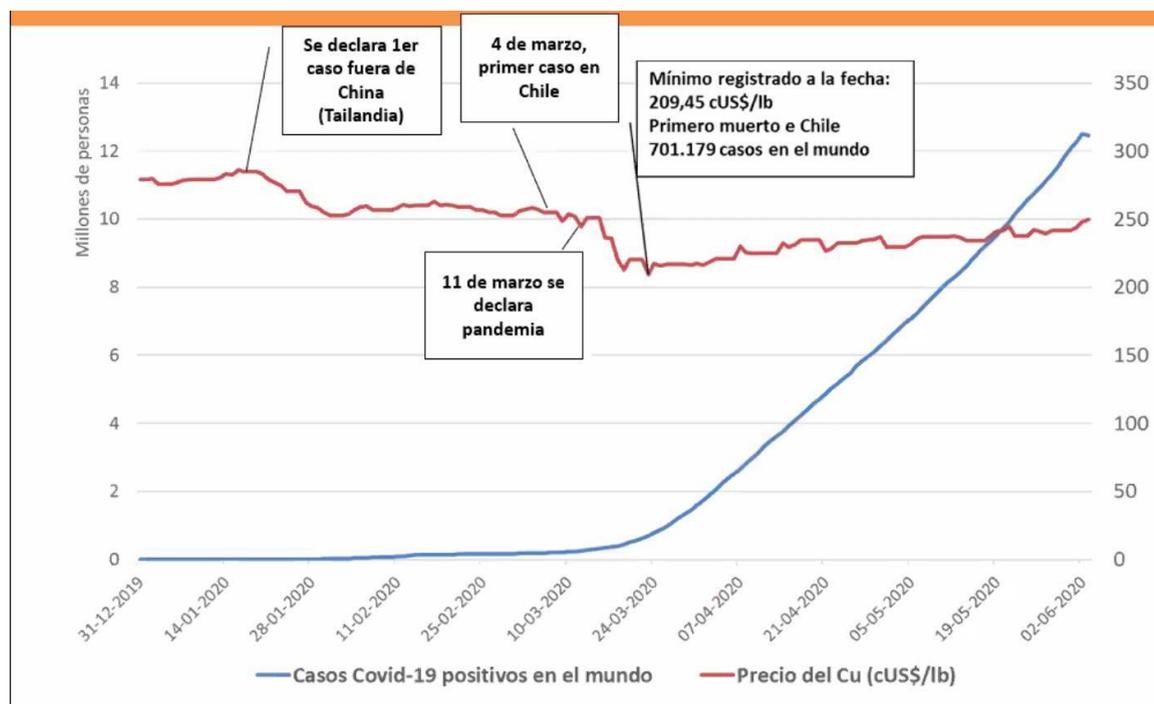




## Les perspectives du marché du cuivre et des projets miniers dans un contexte de pandémie

### I- Contexte mondial

Depuis le premier cas positif de covid-19 détecté hors de la Chine, le prix du cuivre a débuté sa baisse, aux alentours de la quinzaine du mois de janvier et l'a poursuivi vers la quinzaine de mars en terminant le mois avec un prix de 209,45 cUS\$ /lb. Le premier cas de Covid-19 au Chili s'est déclaré le 4 mars dernier. **Le gouvernement chilien déclare la situation de pandémie le 11 mars.**



**-Comportement du prix du cuivre depuis le début de la pandémie (en rouge)**  
**-Cas positifs dans le monde (en bleu)**

Le panorama économique global pour 2020 semble pessimiste. **Le Fond Monétaire International anticipe une récession pour 2020 avec une chute de 3% du PIB mondial** et pour l'ensemble des pays, un peu plus de 80% de la consommation du cuivre. La récession de la croissance est considérable. Si les perspectives économiques projetées par le FMI se confirment pour 2020, la consommation globale du cuivre, qui historiquement maintient une forte corrélation, enregistrera une récession estimée à 1,9% et dans le cas de la Chine de 2%.



	2019	2020 e	2021 e
Mundo	2,9	-3,0	5,8
Estados Unidos	2,3	-5,9	4,7
Zona Euro	1,2	-7,5	4,7
Japón	0,7	-5,2	3,0
China	6,1	1,2	9,2
India	4,2	1,9	7,4

*Consommation globale du cuivre (%) projetées par le FMI*

## II-Offre mondiale du cuivre et COVID-19

L'expansion du Covid-19 vers les principaux pays producteurs de métal (Chili, Pérou, Mexique, entre autres) a suscité de sévères restrictions au déplacement des personnes, réunions et autres activités commerciales qui se sont vues limitées. Dans ce contexte mondial, plusieurs compagnies minières ont dû réduire temporairement leurs opérations et ont opté pour réduire leur échelle de production et limiter le nombre de travailleurs présents. Ces limitantes affectent inévitablement l'offre mondiale du cuivre.

**La production mondiale de cuivre est affectée de 27,5%, soit 21.641,3 Kton.**

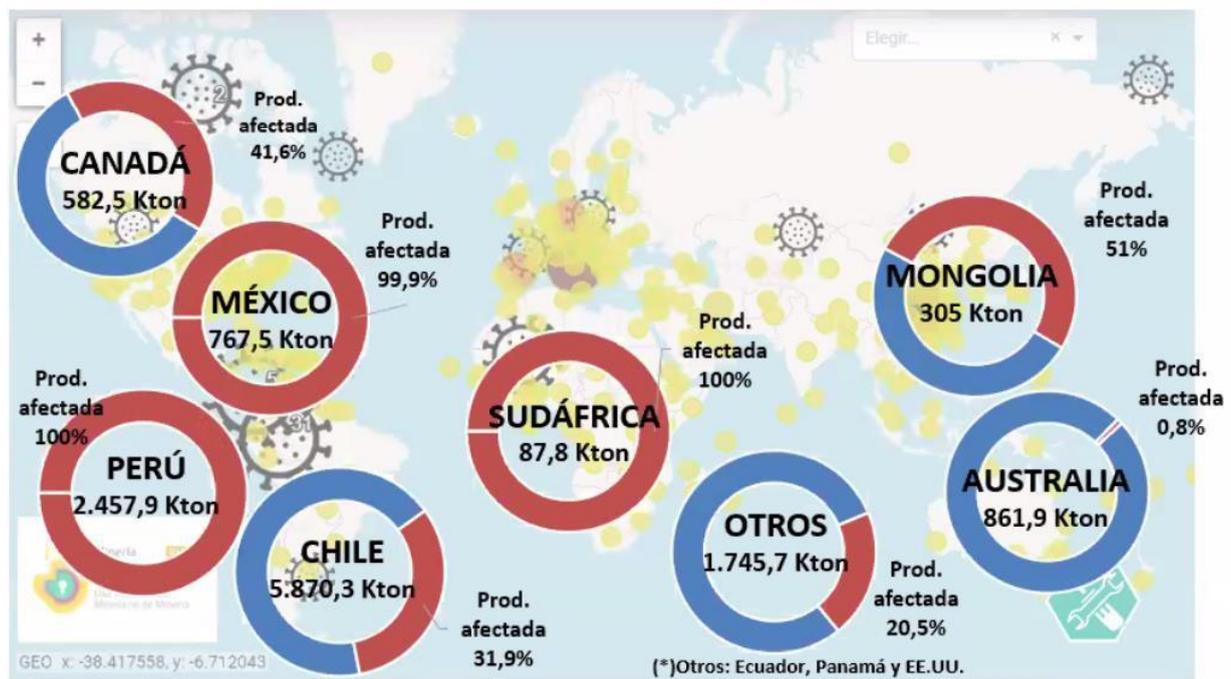
**Le Chili a vu sa production affectée de 31,9 %, soit 5.870,3 Kton.**

À ce jour, COCHILCO a identifié plus de 150 usines productives à échelle mondiale qui se sont vues affectées par la pandémie. Approximativement 50% d'entre elles sont principalement productrices de cuivre. Des pays comme le Mexique ou encore le Pérou ont été fortement touchés.



	2019	2020 f		2021 f	
	ktmf	ktmf	Var. %	ktmf	Var. %
Producción cobre mina	20.666	20.335	-1,6%	20.893	2,7%
Oferta de cobre Refinado	23.923	23.458	-1,9%	23.930	2,0%
Primario	20.114	19.725	-1,9%	20.182	2,3%
Secundario	3.809	3.733	-2,0%	3.748	0,4%
Demanda de cobre refinado	23.818	23.357	-1,9%	23.939	2,5%
China	12.800	12.544	-2,0%	12.983	3,5%
Resto del mundo	11.019	10.814	-1,9%	10.957	1,3%
<b>Balance de Mercado</b>	<b>105</b>	<b>100</b>		<b>-9</b>	

*Production du cuivre et projection (2019-2020-2021)*



*Production du cuivre affectée par le Covid-19*

Concernant les projets miniers, 18 sont comptabilisés et prévoient de futures expansions pour leurs opérations actuelles.

Les principaux projets chiliens affectés sont :

- Spence – opérateur : BHP CHILE
- Rajo Inca – opérateur : CODELCO



Wallonia.be

EXPORT  
INVESTMENT

- Sulfolix II – opérateur : Freeport McMoran
- Quebrada blanca fase 2 – opérateur TECK



L'incertitude face au comportement du prix du métal courant les prochains mois est grande et la profondeur de cette récession mondiale n'est pas encore bien claire. Quelle sera la vitesse de récupération des économies comme celle de la Chine ou celle de l'Inde? Le grand volume des dettes pour le financement des plans de stimulation aux États-Unis et en Europe réduira-t-il la croissance post-pandémie ? Les comportements et standards de consommation seront-ils les mêmes qu'avant cette pandémie ?



SENSE OF SHARING    ACCESSIBILITY    TECHNICAL KNOW-HOW    QUALITY OF LIFE



### III- Secteur minier chilien face au COVID-19

**Les performances minières n'ont pas été mauvaises et la production s'est plus ou moins maintenue : Le PIB minier a augmenté de 5,1% durant le premier trimestre de l'année et la production minière a augmenté de 3,1% du mois de janvier au mois d'avril.** Cependant, le deuxième semestre sera plus difficile.

La crise sanitaire a affecté l'emploi : 11.700 emplois en moins par rapport à avril 2019. L'emploi dans le secteur minier représente 200.000 travailleurs et son total, 900.000 emplois dépendent de l'exploitation minière au Chili. Les entreprises mettent tout en œuvre pour continuer à fonctionner, accordant la priorité à la santé de leurs travailleurs et assurant les paiements de fonctionnement. **Les régions du nord du Chili concentrent davantage de chômage (zone minière). Antofagasta, la capitale minière du Chili, a le taux de chômage le plus élevé de tout le pays.**

L'expansion de la pandémie du Covid-19 a placé les grandes sociétés minières opérant au Chili, principal producteur de cuivre au monde, face à un scénario incertain et complexe en raison de la baisse du prix des métaux et de la baisse de la demande de matériel, dans la chaîne d'approvisionnement de l'industrie minière en général.

**D'énormes groupes miniers tels que les sociétés d'État Codelco, Anglo American, Teck, BHP ou Antofagasta Minerals ont mis en œuvre des plans d'urgence ces dernières semaines, qui comprennent des mesures de distanciation sociale, des réductions des coûts, des cessations de projets déjà en œuvre ou la suspension de certaines opérations.**



Proyecto	Operador	Inversión MMUS\$	Puesta en marcha	Minerals	Método explotación	País
Cauchari-Olaroz	Lithium Americas; Ganfeng Lithium Co. Ltd.	565	2021	Li	Salmueras	Argentine
Meliadine	Agnico Eagle	900	2020	Au, Ag	Rajo abierto y subterránea	Canada
Spence	Pampa Norte - BHP	3.260	2021	Cu	Rajo abierto	Chile
Rajo Inca	Codelco	1.226	2021	Cu	Rajo abierto	Chile
Sulfolix II	Freeport McMoRan	300	2021	Cu	Rajo abierto	Chile
Quebrada Blanca Fase 2	Teck	4.739	2022	Cu, Mo, Ag	Rajo abierto	Chile
Concentradora El Abra	Freeport McMoRan	5.000	2026	Cu, Mo	Rajo abierto	Chile
Mina Gorno	Alta Zinc	s/i	s/i	Zn, Pb, Ag	Subterránea	Italia
Kazatomprom	JSC Natl Atomic Co Kazatomprom	s/i	s/i	U3O8	Subterránea (pozos)	Kazajstán
Coimolache Sulfuros	Compañía de Minas Buenaventura SAA	s/i	s/i	Au, Ag, Cu	Rajo abierto	Perú
Colquijirca (Marcapunta)	Compañía de Minas Buenaventura SAA	s/i	s/i	Cu, Au, Ag, Zn, Pb	Rajo abierto y subterránea	Perú
El Faique	Compañía de Minas Buenaventura SAA	s/i	s/i	Cu, Zn, Au	Subterránea	Perú
Quellaveco	Anglo American	5.300	2022	Cu, Mo, Ag	Rajo abierto	Perú
San Gabriel	Compañía de Minas Buenaventura SAA	431	2023	Au	Subterránea	Perú
San Gregorio	Compañía de Minas Buenaventura SAA	s/i	s/i	Zn, Pb, Ag, Cu, Au	Por definir	Perú
Trapiche	Compañía de Minas Buenaventura SAA	1.000	Por definir	Cu	Rajo abierto	Perú
Yumpaq	Compañía de Minas Buenaventura SAA	s/i	s/i	Ag	Subterránea	Perú
Zinc Expansion de Neves-Corvo	Lundin Mining	423	2020	Cu, Zn, Pb, Ag, In, Sn	Subterránea	Portugal
<b>Total inversión comprometida MMUS\$</b>		<b>23.144</b>				

### **Principaux projets affectés au Chili et autres pays (Total Investissement: 23.144 MMUS\$)**

À tout cela, s'ajoute la chute du prix du cuivre, un métal qui représente 50% des exportations de l'économie chilienne, ce qui signifie que les fonds publics sont fortement affectés et que l'industrie minière du pays commence à ressentir la crise de manière plus tangible.

Sur base des informations récoltées depuis le début de la pandémie jusqu'au mois de mai, 150 opérations mondiales ont été identifiées, dont 18 projets seraient affectés par le Covid-19, ce qui aura inévitablement une répercussion sur les projections de production de cuivre, d'or et d'argent dans le monde.

**À l'échelle nationale, les sites miniers les plus affectés sont ceux de El Soldado, Los Bronces, Caserones, Minera Escondida y Tres Valles**, qui ont dû réduire leur personnel et par conséquent, leur production a été revue à la baisse.

Dans un contexte de diminution productive d'entre 15 à 30 jours d'opération pour cause du Covid-19 et selon les informations fournies par les compagnies minières locales, **la production diminuera de 6,5%, ce qui représente 380 kton en moins.**

L'augmentation du prix du dollar et la diminution du prix des combustibles ont cependant un impact positif sur les dépenses. Les combustibles représentent 5% des dépenses d'exploitation dans ce genre d'industries. De même concernant le taux de change qui, selon ses variations, pèse sur les dépenses en monnaie nationale (salaires, services de tiers et matériel). En assumant que l'industrie

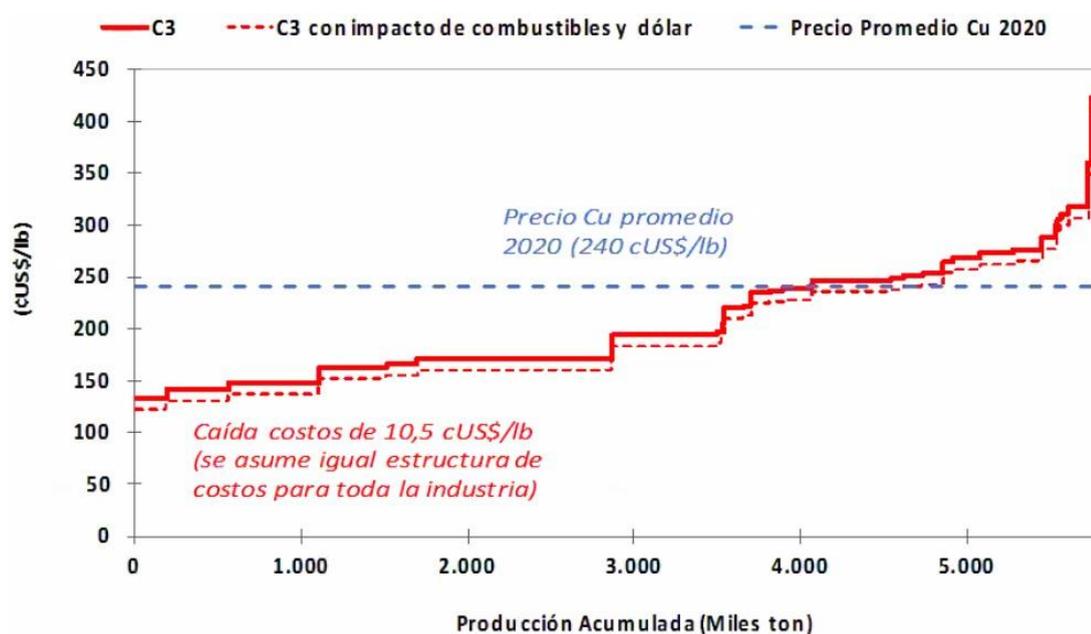


Wallonia.be

EXPORT  
INVESTMENT



minière a une structure-type de leurs dépenses, la courbe des coûts pour l'industrie chilienne irait légèrement à la baisse, ce qui créerait un nouvel équilibre avec 20% de la production nationale de cuivre qui située au-dessus de la moyenne de prix du métal, équivalent à 1.157 milles tmf (tonnes métriques de cuivre fin). **10% de la production pourrait maintenir des « résultats positifs » grâce à la variation du prix des combustibles et du taux de change.** Si, selon les prévisions du FMI, le prix moyen du cuivre sera aux alentours de US\$ 2,4 /lb pour 2020, 30% de la production chilienne de cuivre se trouvera au-dessus du prix moyen du métal. Cela veut dire que si nous prenons comme base la production de 2019, 1.730 mille tmf de cuivre sont au-dessus de cette moyenne.



Fuente: Cochilco

**Prix moyen du Cuivre (en bleu)**

**Chute des dépenses de 10,5 cUS\$/lb (en rouge)**

Dans le cas des petites et moyennes mines, les frais de transport ont beaucoup d'importance dans la structure des dépenses, représentant entre 15% et 20% au total, dont 50% correspondent au carburant, tandis que le coût du diesel peut varier entre 5% à 7%.

Si le prix du carburant montre une variation d'entre 10% à 50%, cela pourrait diminuer les dépenses de transport de 5% à 25%, et le coût des mines, de 0.5% à 2.5%. Au grand total, les dépenses pourraient avoir une variation de 1.1% à 6%. Cela bénéficiera au secteur, mais sera évidemment insuffisant pour compenser les autres difficultés rencontrées.





## IV-Conclusion

Face à la pandémie, le secteur minier n'a pas été épargné et a donc dû prendre des mesures pour assurer la sécurité des travailleurs et des personnes en général. Non seulement au niveau national, mais également à échelle internationale, où le secteur s'est vu affecté sous diverses formes.

Le Covid-19 a principalement affecté la logistique de l'industrie, ce qui peut limiter à court terme la capacité d'apporter ses recettes fiscales à l'état, sachant l'importance monétaire qu'a ce secteur pour le pays. Le Covid-19 réduira la capacité extractive à échelle mondiale, ce qui forcera le Chili à se focaliser de nouveau sur l'attraction des investissements et sur la discussion au sujet de la distribution des revenus.

Au niveau du gouvernement, le ministère des mines chilien travaille actuellement sur de nouvelles politiques pour le secteur et pour sa modernisation, notamment par le télétravail (*Minería 2050*).

Les effets négatifs les plus pénibles se produiront au cours des prochains semestres et les répercussions de la pandémie se feront sentir jusqu'en 2021. Une fois la situation de crise terminée, l'exploitation minière sera un élément clé de la reprise de l'économie chilienne. En 2019, l'exploitation minière a généré 13%, à l'instar de l'industrie et de l'agriculture. L'exploitation minière a joué un rôle très important et continuera de le faire à l'avenir.

**Source: Webinar organisé par Expomin**

**Date : 03/06/2020**

**Présentation disponible sur Youtube : [https://www.youtube.com/watch?v= maaANu3TDg](https://www.youtube.com/watch?v=maaANu3TDg)**