux États-Unis (M d'unités)



Sources : US Census Bureau, BMO

Comme les propriétaires regagnent confiance dans le marché du logement, ils sont plus susceptibles d'effectuer les rénovations qui ont été différées ces dernières années. Les dépenses américaines en rénovation ont gagné 15 % en 2013 et elles devraient croître de 9 % en 2014. Ces investissements dans la construction et la rénovation résidentielles sont synonymes d'une demande accrue pour le bois d'œuvre et les panneaux structuraux en bois puisqu'ils représentent plus des deux tiers de la demande totale de ces produits. Les exportations croissantes en direction de la Chine et les besoins industriels devraient également améliorer la demande pour les produits du bois de l'Ouest canadien, libérant de surcroît le marché américain au bénéfice des industriels de l'Est.

### LES PRODUITS DE CONSTRUCTION EN BOIS À TOUTE VAPEUR!

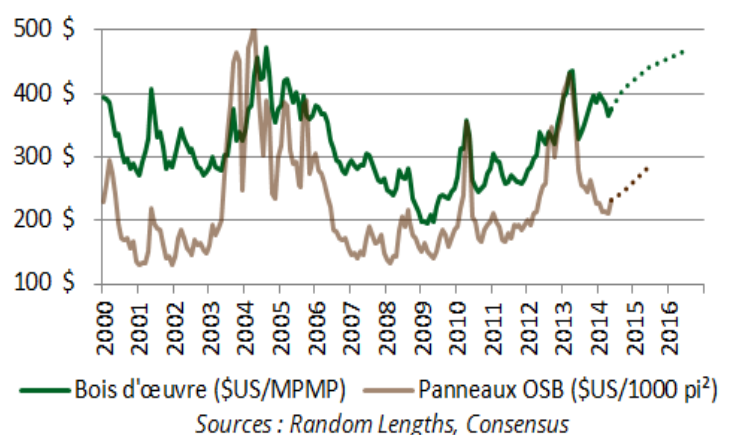
La demande pour le bois d'œuvre résineux nord-américain devrait croître de 8 % en 2014, puis de 6 % en 2015. Cette demande accrue permettra aux usines de hausser leur taux de fonctionnement, d'autant plus que plusieurs scieries furent démantelées entre 2005 et 2012 entraînant une diminution de la capacité de production nord-américaine de l'ordre de 12 %.

La contraction entre l'offre et la demande devrait engendrer des prix intéressants pour les scieries canadiennes. Après avoir connu une hausse de 19 % du prix moyen du bois d'œuvre en 2012 et de 19 % en 2013, un consensus d'analystes financiers nous permet d'entrevoir une hausse subséquente de 7 % en 2014 et de 7 % également en 2015. Puisque le prix du bois d'œuvre devrait demeurer au-dessus de 355 \$ US/MPMP jusqu'à la conclusion de l'Accord sur le bois d'œuvre entre le Canada et les États-Unis en octobre 2015, les scieries canadiennes ne se verront ni imposées de quotas ni taxées.

La progression de la demande pour le bois d'œuvre à destination du marché résidentiel est particulièrement intéressante, car nombre de scieries québécoises se spécialisent dans la production de bois de colombage. À preuve, le redémarrage récent de Scierie Lemay (anciennement Domtar) à Sainte-Marie en Beauce qui se spécialise dans le colombage de 9 pieds.

Après avoir connu une hausse de 12 % en 2013, la demande pour les panneaux OSB ne s'estompera pas puisqu'on prévoit une augmentation de la consommation de 16 % en 2014, puis de 15 % en 2015. Le redémarrage trop rapide d'usines fermées au cours de la crise a néanmoins fait chuter abruptement le prix des panneaux structuraux en bois. Alors que 2012 et 2013 furent des années exceptionnelles avec des hausses de prix respectives de 41 % et 20 %, la réouverture d'usines de panneaux au cours de 2013 a eu pour conséquence de provoquer des prix plancher à compter du 3<sup>e</sup> trimestre de 2013. Toutefois, un rééquilibrage entre l'offre et la demande est prévu d'ici la fin de cette année alors que les mises en chantiers croîtront. Dès lors, les usines de Louisiana-Pacific et Norbord devraient profiter d'une remontée des prix d'environ 16 % en 2015 selon un consensus d'experts.

Prévision du prix des produits de construction en bois



Sources : Random Lengths, Consensus

## LES PRODUITS DE CONSTRUCTION EN BOIS À TOUTE VAPEUR!

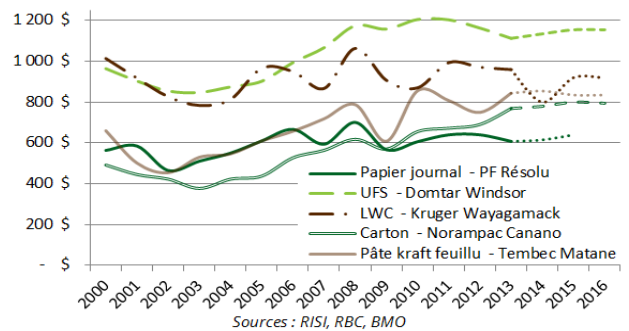
L'amélioration des mises en chantiers aura un impact sur la demande de produits en bois de finition. Les nouvelles maisons nécessiteront des meubles, armoires, planchers, moulures et autres produits d'apparat en bois. Les usines de panneaux d'apparat, tels qu'Uniboard, et les scieries de feuillus et d'autres résineux devraient bénéficier d'une demande accrue pour leurs produits esthétiques. Ces segments de marché ont été particulièrement touchés par la crise et donc par les fermetures d'usines. Les usines rémanentes auront peine à fournir adéquatement le marché ce qui devrait se traduire par une progression des prix des produits finis. Toutefois, puisqu'il reste peu d'usines ouvertes au Québec, le prix du bois rond de sciage et déroulage de feuillus et d'autres résineux pourrait être stable.

## LES PÂTES DE BOIS, PAPIERS ET CARTONS DANS LE DERNIER WAGON?

C'est un fait, les papiers d'impression connaissent un déclin structurel de leur demande alors que les appareils numériques les remplacent graduellement. Malgré cela, les usines canadiennes se démarquent cette année, car la chute du dollar canadien leur a conféré un avantage comparatif sur les marchés internationaux. À la fin mai, le huard s'échangeait à 0,92 \$US comparativement à 0,98 \$US un an auparavant. Dans un rapport récent, la CIBC entrevoyait une dégringolade de la devise canadienne à 0,88 \$US en 2016. Voici un résumé des analyses recensées en fonction des différentes catégories de produits et usines :

- De nombreux clients de la forêt privée produisent du papier journal (Kruger, PF Résolu et White Birch) et ceux-ci accaparent davantage de parts du marché américain de papier journal (55 % en 2014 p/r à 45 % en 2013) alors que les exportations outre-mer sont stables. La conversion d'installations aux États-Unis permettra un rééquilibrage du marché et le prix du papier journal pourrait croître de 2 à 5 % d'ici 2015. Pour l'instant, la diminution du dollar canadien permet de conserver certaines usines du pays sous respirateur artificiel. Au Québec, les analystes entrevoyent la conversion d'une usine pour la production de cartons, soit Kruger (Trois-Rivières) ou White Birch (Stadacona);
- Après avoir connu un déclin de 1,8 % en 2013, la production de papiers d'impression devrait décroître à nouveau de 4 % en 2014 et de 2 % en 2015. Domtar profite de la fermeture d'une usine concurrente en Alabama et devrait voir ses prix s'améliorer de 2 à 3 % par an d'ici 2015. Kruger Wayagamack verra le prix du papier léger couché s'effriter de 7 % en 2014, puis remonter de 4 % en 2015;
- Les dépenses de consommation devraient croître de 2 à 3 % en 2014 et 2015 ce qui favorisera une consommation accrue de papiers et emballages de cartons. Parallèlement, la capacité de production nord-américaine de cartons croîtra de 2 M t ce qui pourrait déséquilibrer le marché. Malgré tout, RockTenn, Norampac et Tembec pourraient bénéficier d'une appréciation des prix de 3 % en 2014;
- Le marché de la pâte kraft résineuse (+ 15 %) et feuillue (+ 14 %) a connu une hausse de prix significative depuis janvier 2013. Toutefois, la mise en marche d'usines en Asie, en Russie, mais surtout en Amérique du Sud déséquilibrera les marchés et une diminution des prix est anticipée prochainement. La pâte dissolvante est, quant à elle, dépréciée en raison d'une taxe antidumping limitant l'accès au marché chinois. Il s'agit là d'un dur coup pour l'usine de Fortress, à Thurso, qui n'est toujours pas rentable malgré les investissements consentis.

Évolution du prix des pâtes, papiers et cartons (\$ US/t)



Sources : RISI, RBC, BMO

### Perspectives sur les prix du bois rond

Sciage résineux



Sciage feuillu



Pâte résineuse



Pâte feuillue



### LES PRODUCTEURS FORESTIERS MANQUERONT-ILS LE TRAIN?

La reprise du secteur forestier se prolongera à court et à moyen terme. Les scieries et les usines de panneaux consommeront donc davantage de bois cette année. Quant aux pâtes et papiers, la chute de la demande s'estompe puisque la baisse du dollar canadien sécurise les marchés pour les usines québécoises fortement exportatrices. Toutefois, le fonctionnement à plein régime des scieries provoquera un changement au niveau de l'approvisionnement des papetières qui sont toujours consommatrices de bois rond. Celles-ci utiliseront davantage de copeaux abondants et peu onéreux, et ce, au détriment du bois rond. Par conséquent, les producteurs forestiers livreront davantage de bois aux scieries et ils devraient donc bénéficier de meilleurs prix. Finalement, la chute du huard réduira les importations de bois rond en provenance des États-Unis et devrait favoriser la livraison de bois ronds chez les clients américains. Les producteurs forestiers situés à proximité de la frontière américaine pourraient voir leur condition de mise en marché s'améliorer plus rapidement.

Malgré tout, l'activité en forêt privée sera tributaire du niveau de récolte en forêt publique qui, actuellement en croissance, entraîne conséquemment des pertes de marchés pour les producteurs forestiers.

Sources : BMO, US Census Bureau, US Forest Service, RBC, RISI, Dundee, Random Lengths, Wood Panels International, TD, CIBC, Banque Scotia, MRN, Fortress, Tembec, PF Résolu, Kruger, Domtar, CIFQ

## ÉVALUATION FONCIÈRE ET TAXATION MUNICIPALE : LE NOUVEAU GUIDE INDISPENSABLE À TOUS LES PROPRIÉTAIRES FORESTIERS

La PPFQ annonce la publication d'un outil indispensable pour les propriétaires forestiers souhaitant obtenir de leur municipalité une révision de leur évaluation foncière.

Les informations contenues dans ce guide favorisent la compréhension des paramètres utilisés pour déterminer la valeur foncière et le niveau de taxation d'un boisé. On y présente aussi les démarches que doivent entreprendre les contribuables pour demander une révision de leur évaluation foncière. Le document répond à une demande pressante des producteurs forestiers qui subissent depuis quelques années d'importantes hausses de la valeur foncière de leurs lots boisés et de leur avis d'imposition.

La version électronique du guide est disponible sans frais sur le site Internet de la PPFQ : [www.foretprivee.ca](http://www.foretprivee.ca).