

Or

Gilles Couturier

L'auteur travaille au Secteur des minéraux et des métaux, Ressources naturelles Canada. Téléphone : (613) 992-4404

La production canadienne d'or en 1997 s'est accrue de 2,6 %, passant à 169 t. Le Canada se classe au quatrième rang des producteurs d'or dans le monde; il se place derrière l'Afrique du Sud, les États-Unis et l'Australie. En 1997, la valeur des expéditions d'or canadiennes a diminué de 3,6 %, se chiffrant à 2,5 milliards de dollars.

Le prix moyen de l'or a fléchi et est passé de 387,80 \$ US/oz troy en 1996 à 328,41 \$ US/oz troy en 1997 (prix cotés en avant-midi à Londres). L'instabilité des prix a été élevée, l'or s'échangeant dans une fourchette de 367,80 à 283,05 \$ US/oz troy, son plus bas niveau depuis 18,5 ans. Outre la crainte de ventes d'or massives par les banques centrales, le prix déprimé de l'or est essentiellement attribuable au renchérissement du dollar américain ainsi qu'à la crise des marchés boursiers asiatiques. Ce contexte a incité les spéculateurs à parier sur des baisses futures des prix en vendant de l'or qu'ils ne possédaient pas et en le rachetant avec profit après la chute des prix.

Des ventes importantes ont été réalisées en 1997 par les banques centrales suivantes : la Banque des Pays-Bas (300 t), la Reserve Bank of Australia (176 t) et la Banque centrale d'Argentine (124 t). En outre, des ventes futures possibles par la Banque nationale suisse, avant l'an 2000, et d'autres banques centrales d'Europe, avant la création d'une monnaie unique en 1999, pourraient annihiler encore davantage la confiance des marchés. Du premier janvier au 14 février 1998, le cours de l'or a oscillé entre 278,50 et 304,50 \$ US/oz troy.

À moins que le cours de l'or ne se raffermisse et dépasse 340 \$/oz troy avant la fin de 1998, la production canadienne d'or glissera probablement au-dessous de 150 t/a d'ici l'an 2000. Également en raison de ce contexte de bas prix pour l'or, on s'attend à ce que plusieurs sociétés fusionnent afin d'améliorer leur rendement financier.

FAITS NOUVEAUX AU CANADA

À la fin de 1997, on comptait environ 42 mines d'or au Canada, dont la production représente 90,4 % du total; le reste provient des mines de métaux communs (7,2 %) et des exploitations de placer (2,1 %). Trois mines ont ouvert au cours de l'année, tandis qu'onze ont fermé et d'autres ont eu recours à des mises à pied. En outre, plusieurs ouvertures et agrandissements de mines ont été reportés jusqu'à ce que s'améliorent les conditions du marché. Les mines d'or ont fourni de l'emploi à 9406 personnes en 1996, comparativement à 9472 en 1995. L'emploi dans l'industrie de l'or connaît une baisse générale depuis 1989, année où il avait atteint le sommet de 12 631.

Colombie-Britannique

La production d'or de la Colombie-Britannique a diminué de 5 % pour s'établir à 17,2 t en 1997, comparativement à 18,1 t en 1996. Selon les prévisions, la production d'or de la province restera stable jusqu'à la fin de la décennie.

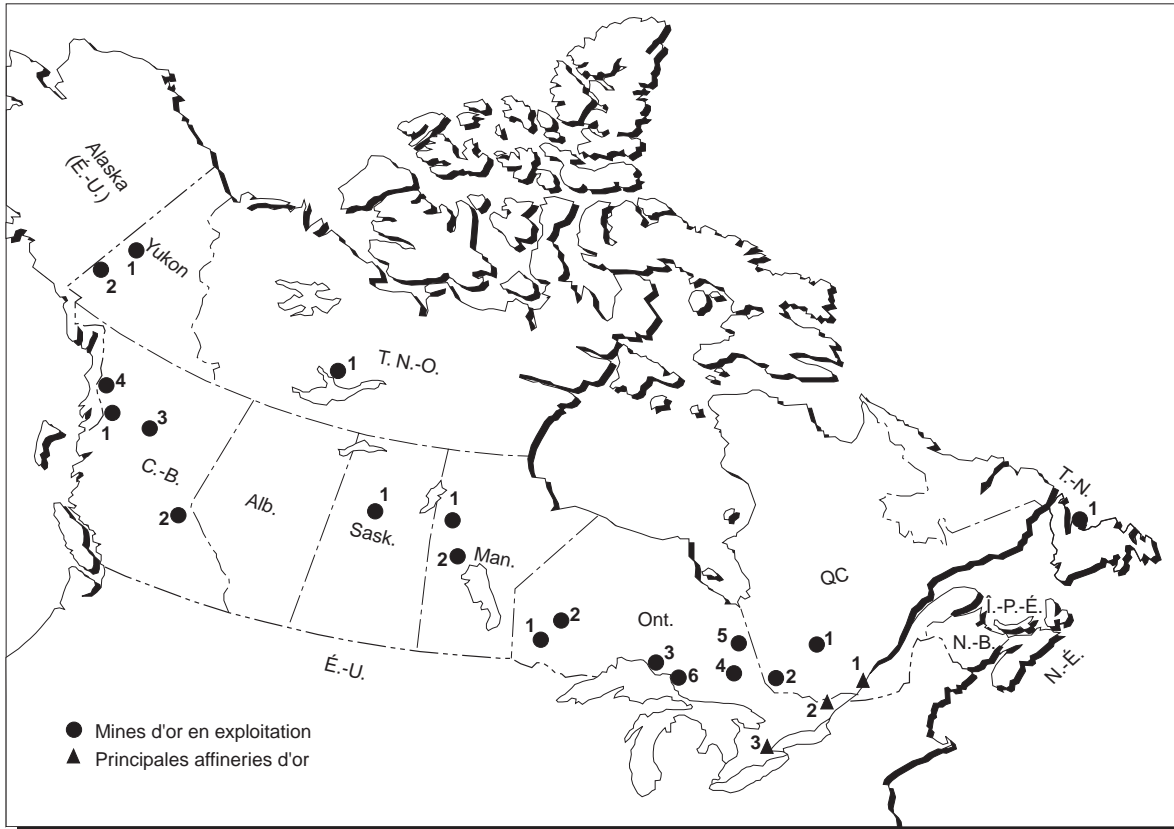
Royal Oak Mines Inc. projette de faire démarrer la production à la mine d'or Kemess en 1998, au rythme de 6,5 t/a. Le gisement Kemess renferme des réserves de 200 Mt titrant 0,63 g/t d'or et 0,22 % de cuivre. Ce gisement sera vraisemblablement le plus important à être mis en exploitation au Canada d'ici la fin de la décennie.

L'Imperial Metals Corporation et la Sumitomo Corp. ont commencé la production à la mine de cuivre-or Mount Polley, en 1997. Le gisement Mount Polley recèle des réserves de 81,5 Mt dont le minerai titre 0,4 g/t d'or et 0,30 % de cuivre. On s'attend à ce que la mine produise de l'or à un rythme de 2,7 t/a.

La North American Metals Corp. a repris la production à la mine Golden Bear. La production d'or à cette mine, qui est effectuée par la méthode d'extraction de lixiviation en tas, est estimée à environ 1 t en 1997.

Le gisement Eskay Creek du Prime Resources Group Inc. est la principale source d'or en Colombie-Britannique, avec une production de 7,2 t en 1997. Le minerai de la mine Eskay Creek, dont la production a débuté en 1995, est expédié à des usines de fusion au Japon et en Amérique du Nord. La société a également achevé, au coût de 17 millions de dollars, la

Figure 1
Mines d'or et principales raffineries d'or au Canada, en 1997



MINES D'OR

Yukon

1. Viceroy Resources Corporation – mine Brewery Creek
2. B.Y.G. Natural Resources Inc. – mine Mount Nansen

Territoires du Nord-Ouest

1. Royal Oak Mines Inc. – mines Giant et Super Crest
 Miramar Mining Corporation – mine Con

Colombie-Britannique

1. Prime Resources Group Inc. – mine Eskay Creek
2. Imperial Metals Corporation et Sumitomo Corp. – mine Mount Polley
3. Cusac Gold Mines Ltd. – mine Table Mountain
4. Prime Resources Group Inc. – mine Snip
 North American Metals Corp. – mine Golden Bear

Saskatchewan

1. Région de La Ronge
 Les Ressources Claude Inc. – mine Seabee
 Corporation Cameco et Exploration et Mines Uranerz Limitée – mine Contact Lake

Manitoba

1. Compagnie Minière Black Hawk Inc. – mine Farley Lake
2. Or TVX Inc. et High River Gold Mines Ltd. – mine New Britannia

Ontario

1. Région de Red Lake
 Placer Dome Inc. – mine Campbell
 Goldcorp Inc. – mine Red Lake
2. Région de Pickle Lake
 Placer Dome Inc. et Or TVX Inc. – mine Musselwhite
3. Région de Hemlo
 Homestake Mining Company et Corporation Teck – mine Williams
 Battle Mountain Gold Company – mine Golden Giant
 Homestake Mining Company et Corporation Teck – mine David Bell

Ontario (fin)

4. Région de Timmins – Kirkland Lake
 Placer Dome Inc. – mine Dome
 Royal Oak Mines Inc. – mines Pamour, Hoyle et Nighthawk Lake
 Kinross Gold Corporation – mine Hoyle Pond
 Kinross Gold Corporation – mine Macassa et projet de résidus Lake Shore
 Barrick Gold Corporation – mine Holt-McDermott
 Battle Mountain Gold Company et Teddy Bear Valley Mines, Limited – mine Holloway
 Exall Resources Limited et Glimmer Resources Inc. – mine Glimmer
5. Placer Dome Inc. – mine Detour Lake
6. River Gold Mines Ltd. – mine Eagle River

Québec

1. Région de Desmaraisville – Chibougamau
 Les Ressources Campbell Inc. – mine Joe Mann
2. Région de Rouyn-Noranda – Val-d'Or
 Barrick Gold Corporation – mine Bousquet
 Mines Agnico-Eagle Limitée – mine LaRonde
 Les Mines McWatters Inc. – mines Sigma et Kiena
 Cambior inc. et Mines Aurizon Ltée – mine Géant Dormant
 Cambior inc. – mines Doyon et Mouska
 Mines Richmond Inc. – mine Francœur
 Mines Western Québec Inc. – mine Joubi
 Mines Aurizon Ltée et La Société Minière Louvem inc. – mine Beaufor

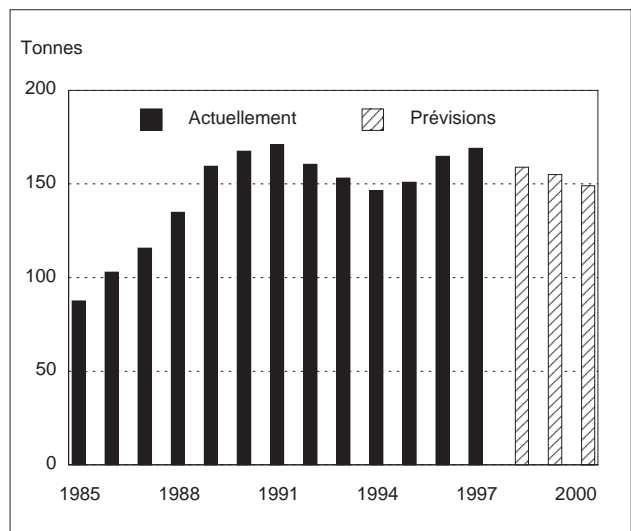
Terre-Neuve

1. Mines Richmond Inc. – mine Nugget Pond

PRINCIPALES AFFINERIES D'OR

1. Noranda Inc., Division CCR
2. Monnaie royale canadienne
3. Johnson Matthey Limited

Figure 2
Production d'or au Canada, de 1985 à l'an 2000



Source : Ressources naturelles Canada.

construction d'une installation de broyage de 150 t/j sur le site de la mine Eskay Creek. Cette usine traiterait des zones minéralisées se prêtant à la concentration par gravité et par flottation. Le gisement Eskay Creek a une teneur qui figure parmi les plus élevées au monde; ses réserves s'élèvent à 1,3 Mt et titrent 63 g/t d'or. La Homestake Mining Company, qui détient une participation majoritaire de 51 % dans Prime Resources Group Inc., s'avère l'exploitante de cette mine.

Quant au Prime Resources Group Inc., il exploite la mine Snip au rythme de 4 t/a. Les réserves actuelles de cette mine se chiffrent à 0,2 Mt titrant 26 g/t, soit 4,9 t d'or.

La Kinross Gold Corporation a annoncé que la mine QR sera mise en veilleuse, à partir du 1^{er} mars 1998, en raison des frais d'exploitation élevés. La production de cette mine se situe à 1,3 t/a.

Territoires du Nord-Ouest et Yukon

La production d'or des Territoires du Nord-Ouest et du Yukon s'est accrue de 11,7 %, passant de 18,2 t en 1996 à 20,3 t en 1997. Toutefois, on s'attend à ce que la production future d'or des Territoires du Nord-Ouest chute brutalement en raison de la fermeture annoncée des mines Colomac (4 t/a) et Lupin (5 t/a) – propriétés respectives de Royal Oak Mines Inc. et d'Echo Bay Mines Ltd. Ces décisions s'expliquent par les coûts d'exploitation élevés et la faiblesse du cours de l'or.

Neuf cents personnes ont perdu leur emploi dans les Territoires du Nord-Ouest par suite de la fermeture de ces deux mines et de mises à pied à la mine Giant

(25 employés) de Royal Oak Mines Inc. et à la mine Con (130 employés) de la Miramar Mining Corporation. Les coûts d'exploitation dans les mines d'or des Territoires du Nord-Ouest sont particulièrement onéreux en raison des salaires, des frais de transport et des frais de l'énergie excessifs.

La production d'or du Yukon a bondi de 51 % en 1997 pour être portée à 6,8 t, grâce à la mise en exploitation en 1996 de la mine Brewery Creek de la Loki Gold Corporation et de la mine Mt. Nansen de B.Y.G. Natural Resources Inc. Le restant de la production d'or du Yukon (3,6 t) provient d'exploitations de placer.

Saskatchewan

Par suite de la fermeture de la mine Komis appartenant à Ressources Golden Rule Ltée, il reste à l'heure actuelle deux mines d'or en exploitation en Saskatchewan : la mine Contact Lake de la Corporation Cameco et la mine Seabee de la société Les Ressources Claude Inc. La production de ces deux mines a totalisé 4,1 t en 1997, soit une augmentation de 26,3 % par rapport à celle de 1996.

On anticipe la fermeture de la mine Contact Lake au milieu de 1998, comme suite à l'épuisement des réserves de minerai. Sa production atteignait 1,6 t en 1997.

Manitoba

La production d'or du Manitoba s'est accrue de 33,9 % en 1997 pour s'établir à 8,1 t. Cette hausse est attribuable à l'exploitation ininterrompue de la mine d'or New Britannia, qui appartient à Or TVX Inc. et High River Gold Mines Ltd., et à l'augmentation de la production à la mine Farley Lake de la Compagnie Minière Black Hawk Inc., dans la région de Lynn Lake.

Ailleurs, la mine d'or Bissett de la REA Gold Corporation, laquelle a été mise en production en juillet 1997, a été fermée en novembre en raison des coûts d'exploitation excessifs et de la faiblesse du cours de l'or. On prévoyait au départ que la production d'or de la mine Bissett se chiffrait à presque 3 t/a.

Ontario

La production d'or de l'Ontario a augmenté de 5 % en 1997 pour être portée à 78,8 t, comparativement à 75,1 t en 1996. Cet accroissement s'explique essentiellement par l'ouverture de la mine Musselwhite – propriété de Placer Dome Inc. (68 % des intérêts) et d'Or TVX Inc. (32 %). La mine Musselwhite, située dans le nord-ouest de l'Ontario, a une capacité de production de 6 t/a.

La production a débuté, en avril 1997, à la mine Glimmer d'Exall Resources Limited et de Glimmer Resources Inc. On s'attend à ce qu'elle soit de 2 t/a.

Les trois mines situées dans la région de Hemlo ont fourni 37,3 % de la production totale d'or de l'Ontario en 1997.

Plusieurs projets d'agrandissement ont été reportés en raison de la faiblesse du cours de l'or. Parmi ceux-ci figurent le projet de Royal Oak Mines Inc. visant à accroître de manière appréciable la production du camp Timmins et le projet d'Echo Bay Mines Ltd. visant à mettre en exploitation la mine Aquarius, près de Timmins. Ces deux projets d'agrandissement étaient censés augmenter la production du camp Timmins de presque 11 t/a.

Compte tenu de la faiblesse du cours de l'or et de l'épuisement des ressources, Placer Dome Inc. a annoncé la fermeture de la mine Detour Lake en 1999. La production actuelle de cette dernière est d'environ 3,8 t/a.

La Barrick Gold Corporation a fermé sa mine Golden Patricia, près de Pickle Lake, en raison de l'épuisement des réserves de minerai économiques. Sa production d'or était de 1,7 t/a.

Selon les prévisions, la production d'or ontarienne restera relativement stable jusqu'à la fin de la décennie, soit dans les environs de 75 t/a.

Québec

La production du Québec a diminué de 9 %, passant de 41,1 t en 1996 à 37,4 t l'année suivante.

En janvier 1997, Or TVX Inc. et Les Ressources Golden Knight Inc. ont annoncé la fermeture de la mine Casa Berardi, en raison des coûts d'exploitation élevés. La production d'or du complexe Casa Berardi se chiffrait à environ 2,4 t en 1996. Les propriétaires sont actuellement à la recherche d'acheteurs.

Parmi d'autres fermetures survenues en 1997, on compte celles des mines Copper Rand et Portage de Ressources MSV Inc., de la mine Silidor de la Battle Mountain Gold Company et de la mine Wrightbar de la Corporation Lithos.

La Corporation minière Inmet a débuté l'exploitation de la mine Troilus, à la fin de 1996. Ce gisement, situé à 150 km au nord de Chibougamau, renferme des réserves de 49 Mt titrant 1,34 g/t d'or. On s'attend à ce que sa production d'or atteigne 5 t/a.

Les mines Kiena et Sigma de Placer Dome Inc., qui se trouvent près de Val-d'Or, ont été acquises en 1997 par Les Mines McWatters Inc., pour la somme de 55 millions de dollars américains.

Terre-Neuve

Royal Oak Mines Inc. a fermé la mine Hope Brook, en septembre 1997. La mine avait une capacité de production de 3 t/a d'or.

En 1997, Mines Richmond Inc. a mis en exploitation la mine Nugget Pond, au rythme de 1,3 t/a d'or.

SITUATION MONDIALE

Afrique du Sud

En dépit d'une réduction de 2 % de la production, l'Afrique du Sud est encore le premier producteur d'or dans le monde en 1997, avec une production probable de 485 t. Cette république contribue à 20 % de la production mondiale en 1997, contre quelque 66 % en 1970.

L'Afrique du Sud – le producteur d'or dont les coûts d'exploitation étaient les moins élevés en 1985 – est aujourd'hui l'un des producteurs dont les coûts sont les plus onéreux. Les coûts effectifs de la production de l'Afrique du Sud étaient d'environ 147 \$ US/oz troy en 1985, alors que ceux des grands pays producteurs de l'Ouest atteignaient en moyenne 200 \$ US/oz troy. Toutefois, en 1997, les coûts effectifs en Afrique du Sud s'élevaient à 310 \$ US/oz troy, comparativement à des coûts moyens de 263 \$ US/oz troy pour les pays de l'Ouest.

En Afrique du Sud, les salaires représentent plus de 50 % des coûts totaux de production. Afin d'améliorer la situation concurrentielle de l'Afrique du Sud, le Syndicat national des mineurs et la Chamber of Mines ont accepté le principe consistant à lier les augmentations salariales au cours des deux prochaines années aux accroissements de productivité.

L'Anglo American Corporation of South Africa Limited est le plus grand producteur mondial d'or, avec une production de 226 t en 1996.

Gold Fields of South Africa Ltd. et Gencor Ltd., qui occupaient respectivement les troisième et huitième rangs comme producteurs d'or dans le monde en 1996, ont annoncé leur intention de fusionner pour former Goldco. Cette nouvelle entreprise deviendra le deuxième producteur mondial d'or.

Bien que l'Afrique du Sud compte pour 40 % des réserves mondiales d'or identifiées, son industrie de l'or va au-devant de grandes difficultés en raison de l'appauvrissement du minerai (les teneurs sont passées de 13 g/t d'or en 1973 à 5 g/t d'or environ en 1997), de l'extrême profondeur où se trouvent les réserves d'or (profondeur moyenne de 2500 m) et de l'intensification de la concurrence livrée par les pays producteurs à faibles coûts d'exploitation.

Pour des motifs de compétitivité, on prévoit la fermeture de certaines exploitations sud-africaines; ceci entraînerait la réduction de la main-d'oeuvre dans les mines d'or, laquelle compte actuellement plus de 300 000 employés.

Étant donné que quelques mines sont censées entrer en production avant l'an 2000, on s'attend à ce que la production sud-africaine d'or se maintienne à un niveau dépassant 425 t/a jusqu'à la fin de la décennie.

États-Unis

La production d'or des États-Unis s'est accrue de 10 t en 1997 pour se hisser à quelque 340 t. La production américaine a connu une décennie de croissance rapide depuis 1985, année où sa production était de 80 t. À titre de producteur d'or dans le monde, les États-Unis occupent le deuxième rang; ils sont devancés par l'Afrique du Sud.

Selon le Geological Survey des États-Unis, 25 mines ont contribué à quelque 75 % de la production d'or nationale. L'État du Nevada a été le principal producteur, où un certain nombre d'exploitations faisant usage de la lixiviation en tas ont fourni environ les deux tiers de la production américaine. Les autres États producteurs principaux sont : la Californie et le Montana.

Amax Gold Inc. a mis en production, en 1997, la mine Fort Knox située en Alaska et ce, au rythme de 11 t/a.

La Newmont Gold Corporation est devenue le principal producteur d'or aux États-Unis par suite de son acquisition de la Santa Fe Pacific Gold Corp. Sa production d'or aux États-Unis a bondi en 1997 et est passée de 53 à 93 t.

La mine Cortez – propriété de Placer Dome Inc. (60 % des actions) et de la Kennecott Minerals Company (40 %) – recèle des réserves totales de 50 Mt titrant 2,7 g/t d'or et des ressources de 50 Mt titrant 1,5 g/t d'or, ce qui représente plus de 200 t d'or. Placer Dome Inc. a annoncé qu'une fois exploitée à plein rendement, la mine Cortez produira presque 18 t/a d'or au coût effectif de 115 \$ US/oz troy; la production s'échelonnait sur 12 ans.

L'annonce par Pegasus Gold Inc. (elle contribue quelque 13 t/a à la production d'or aux États-Unis) du dépôt d'une requête de restructuration en vertu du Chapitre 11 de la *Bankruptcy Protection* entraînera vraisemblablement des fermetures de mines.

Echo Bay Mines Ltd. et l'Homestake Mining Company ont annoncé leur intention respective de diminuer la production aux mines d'or McCoy Cove au Nevada et Homestake au Dakota du Sud. Cette situation se traduira par des réductions de production de 10 t environ.

Après une période de croissance substantielle, la production d'or aux États-Unis devrait s'abaisser d'ici la fin de la décennie et varier entre 300 et 310 t/a.

Australie

Selon les prévisions, la production d'or de l'Australie s'est accrue de 5 % en 1997 pour s'établir à 304 t. Sa production d'or a fait un bond spectaculaire au cours des 11 dernières années, puisqu'elle était de 59 t en 1985. La croissance de l'industrie de l'or australienne est attribuable au fait que ses sociétés minières ont réussi à entreprendre l'exploitation souterraine une fois que leurs mines à ciel ouvert ont été dégarnies de leurs réserves. La production d'or australienne provient essentiellement de l'Australie-Occidentale (75 %), du Queensland (12 %), du Territoire du Nord (7 %) et de la Nouvelle-Galles du Sud (3 %).

Les mines d'or australiennes, dont les coûts effectifs se chiffraient à environ 270 \$ US/oz troy en 1997, sont celles dont les coûts d'exploitation sont les plus élevés après ceux de l'Afrique du Sud (310 \$ US/oz troy). Toutefois, le recours à des ventes à terme a protégé l'industrie contre la baisse du cours de l'or et permis aux producteurs à coûts d'exploitation élevés de maintenir et, dans certains cas, d'accroître la production.

À la suite d'une offre publique d'achat, Placer Dome Inc. a acquis les actions de sa société affiliée Placer Pacific Limited, dont 24,6 % étaient propriété publique. Placer Pacific Limited a produit 25 t d'or en 1996 dans ses exploitations en Australie et en Papouasie-Nouvelle-Guinée.

En Nouvelle-Galles du Sud, Newcrest Mining Limited projette de mettre la mine Cadia Hill en production en septembre 1998, au coût de 400 millions de dollars australiens. La mine Cadia Hill, qui devrait produire 9 t/a, renferme des réserves de 200 Mt titrant 0,74 g/t d'or et 0,17 % de cuivre.

GoldCorp a été mise sur pied par le gouvernement de l'Australie-Occidentale et exerce le mandat de frapper une série de pièces de monnaie-lingot ayant pouvoir d'investissement (le *Nugget* australien). Ces pièces sont offertes en dénominations de 2 oz, 10 oz et 1 kg. GoldCorp est le plus gros affineur d'or d'Australie, avec une capacité de 150 t/a.

Asie et les pays côtiers du Pacifique

Outre qu'ils constituent des régions prolifiques en matière de production d'or, l'Asie et les pays côtiers du Pacifique sont de très importants consommateurs d'or.

Chine

La Chine a produit 167 t d'or en 1997, soit une augmentation de quelque 10 % par rapport au total de 1996. Selon le Gold Administration Bureau du Ministry of Metallurgical Industries, les quatre principales provinces productrices, qui assurent 55 % de la production chinoise d'or, sont : Shan-tung, Hon-Han, Hebei et Shanxi.

On indique que la majorité des 600 mines chinoises produisent moins de 0,3 t/a d'or chacune, tandis que 40 en produisent davantage. La majeure partie de la production chinoise est assurée par les gisements filoniens (75 %); 15 % provient d'exploitations de placer (principalement de la province de Heilongjiang), tandis que 10 % de l'or est obtenu comme sous-produit de l'exploitation de gisements de métaux communs (surtout des mines de cuivre dans les provinces de Jiangxi et d'Anhui).

La principale organisation gouvernementale qui s'occupe de la production de l'or est la China National Gold Corporation, laquelle compte pour 10 % de la production d'or chinoise. La société relève du Ministry of Metallurgical Industries, par l'intermédiaire du Gold Administration Bureau qui est chargé de l'élaboration, de la gestion, de l'application et de la coordination des politiques globales.

Afin de créer des conditions plus favorables aux investissements étrangers, la Chine a modifié, au cours de l'été de 1996, sa loi sur les ressources minérales et, en 1995, sa réglementation sur la gestion des investissements étrangers dans l'exploration et l'exploitation des ressources minérales. Plusieurs facteurs empêchent toutefois la Chine d'accroître sa production d'or encore plus rapidement. Ainsi, la loi exige que les producteurs d'or vendent la totalité de leur production à la Banque populaire de Chine.

Pour stimuler la croissance de la production d'or, la Chine a également annoncé en 1993 qu'elle permettrait aux sociétés étrangères de s'engager dans l'exploitation minière de l'or au pays. Elle leur a ainsi offert un certain nombre de gisements renfermant du minerai réfractaire de faible teneur titrant en or moins de 3,5 g/t.

Actuellement, quelque dix sociétés d'exploration minière canadiennes sont actives en Chine. Plusieurs de ces compagnies sont attirées par le potentiel prometteur de la province de Xinjiang, dans le nord-ouest de la Chine. La province est voisine de pays riches en minéraux de la CEI.

Après plus de trois ans d'efforts, l'Asia Minerals Corp. de Vancouver et le Zhaoyuan Gold Industrial Group ont reçu des administrations compétentes chinoises toutes les autorisations gouvernementales nécessaires pour créer une coentreprise. Yingezhuang est ainsi devenue la première société d'exploitation de l'or étrangère en coentreprise à être légalement instituée et incorporée en Chine depuis l'introduction de réformes de l'industrie de l'or en 1993. Toutefois, un différend entre l'Asia Minerals Corp. et son partenaire chinois en coentreprise – Zhaoyuan Gold Industrial Group – pourrait déboucher sur la dissolution de la coentreprise.

Si le cours de l'or devait rester affaibli, la Chine, qui doit actuellement affronter des coûts de production

élevés, pourrait se heurter à des difficultés à maintenir son niveau de production au-dessus de 150 t/a en l'an 2000.

Selon le World Gold Council, la consommation actuelle d'or en Chine est d'environ 0,2 g/a par habitant, comparativement à 8 g en Taiwan. Le salaire annuel moyen des Chinois vivant dans les 100 plus grandes villes correspond à 500 \$ US. À mesure que ce salaire augmentera, la demande d'or devrait également croître.

La Chine frappe des pièces Panda d'or et d'argent purs à 99 %. Selon la China Gold Coin Corporation, les ventes de pièces d'or sont évaluées à environ 3 t/a. Les pièces d'or sont offertes en cinq dénominations variant entre 1 oz et 1/20 oz troy.

Indonésie

La production d'or de l'Indonésie a augmenté de 3 t en 1997 pour être portée à 91 t. Elle devrait continuer à progresser rapidement.

La majorité de la production indonésienne provient de la mine de cuivre-or Ertsberg / Grasberg appartenant à Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. Ayant haussé sa capacité de traitement de 71 000 à 115 000 t/j, la société prévoit une expansion supplémentaire, peut-être jusqu'à 190 000 t/j. Sa production d'or s'est située dans les environs de 60 t en 1997. Les réserves prouvées et probables s'élèvent à 2 milliards de tonnes titrant 1,18 g/t d'or, 3,8 g/t d'argent et 1,19 % de cuivre. Le contenu en métaux précieux du minerai représente 1720 t d'or et 3691 t d'argent.

La mine Minahasa de la Newmont Gold Corporation, qui a été mise en production en 1996, devrait produire environ 4,5 t/a d'or sur une période de 13 ans. En outre, la compagnie a annoncé que la mine de cuivre-or Batu Hiau renferme des réserves de 450 t d'or. Après sa mise en production en 1999, cette mine, qui a demandé des investissements de 1,9 milliard de dollars américains, fournira plus de 15 t/a d'or ainsi que des quantités appréciables de cuivre. La mine Batu Hiau est la propriété de la Newmont Gold Corporation (45 % des intérêts) et de la Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (35 %) ainsi que d'un partenaire indonésien (20 %).

Parmi les autres mines indonésiennes en production, on compte la mine Kelian de Rio Tinto Limited qui fournit quelque 10 t/a d'or.

Papouasie-Nouvelle-Guinée

La production d'or de la Papouasie-Nouvelle-Guinée s'est accrue de 10 % en 1997, pour s'établir à 58 t. Cette production, qui a atteint un sommet de 71 t en 1992, devrait remonter jusqu'à 70 t/a en 1998 et ce, une fois que la mine Lihir sera exploitée à plein régime.

La mine d'or Lihir a été mise en production au milieu de l'année 1997, au rythme initial de 19 t/a. Les coûts de mise de valeur ont totalisé 670 millions de dollars américains. La mine appartient à Lihir Gold Ltd. (22,5 % des intérêts) et à Niugini Mining Ltd. (17 %), ainsi qu'à Orogen Minerals, au gouvernement de Papouasie-Nouvelle-Guinée et aux propriétaires fonciers de l'île Lihir, à raison d'une participation de 8,5 % dans chaque cas. Le reste des actions de Lihir Gold Ltd. est entre les mains d'investisseurs institutionnels et du grand public. La mine Lihir renferme des réserves exploitables d'approximativement 100 Mt titrant en moyenne 3,25 g/t d'or. On s'attend à ce que les coûts effectifs de production se situent autour de 214 \$ US/oz troy pour les 5 premières années d'exploitation.

La production de la mine d'or Porgera est passée de 27 t en 1996 à 22 t en 1997, surtout en raison d'une sécheresse. Les réserves prouvées et probables se chiffrent à 70 Mt titrant 4,5 g/t d'or, ce qui représente environ 300 t d'or. Par suite de l'acquisition de Highlands Gold Limited par Placer Dome Inc., la mine Porgera est aujourd'hui la propriété de l'exploitante Placer Dome Inc. (50 % des intérêts), de Renison Goldfields Consolidated Ltd. (25 %) et du gouvernement de Papouasie-Nouvelle-Guinée (25 %).

La mine d'or-cuivre OK Tedi appartient à The Broken Hill Proprietary Company Limited (52 % des actions), à la Corporation minière Inmet (18 %) et au gouvernement de Papouasie-Nouvelle-Guinée (30 %). Les réserves de la mine s'élèvent à 300 Mt titrant 0,9 g/t d'or et 0,87 % de cuivre. La capacité de production est de 15 t/a d'or.

Placer Dome Inc. a annoncé qu'en raison des coûts d'exploitation élevés, la mine Misima – propriété dont elle possède 80 % des intérêts – cessera ses activités en 1999. Toutefois, le traitement des stocks accumulés de minerai devrait se poursuivre jusqu'à l'an 2000. Cette mine a produit 6,7 t en 1997.

Communauté des États indépendants

On estime que la production d'or de la CEI a été de 250 t en 1997. La glissade générale de la production survenue depuis le sommet de plus de 285 t enregistré en 1989 s'explique, en grande partie, par l'épuisement des réserves de certaines exploitations de placer (particulièrement en Russie) et par la pénurie de devises fortes qui a empêché la mise en valeur de nouveaux gisements. Environ 20 % de la production d'or annuelle de la CEI serait obtenue comme sous-produit du traitement des métaux communs, en particulier du cuivre.

Grâce à des investissements étrangers, on s'attend à ce que la production d'or de la CEI se maintienne au cours des prochaines années et ce, malgré une diminution de la production d'or placérien en Russie.

Russie

La production d'or russe s'est établie à 120 t en 1997, soit une baisse de 2 t. À l'heure actuelle, la production de la Russie provient surtout de l'Extrême-Orient (62 %), de la Sibérie orientale (24 %) et de l'Oural (12 %). La baisse de la production russe peut être attribuée principalement à l'épuisement des réserves de plusieurs mines alluvionnaires, à la lourdeur du fardeau fiscal (les taxes s'élèvent en moyenne à 60 %) et à des retards de paiement par les autorités centrales. Parmi les autres problèmes figurent l'imposition de taxes lourdes à l'importation de machinerie et la pénurie de fonds destinés aux levés géologiques.

Environ 80 % de la production d'or de la Russie provient des exploitations de placer, mais ces gisements ne recèlent que 20 % des réserves prouvées totales. Comme les réserves d'or sont généralement concentrées dans de grands gisements à faible teneur, la production d'or russe continuera vraisemblablement à décroître à moyen terme.

En août 1996, les fonctions de l'ancien Comité de la Fédération de Russie sur les métaux précieux et les pierres précieuses (Roskomdragmet) ont été partagées entre le ministère des Finances et le ministère de l'Économie. Les fonctions du Roskomdragmet relatives aux politiques de la production et des procédés d'affinage ont été transférées au ministère de l'Économie. D'autres attributions telles que le titrage ainsi que la vente et l'emploi des métaux précieux et des pierres précieuses sont désormais du ressort du ministère des Finances. Parmi les organismes tributaires du ministère des Finances, on relève la Banque centrale de Russie et Gokhran. Le ministère des Finances dispose du droit de premier refus aux sociétés minières à l'achat de métaux précieux non monnayés.

La production d'or de la Russie est fournie par des entreprises étatiques ainsi que par des entreprises et coopératives privées connues sous le nom d'Artels. Il existe environ 350 producteurs qui exploitent diverses formes de propriété, y compris 200 Artels exploitant en général de petites exploitations de placer. Les Artels contribuent à environ 60 % de la production totale d'or; cette quantité provient surtout du Magadan, de la Iakoutie et du Chita.

En 1997, la compagnie américaine Amax Gold Inc. a mis en production la mine d'or Kubaka, dans la région du Magadan, au coût de 228 millions de dollars américains. Amax Gold Inc., qui est propriétaire à 50 % de l'Omolon Mining Company, envisage de produire 10 t/a à la mine Kubaka pendant une période de 7 ans. En février 1998, Amax Gold Inc. et la société canadienne Kinross Gold Corporation ont annoncé leur intention de fusionner.

La Star Mining Corp. d'Australie dispose d'une option d'achat de 35 % des actions dans la LenaGold

Company et dans le gîte Sukhoi Log en Sibérie orientale. Sukhoi Log, dont les réserves sont estimées à 400 Mt titrant 2,6 g/t d'or et dont la production potentielle sera de 50 t/a, constitue un des plus grands gîtes d'or inexploités dans le monde entier.

Ressources naturelles Canada a mené une enquête sur 17 sociétés d'exploitation et d'exploration canadiennes qui sont actives dans les secteurs de l'or (15), de l'argent (1) et des diamants (1) en Russie. De 1995 à 1997, les entreprises canadiennes ont engagé quelque 225 millions de dollars dans des projets russes. Les dépenses des sociétés canadiennes figurent au chapitre de l'exploration, des études de faisabilité, de la mise en valeur de gîtes et de la prise de participation dans une société russe.

L'incertitude qui plane au sujet du cadre législatif qu'adoptera la Russie et les conflits de compétence entre les autorités centrales et les autorités locales rendent le climat actuel d'investissement très peu intéressant. Toutefois, l'énorme potentiel non développé de la Russie conjugué au grand besoin d'investissements étrangers devrait encourager les autorités à établir un cadre législatif plus attrayant pour les investisseurs étrangers dans le secteur minier. Selon des sources gouvernementales russes, l'industrie minière de l'or de la Russie requiert plus de 5 milliards de dollars américains pour aménager ou moderniser, au cours des 4 prochaines années, quelque 30 complexes regroupant des mines et des usines de traitement.

Uzbékistan

La production d'or de l'Uzbékistan a augmenté de 2 t en 1997 pour atteindre 73 t.

La mine à ciel ouvert Muruntau, qui recèle un minerai à faible teneur, est exploitée depuis 1969; elle produit 55 t/a. On y traite environ 20 Mt/a de minerai titrant en or 3 g/t.

L'installation de retraitement des résidus aurifères de la coentreprise Zarafshan, qui a été mise en service en 1996, a réussi à produire 14 t en 1997. Cette coentreprise appartient à la Newmont Gold Corporation (50 % des actions), au comité de géologie et des ressources minérales du gouvernement de l'Uzbékistan (25 %), et au Navoi Mining and Metallurgical Combinat (25 %). La coentreprise dispose de réserves évaluées à 150 t et prévoit échelonner le traitement des résidus d'or sur une période de 16 ans.

Kazakstan

La production d'or du Kazakstan, soit 20 t/a, provient presque entièrement de la mine de métaux communs Ust-Kamenogorsk et de la lixiviation des tas de scories des usines minières et chimiques de Tselinny.

On n'a pas encore pris de décision définitive en ce qui a trait à la privatisation du gisement aurifère Vasil-

kovskoye. Celui-ci renferme des ressources géologiques de 138 Mt titrant 3 g/t d'or.

Kyrgyzstan

La production d'or du Kyrgyzstan, qui se composait presque exclusivement de 3 t/a provenant de la mine Machmal, a presque atteint 20 t par suite de la mise en exploitation de la mine Kumtor.

La mine Kumtor est la propriété de la Cameco Corporation (33 % des actions) et du gouvernement du Kyrgyzstan (67 %). Cette mine à ciel ouvert, qui a nécessité des coûts d'investissement de 450 millions de dollars américains, a été mise en exploitation en janvier 1997; elle fonctionnera au rythme de 15,6 t/a, pour une période de 11 ans. Les réserves totales de la mine Kumtor sont estimées à 500 t d'or, dont 211 t se prêtent à l'exploitation à ciel ouvert. La teneur du minerai s'élève à 3,9 g/t d'or et les coûts effectifs de l'exploitation se situent autour de 160 \$ US/oz troy.

Afrique

Consécutivement à d'importants investissements effectués dans des activités géoscientifiques par des organismes de développement international et par des gouvernements locaux, ainsi qu'à la révision des codes miniers et des lois régissant les investissements, on accorde de plus en plus d'attention à la prospection de l'or en Afrique.

Ghana

La production d'or du Ghana a plus que triplé au cours des 7 dernières années, passant de 17 t en 1990 à 54 t en 1997. La production d'or du pays pourrait dépasser 60 t/a avant la fin du siècle, grâce au bon potentiel en ressources minérales et à la libéralisation des lois minières du pays.

On estime que la production d'or de la mine Oabusi a été de 25 t en 1997; cette mine est la propriété de l'Ashanti Goldfields Company Ltd. L'or provient des activités d'exploitation souterraine et à ciel ouvert ainsi que du retraitement de résidus. Les réserves totales de la mine atteignent 90 Mt titrant en or 7,1 g/t. La société appartient à Lonrho Plc (41,3 % des intérêts) et au gouvernement du Ghana (31,3 %), et aux investisseurs institutionnels et privés (27,4 %). L'Ashanti Goldfields Company Ltd. exploite également au Ghana les gisements Iduapriem (6 t/a), Ayanfuri (1 t/a) et Bibiani.

Gold Fields of South Africa Ltd. a annoncé une augmentation de production au complexe minier Tarkwa. Outre l'exploitation souterraine actuelle qui a fourni 1,4 t en 1997, la société mettra en exploitation une mine à ciel ouvert qui fera passer la production à 9 t/a d'ici l'an 2000. Les ressources du complexe Tarkwa correspondent à 286,6 Mt titrant en or 1,4 g/t.

Mali

La production de la mine Syama au Mali a été estimée à 3,5 t en 1997. La mine est essentiellement la propriété de Randgold Exploration Ltd., les autres propriétaires étant le gouvernement du Mali (20 %) et la Société financière internationale (15 %). Selon l'exploitante, la production de la mine Syama pourrait atteindre 6 t/a d'ici 2 ans.

L'Anglo American Corporation of South Africa Limited a mis en exploitation la mine d'or Sadiola, au début de 1997. On s'attend à ce que la production minière passe de 11 t en 1997 à 15,5 t en 1998. Ses réserves sont estimées à 50 Mt titrant en or 2 g/t. L'Anglo American Corporation of South Africa Limited et l'International African Mining Gold Corporation (IAMGOLD) possèdent chacune 38 % de la mine, le gouvernement du Mali et la Société financière internationale s'en partageant respectivement 18 % et 6 %.

Amérique latine et Mexique

Actuellement, de nombreuses sociétés étrangères procèdent à la mise en valeur de gîtes aurifères en Amérique latine, particulièrement au Brésil, au Chili, au Pérou, au Mexique et en Argentine. Un certain nombre d'entreprises d'État au Pérou et au Venezuela sont présentement en voie de privatisation. En raison de ces facteurs, la production d'or sud-américaine pourrait s'accroître à partir de son niveau de 1997, soit presque 300 t, jusqu'à environ 350 t/a d'ici la fin de la décennie.

Pérou

Le Pérou est devenu en 1997 le plus gros producteur d'or de l'Amérique latine, avec une production de 77 t. Selon les fonctionnaires du ministère de l'Énergie et des Mines du Pérou, la production pourrait grimper jusqu'à 100 t/a d'ici l'an 2000. Quelque 20 t de la production d'or du Pérou provenaient d'exploitations de placer.

La mine à ciel ouvert Yanacocha, qui est exploitée par lixiviation en tas et qui appartient à la Newmont Mining Corporation (38 % des intérêts) et à la Compania Minera Condessa (32,3 %), au Bureau de Recherches Géologiques et Minières (24,7 %) et à la Société financière internationale (5 %), est restée la plus grosse mine productrice d'or en Amérique du Sud; sa production s'élève à 43 t, avec un coût effectif de 95 \$ US/oz troy. Les réserves totales de la mine Yanacocha sont estimées à environ 400 t d'or.

On prévoit que la Barrick Gold Corporation débutera la production en 1999 à la mine Pierina. Exploitée par lixiviation en tas, cette mine devrait avoir une capacité de production de 23 t/a, avec un coût d'exploitation de 50 \$ US/oz troy.

Brésil

On s'attendait à ce que la production d'or du Brésil diminue de 4 t en 1997 pour s'établir à 60 t. La part de la production des sociétés minières a été d'environ 65 % (40 t) en 1996, tandis que celle des *garimpeiros* a continué de s'abaisser jusqu'à 35 % (24 t).

Le brusque fléchissement de la production des *garimpeiros*, par rapport au sommet de 90 t enregistré en 1989, est principalement attribuable à l'épuisement du minerai en provenance des gisements d'or alluvionnaires facilement accessibles ainsi qu'au resserrement des réglementations environnementales et de l'accès aux terres dans certaines régions, particulièrement en Amazonie. Selon les estimations, le nombre des *garimpeiros* était de un million en 1989, année où la production brésilienne d'or a culminé à 101 t, et il a diminué à moins de 300 000 en 1997.

La production de la Companhia Vale do Rio Doce – le plus grand producteur d'or brésilien – devait se hisser à 20 t en 1997. La compagnie projette d'accroître sa production jusqu'à environ 30 t/a d'ici l'an 2000. À l'heure actuelle, la mine Igarape Bahia est sa plus grande mine d'or, avec une production de 10 t en 1997. Pour atteindre son objectif consistant à produire environ 30 t/a d'ici l'an 2000, la société envisage de mettre en production le gisement Serra Leste, récemment découvert, qui renfermerait 150 t d'or.

Or TVX Inc. détient des participations dans deux exploitations brésiliennes. Elle possède 50 % des intérêts dans la mine Crixas et 49 % des actions dans la mine Brasília – la deuxième productrice d'or au Brésil. Or TVX Inc. et son partenaire Rio Tinto Limited investissent 65 millions de dollars américains en vue d'accroître la production de la mine Brasília jusqu'à 8 t/a et ce, à compter de 1998.

Chili

La production d'or du Chili a diminué de 5 t en 1997 et est passée à environ 52 t. Quelque 6 t d'or, soit presque 15 % de la production chilienne, ont été obtenues comme sous-produit de l'extraction du cuivre.

La Barrick Gold Corporation a annoncé la fermeture des mines El Indio et Tambo en raison des coûts d'exploitation élevés. Ces mines ont fourni quelque 6 t en 1997. Selon les estimations de la société, la mine Pascua produira 25 t/a d'or, à partir de l'an 2001.

La Corporation Teck et l'Anglo American Corporation ont déclaré qu'elles produiront 10 t/a d'or environ à la mine Lobo-Marté d'ici l'an 2000.

Placer Dome Inc. est parvenue à un accord avec la Bema Gold Corporation et l'Arizona Star Resources

Corp. relativement à l'obtention des droits permettant d'acquérir 51 % des intérêts dans le gisement d'or-cuivre Cerro Cassale, dans le Nord du Chili. Selon une étude préliminaire de faisabilité réalisée par la Bema Gold Corporation et l'Arizona Star Resources Corp., le gisement Cerro Cassale pourrait produire 27 t/a d'or pour une période de 16 ans. On s'attend à ce que Placer Dome Inc. dépense 40 millions de dollars américains au cours des 2 prochaines années pour ce projet.

Mexique

La production d'or du Mexique a grimpé jusqu'à 26 t en 1997. Comme dans le cas des autres pays d'Amérique latine, les perspectives mexicaines de production d'or sont alimentées par les investissements étrangers.

Industrias Peñoles SA de CV est actuellement le plus important producteur d'or du Mexique, avec une production de 7 t/a. La mine La Cienaga, soit la plus grande mine d'or du Mexique, peut fournir 3 t/a.

On anticipe que plusieurs gisements seront mis en exploitation au cours des prochaines années. Metallica Resources Inc. et Cambior inc. sont présentement en train de parachever l'étude de faisabilité portant sur le projet d'or-argent Cerro San Pedro.

Tenant compte des cours de l'or à la baisse, Placer Dome Inc. a annoncé le report de la mise en exploitation de la propriété Mulatos qu'elle possède à 70 %, dans l'État de Sonora.

Venezuela

La production d'or du Venezuela, estimée à 20 t en 1997, provient principalement des exploitations de placer dirigées par plusieurs petits producteurs privés. La société d'État Minerven – le principal producteur actuel d'or du Venezuela – fournit 7 t/a.

Minera Las Cristinas, qui est la propriété de Placer Dome Inc. (70 % des intérêts) et de la société d'État Corporacion Venezolana de Guyana (30 %), a annoncé que les travaux de mise en valeur de la mine d'or Las Cristinas sont différés jusqu'à ce que la Cour suprême du Venezuela ratifie sa décision du 15 juillet 1997 sur l'appartenance du gisement.

Minera Las Cristinas, qui a découvert Las Cristinas en 1992, a dépensé à ce jour 110 millions de dollars américains à ce projet. Les réserves de minerai prouvées et probables à Las Cristinas totalisent 326 Mt titrant en or 1,1 g/t. On s'attend à ce que la mine Las Cristinas puisse produire 15 t/a d'or.

Argentine

La production d'or de l'Argentine devrait progresser à environ 20 t/a depuis son niveau actuel de 1 t/a. Cette

augmentation de production résulte de la mise en production en 1997 de la mine de cuivre-or Bajo de la Alumbrera – propriété de M.I.M. Holdings Limited (50 % des actions), North Limited (25 %) et Rio Algom Limitée (25 %). Selon des estimations de faisabilité, cette mine contient des réserves de 581 Mt titrant en or 0,67 g/t et en cuivre 0,52 % et sa production moyenne de 20 t/a devrait s'échelonner sur 20 ans.

On s'attend à ce qu'Amsa – société affiliée de l'Anglo American Corporation et de Perez Companac – commence à exploiter la mine Cerro Vanguardia en 1998. Cette mine, dont les coûts d'investissement se chiffrent à 180 millions de dollars américains, devrait produire 6,5 t/a d'or.

Guyane

La production de la mine d'or Omai en 1997 s'est établie à 11 t. Les réserves totales de la mine s'élèvent à 54 Mt titrant en or 1,4 g/t. Omai Gold Mines Limited appartient à Cambior inc. (65 % des intérêts) et à Golden Star Resources Ltd. (30 %) et au gouvernement de la Guyane (5 %).

CONSOMMATION ET UTILISATIONS

La demande mondiale totale d'or de fabrication a augmenté d'environ 14 % en 1997 pour s'établir à 3750 t. La demande d'or de joaillerie a doublé au cours des 10 dernières années et a dépassé de 800 t la production mondiale totale du métal précieux en 1997. La fabrication mondiale de bijoux en or s'est accrue de 15 % environ en 1997 pour être portée à 3200 t.

D'autres secteurs importants utilisateurs d'or sont les produits électroniques, l'industrie dentaire et la frappe de pièces de monnaie. La demande mondiale de la part du secteur des produits électroniques a crû de quelque 11 %, atteignant 200 t. Le Japon a consommé presque 40 % de l'or de fabrication dans ce secteur. La demande d'or pour la frappe de pièces de monnaie a grimpé de 23 %, passant de 63 t en 1996 à 77 t en 1997. Le marché de la frappe de pièces de monnaie est instable; il est sensible aux tendances spéculatives sur l'or et à l'émission de pièces commémoratives. Le secteur de la fabrication dentaire a été stable (environ 60 t), le Japon comptant pour 28 % de ce marché.

L'Inde est de loin le consommateur d'or le plus important et celui dont la croissance est la plus rapide dans le monde; sa consommation a atteint 745 t, soit une hausse de 45 % en 1997. Parmi les autres principaux consommateurs d'or figurent les États-Unis (377 t, +9 %) et la Chine (214 t, +3 %). On note également des augmentations rapides de la consommation en Turquie (+32 %) et dans les États du Golfe (+21 %).

La croissance future dans les pays asiatiques est freinée par la crise monétaire asiatique. D'autres facteurs qui ont entraîné le cours de l'or à la baisse en 1997 sont : l'appréciation du dollar américain, la spéculation et les ventes à terme par les producteurs d'or. On rapporte qu'en raison de la crise des marchés boursiers asiatiques et des problèmes de liquidité consécutifs auxquels ont été confrontés des pays tels que la République de Corée (Corée du Sud) et l'Indonésie, plusieurs tonnes d'or provenant essentiellement du secteur de la joaillerie ont été fondues pour générer des recettes sur le marché international. Des chutes sensibles de la consommation d'or ont été enregistrées au Japon (130 t, -23 %), dans la République de Corée (114 t, -9 %) et en Indonésie (94 t, -28 %).

La demande d'or de fabrication du Canada s'établissant à 25 t en 1996 a été portée à 33 t environ l'année suivante. Cette hausse est attribuable à une forte augmentation des ventes de pièces en or représentant la Feuille d'érable; le volume des ventes est passé de 6,8 t en 1996 à 16,7 t en 1997. Mise à part la fabrication de pièces de monnaie, la demande canadienne d'or de fabrication a émané en 1997 des secteurs de la fabrication de bijoux (15 t) et des produits électroniques (0,5 t) ainsi que de l'industrie dentaire et des autres utilisations industrielles (0,5 t). On estime que la consommation de joaillerie au Canada s'est chiffrée à 20 t en 1997.

La Monnaie royale canadienne frappe la Feuille d'érable en or. Depuis son introduction en 1979, le Programme de la Feuille d'érable a consommé quelque 527 t d'or, soit 23,3 % de la production canadienne totale au cours de cette période. En 1997, la Feuille d'érable se classait au deuxième rang en ce qui a trait aux ventes mondiales (elle était devancée par l'Aigle américain).

PERSPECTIVES

L'actuelle croissance économique, les faibles taux d'inflation et la stabilité relative du climat politique à l'échelle mondiale sont autant de facteurs qui devraient contribuer à la demande croissante d'or de fabrication à l'avenir. L'écart record de 800 t entre la demande d'or de fabrication et le niveau de production en 1997 a toutefois été entravé par la menace de ventes d'or par les banques centrales ainsi que par le secteur privé. On s'attend à ce que l'année 1998 soit décisive en ce qui concerne le rôle de l'or à la future Banque centrale européenne, en raison de la création anticipée de l'Union monétaire européenne en 1999. À court terme, la crainte de ventes massives par les banques centrales, en particulier celles des pays européens, continuera à avoir une incidence négative sur les marchés. Les réserves d'or des banques centrales totalisant plus de 34 000 t, soit 25 % environ de tout l'or qui a jamais été produit, il importe de redéfinir le rôle de l'or comme instrument monétaire.

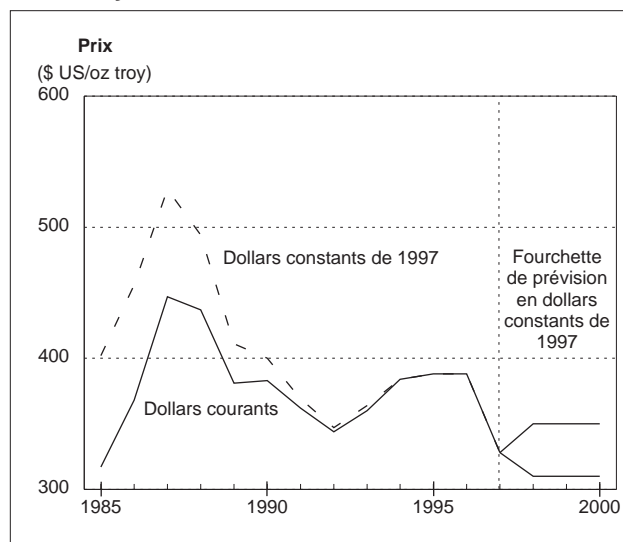
En outre, on prévoit que le projet de la Banque nationale suisse de vendre plus de la moitié de ses réserves d'or (2600 t) pour créer un fonds destiné à compenser les victimes de l'Holocauste et pour contribuer à d'autres causes humanitaires freinera les fluctuations de prix à la hausse à l'avenir. Toutefois, ce projet de vente d'or doit au préalable être approuvé par référendum national.

On anticipe une augmentation de 1 % de la demande totale d'or de fabrication en 1998, l'essentiel de cette croissance provenant du secteur de la joaillerie. La faiblesse des taux d'intérêt réels constitue un facteur favorable au marché de l'or.

On s'attend à ce que le cours moyen de l'or soit de 310 \$ US/oz troy en 1998; il était de 331 \$ US/oz troy en 1997 et de 388 \$ US/oz troy en 1996. À moyen terme, l'effet conjugué de la hausse de la demande des produits de l'or, particulièrement dans le secteur de la joaillerie, et d'une diminution de 1 à 2 % de la production d'or mondiale devrait se traduire par un certain raffermissement des prix de l'or. Pour les années 1999 et 2000, on prévoit que le cours moyen annuel de l'or oscillera entre 310 et 340 \$ US/oz troy, en dollars constants de 1997.

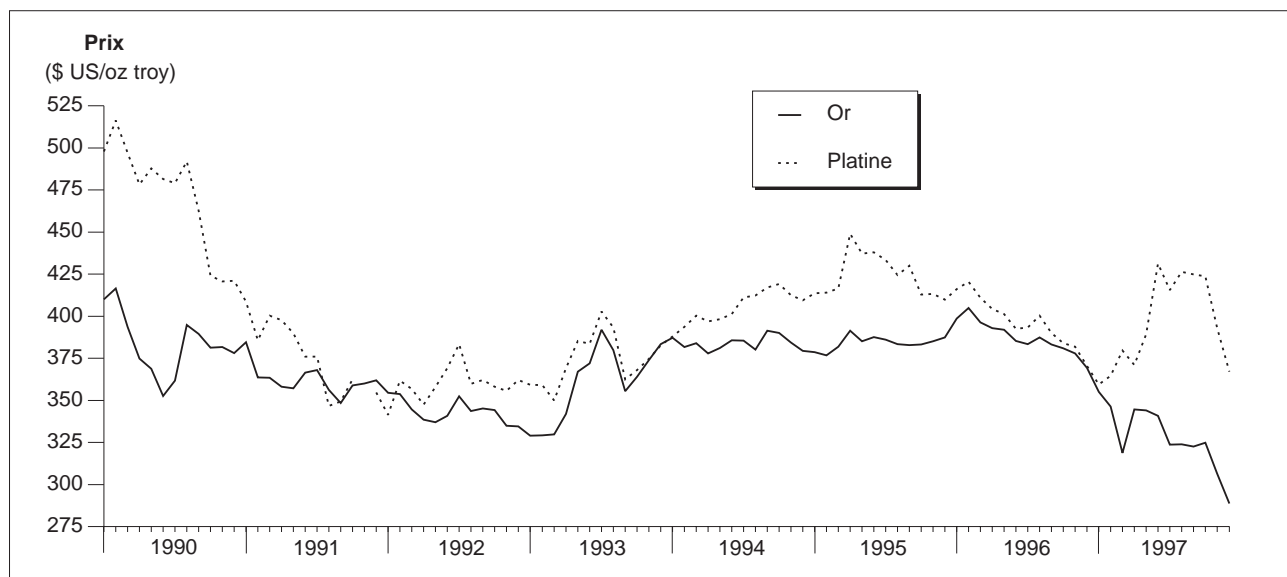
Remarques : (1) Pour les définitions et l'évaluation de la production, des expéditions et du commerce des minéraux, veuillez consulter le chapitre 65. (2) Les présentes données sont les plus récentes au 15 février 1998.

Figure 3
Prix moyens annuels de l'or, de 1985 à l'an 2000



Sources : Ressources naturelles Canada; London Bullion Market Association.
\$ US/oz troy : dollar américain l'once troy.

Figure 4
Prix moyens des métaux précieux, de 1990 à 1997



Sources : London Bullion Market Association; Johnson Matthey Public Limited Company.

TARIFS DOUANIERS

N° tarifaire	Dénomination	Canada		États-Unis	États-Unis	UE	Japon ¹
		NPF	TPG		Canada	NPF	OMC
71.08	Or (y compris l'or platiné), sous formes brutes ou mi-ouvrées, ou en poudre À usages non monétaires						
7108.11.00	Poudres	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise	1,6 %	en franchise
7108.12.00	Sous autres formes brutes	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise
7108.13	Sous autres formes mi-ouvrées						
7108.13.10	D'une pureté de 10 carats ou plus	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise à 2,1 %	en franchise
7108.13.20	D'une pureté de moins de 10 carats	4 %	en franchise	en franchise	en franchise	en franchise à 2,1 %	en franchise

Sources : *Tarif des douanes*, en vigueur en janvier 1998, Revenu Canada; *Harmonized Tariff Schedule of the United States*, 1998; *Worldtariff Guidebook on Customs Tariff Schedules of Import Duties of the European Union* (37^e édition annuelle, 1997); *Customs Tariff Schedules of Japan*, 1997.

NPF : nation la plus favorisée; OMC : Organisation mondiale du commerce; TPG : tarif de préférence général; UE : Union européenne.

¹ Les taux de l'Organisation mondiale du commerce sont indiqués; dans certains cas, de plus faibles tarifs douaniers peuvent être appliqués.

TABLEAU 1. CANADA : PRODUCTION ET COMMERCE DE L'OR, EN 1996 ET 1997

N° tarifaire	1996		1997dpr		
	(kilogrammes)	(milliers de dollars)	(kilogrammes)	(milliers de dollars)	
PRODUCTION					
Terre-Neuve	2 813r	47 827r	2 914	43 267	
Île-du-Prince-Édouard	—	—	—	—	
Nouvelle-Écosse	—	—	—	—	
Nouveau-Brunswick	217r	3 695r	229	3 399	
Québec	41 103r	698 842r	37 430	555 836	
Ontario	75 074r	1 276 402r	78 827	1 170 578	
Manitoba	6 015r	102 262r	8 052	119 576	
Saskatchewan	3 240r	55 082r	4 093	60 784	
Alberta	18r	304r	—	—	
Colombie-Britannique	18 010r	306 213r	17 218	255 690	
Yukon	4 517r	76 791r	6 821	101 289	
Territoires du Nord-Ouest	13 653r	232 129r	13 466	199 970	
Total	164 660r	2 799 547r	169 050	2 510 389	
Production des mines	166 378r	n.d.	169 188	n.d.	
EXPORTATIONS					
2600.001	Minerais d'or et leurs concentrés	8 766r	101 635r	19 932	70 137
7108.11	Or en poudre États-Unis	16	282	2 683	36 583
	Total	16	282	2 683	36 583
7108.12	Or sous autres formes brutes				
	États-Unis	131 181	2 223 892	155 896	2 341 299
	Hong Kong	1 500	25 686	18 055	266 637
	Taiwan	—	—	9 530	143 605
	République de Corée	8 650	146 419	8 109	118 625
	Allemagne	12 322	210 364	7 451	116 388
	Suisse	30 223	519 101	6 310	92 765
	Japon	3 208	54 693	2 239	33 844
	Pays-Bas	1 497	26 462	498	7 050
	République populaire de Chine	—	—	502	4 988
	Suriname	—	—	100	1 465
	Royaume-Uni	3 664	64 741	16	267
	Autres pays	1 120	18 964	8	105
	Total	193 365	3 290 322	208 714	3 127 038
7108.13	Or sous autres formes mi-ouvrées				
	États-Unis	2 960	47 297	6 280	85 886
	France	332	5 569	235	3 630
	Portugal	146	2 407	105	1 579
	Royaume-Uni	56	957	83	1 251
	Autres pays	51	892	—	—
	Total	3 545	57 122	6 703	92 346
	Total des exportations d'or affiné	205 692r	3 449 361r	238 032	3 326 104
IMPORTATIONS²					
2600.00 ³	Minerais d'or et leurs concentrés	3 173r	46 961r	3 322	38 840
7108.11	Or en poudre				
	États-Unis	5	56	6	73
	Italie	—	—	4	38
	Allemagne	...	3	1	18
	Royaume-Uni	...	7	...	3
	Autres pays	3	32	—	—
	Total	8	98	11	132

TABLEAU 1. (fin)

No tarifaire	1996		1997 ^{dpr}		
	(kilogrammes)	(milliers de dollars)	(kilogrammes)	(milliers de dollars)	
IMPORTATIONS (fin)					
7108.12	Or sous autres formes brutes				
	États-Unis	24 269 ^r	344 625 ^r	47 185	696 168
	Guyane	12 219 ^r	189 079	13 900	190 104
	Pays-Bas	. . .	7	3 914	52 806
	Allemagne	7	39	3 251	48 173
	République dominicaine	10 523 ^r	35 777 ^r	7 381	21 346
	Panama	1 777	9 459	4 724	16 442
	Suriname	2 116	25 457	1 042	16 110
	Costa Rica	38	624	350	5 218
	Royaume-Uni	13	70	356	4 613
	Turquie	—	—	72	1 061
	Afrique du Sud	—	—	71	936
	Philippines	1	17	90	516
	Autres pays	1 782	25 994	29	448
	Total	52 745 ^r	631 148 ^r	82 365	1 053 941
7108.13	Or sous autres formes mi-ouvrées				
	États-Unis	1 352	10 522	684	10 463
	Équateur	6	71	196	1 697
	Suisse	96	1 338	87	1 157
	Royaume-Uni	—	—	16	220
	Allemagne	10	161	8	103
	Italie	3	52	3	51
	Autres pays	16	318	2	62
	Total	1 483	12 462	996	13 753
	Total des importations d'or affiné	57 409 ^r	690 669 ^r	86 694	1 106 666

Sources : Ressources naturelles Canada; Statistique Canada.

— : néant; . . . : quantité minime; ^{dpr} : données provisoires; n.d. : non disponible; ^r : révisé.¹ Comprend les catégories 2603.00.82, 2607.00.82, 2608.00.82, 2616.10.82 et 2616.90.82 du Système harmonisé.² Les importations provenant des « Autres pays » peuvent inclure des réimportations en provenance du Canada. ³ Comprend les catégories 2603.00.00.82, 2604.00.00.82, 2607.00.00.82, 2608.00.00.82, 2616.10.00.82 et 2616.90.00.20 du Système harmonisé.

Remarque : Les chiffres ont été arrondis.

TABLEAU 2. PRODUCTION D'OR AU CANADA PAR TYPE DE PROVENANCE, EN 1975, EN 1980 ET DE 1985 À 1997

Année	Mines de quartz aurifère		Exploitations de placer		Minerais de métaux communs		Total	
	(kg)	(%)	(kg)	(%)	(kg)	(%)	(kg)	(%)
1975	37 530	73,0	335	0,6	13 569	26,4	51 433	100,0
1980	31 929	63,1	2 060	4,0	16 632	32,9	50 620	100,0
1985	67 241	76,8	3 464	4,0	16 857	19,2	87 562	100,0
1986	83 197	80,9	2 802	2,7	16 900	16,4	102 899	100,0
1987	94 723	81,8	4 009	3,5	17 086	14,8	115 818	100,0
1988	112 404	83,4	4 879	3,6	17 530	13,0	134 813	100,0
1989	138 211	86,6	5 354	3,4	15 930	10,0	159 494	100,0
1990	147 355	88,0	3 993	2,4	16 025	9,6	167 373	100,0
1991	153 859	87,8	3 834	2,2	17 589	10,0	175 282	100,0
1992	141 965	88,5	3 469	2,2	14 917	9,3	160 351	100,0
1993	137 346	89,7	3 787	2,5	11 997	7,8	153 129	100,0
1994	133 018	90,8	3 714	2,5	9 696	6,6	146 428	100,0
1995	132 834	88,0	5 303	3,5	12 730	8,4	150 867	100,0
1996	147 052	89,3	3 971	2,4	13 635	8,3	164 660	100,0
1997 ^{dpr}	152 831	90,4	3 968	2,3	12 251	7,3	169 050	100,0

Source : Ressources naturelles Canada.

% : pourcentage; ^{dpr} : données provisoires; kg : kilogramme.

Remarque : Les chiffres ont été arrondis.

TABLEAU 3. PRODUCTION AURIFÈRE MONDIALE, EN 1980 ET DE 1989 À 1996

	1980	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
	(tonnes)								
Afrique du Sud	675,1	607,5	605,1	601,1	614,1	619,5	583,9	522,4	494,6
Canada ¹	50,6	159,5	167,4	175,3	160,4	153,1	146,4	150,9	164,7
États-Unis	30,5	265,7	294,2	296,0	329,1	332,1	326,0	319,0	329,3
Autres pays d'Afrique									
Ghana	10,8	15,3	17,3	27,3	33,3	41,4	44,5	52,7	50,7
Zimbabwe	11,4	16,6	17,9	19,1	19,9	20,7	22,5	26,1	26,7
Autres pays	11,0	35,8	35,3	43,5	48,1	49,2	50,9	52,1	51,0
Total, autres pays d'Afrique	33,2	67,7	70,5	89,9	101,3	111,3	117,9	130,9	128,4
Amérique latine									
Pérou	5,0	12,6	14,6	15,1	18,0	27,4	39,3	57,4	64,8
Brésil	35,0	101,2	84,1	78,6	76,5	75,7	73,4	67,4	64,2
Chili	9,3	29,0	33,3	33,0	39,3	38,5	43,3	48,5	56,4
Mexique	5,9	10,8	9,6	8,5	10,4	11,1	13,9	20,3	24,5
Colombie	17,0	31,7	32,5	30,7	29,9	26,4	25,5	24,1	23,1
Venezuela	1,0	17,1	14,2	13,2	11,7	11,2	13,7	17,1	19,9
Bolivie	2,0	11,5	10,4	10,0	7,9	12,1	14,7	16,0	15,2
Équateur	0,7	11,3	10,0	9,2	8,6	8,1	7,6	10,6	12,2
Guyane	—	2,0	2,5	2,8	3,4	10,0	11,7	8,8	11,4
Autres pays	15,6	9,8	9,1	9,0	9,2	8,6	8,9	11,9	12,8
Total, Amérique latine	91,5	237,0	220,3	210,1	214,9	229,1	252,0	282,1	304,4
Asie									
Indonésie	2,1	10,8	17,6	24,4	45,9	52,2	55,3	74,1	92,1
Papouasie-Nouvelle-Guinée	14,3	33,8	33,6	60,8	71,2	61,5	60,5	54,9	53,0
Philippines	22,0	38,0	37,2	30,5	27,2	29,8	31,0	29,4	31,1
Japon	6,7	6,1	7,3	8,3	8,9	9,4	9,6	9,2	8,6
Autres pays	5,0	13,7	12,7	14,6	16,2	18,6	19,4	20,5	20,9
Total, Asie	50,1	102,4	108,4	138,6	169,4	171,5	175,8	188,1	205,7
Europe	11,8	30,3	35,2	32,2	25,3	25,1	26,4	28,1	27,9
Océanie									
Australie	17,0	203,6	244,2	236,2	243,5	247,3	254,9	253,5	288,8
Autres pays	1,0	9,4	10,1	10,3	14,3	15,0	14,1	14,9	16,3
Total, Océanie	18,0	213,0	254,3	246,5	257,8	262,3	269,0	269,0	305,1
Total, pays de l'Ouest	960,8	1 683,1	1 755,4	1 789,7	1 872,3	1 904,0	1 898,0	1 890,5	1 960,1
Autres pays									
CEI	n.d.	285,0	270,0	252,0	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Russie	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	151,7	164,5	158,1	142,1	130,0
Ouzbékistan	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	64,5	66,6	64,4	63,6	71,0
Autres pays de la CEI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13,5	17,6	20,0	21,2	22,0
Chine	n.d.	84,3	93,6	103,9	112,2	119,4	120,7	132,6	144,6
République populaire démocratique de Corée	n.d.	9,5	13,0	13,0	17,0	15,0	14,0	14,0	13,3
Mongolie	n.d.	1,1	1,0	0,8	1,0	1,4	2,1	4,9	5,3
Total, autres pays	n.d.	379,9	377,6	369,7	359,9	384,5	379,3	378,4	386,2
Total, production mondiale	n.d.	2 063,0	2 133,0	2 159,4	2 232,2	2 288,5	2 276,7	2 268,9	2 346,3

Source : Consolidated Gold Fields PLC, *Gold 1997*.

— : néant; CEI : Communauté des États indépendants; n.d. : non disponible; s.o. : sans objet.

¹ Les données portant sur la production du Canada ont été obtenues de Ressources naturelles Canada.

TABLEAU 4. PRODUCTION D'OR AU CANADA, VALEUR MOYENNE ET POURCENTAGE DE LA PRODUCTION MINÉRALE TOTALE, EN 1975, EN 1980 ET DE 1985 À 1997

Année	Production totale	Valeur totale	Valeur moyenne ¹	Pourcentage d'or dans la production minérale totale
	(kg)	(milliers de dollars)	(\$/g)	(%)
1975	51 433	270 830	5,27	2,0
1980	50 620	1 165 416	23,02	3,7
1985	87 562	1 219 653	13,93	2,7
1986	102 899	1 689 292	16,42	5,2
1987	115 818	2 204 472	19,03	6,1
1988	134 813	2 331 989	17,30	6,3
1989	159 494	2 315 860	14,52	5,9
1990	167 373	2 407 654	14,38	5,9
1991	175 282	2 338 614	13,34	6,7
1992	160 351	2 141 161	13,35	6,0
1993	153 129	2 284 991	14,92	6,2
1994	146 428	2 448 926	16,86	6,0
1995	150 867	2 557 502	16,95	5,9
1996	164 660	2 799 547	17,02	5,6
1997 ^{dpr}	169 050	2 510 388	14,85	5,0

Source : Ressources naturelles Canada.

\$/g : dollar par gramme; ^{dpr} : données provisoires; kg : kilogramme.

¹ La valeur est fondée sur les prix moyens de l'or cotés en après-midi à Londres.

TABLEAU 5. FABRICATION D'OR DANS LES PAYS DÉVELOPPÉS ET DANS LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT, EN 1980 ET DE 1990 À 1996

Or sous formes ouvrées	1980	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
	(tonnes)							
PAYS DÉVELOPPÉS								
Joaillerie	318	870	883	925	892	890	901	891
Produits électroniques	93	136	140	129	139	148	161	162
Dentisterie	63	48	51	55	54	55	59	59
Autres utilisations	58	56	57	60	60	62	64	65
Médailles et pièces de monnaie fausses	18	9	9	6	4	4	3	2
Pièces officielles	170	89	121	77	98	58	70	47
Total partiel	719	1 207	1 261	1 252	1 247	1 217	1 258	1 227
PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT								
Joaillerie	196	1 317	1 474	1 833	1 660	1 720	1 866	1 916
Produits électroniques	2	80	65	46	41	42	44	45
Dentisterie	2	13	12	11	10	9	8	8
Autres utilisations	4	17	16	25	39	41	44	46
Médailles et pièces de monnaie fausses	3	14	18	23	21	23	32	32
Pièces officielles	21	33	22	16	19	22	14	16
Total partiel	228	1 474	1 607	1 953	1 790	1 857	2 008	2 063
TOTAL								
Joaillerie	514	2 187	2 357	2 758	2 552	2 610	2 767	2 807
Produits électroniques	95	216	205	175	180	190	205	207
Dentisterie	65	61	63	66	64	64	67	67
Autres utilisations	62	73	67	85	99	103	108	111
Médailles et pièces de monnaie fausses	21	23	27	29	25	27	38	34
Pièces officielles	191	122	143	93	117	80	84	63
Total	946	2 682	2 868	3 206	3 037	3 074	3 269	3 290

Source : Consolidated Gold Fields PLC, *Gold 1997*.

Remarque : Les chiffres ont été arrondis.

TABLEAU 6. PRIX ANNUELS MOYENS DE L'OR, DE 1934 À 1997, ET PRIX MENSUELS, DE 1993 À 1997

Année	\$ US/oz troy	\$ CAN/oz troy	Année	\$ US/oz troy	\$ CAN/oz troy
1934 à 1967	35	n.d.	1983	423,52	521,82
1968	38,82	41,82	1984	360,63	466,99
1969	41,13	44,29	1985	317,35	433,21
1970	35,97	37,54	1986	367,58	510,73
1971	40,87	41,27	1987	446,66	592,18
1972	58,22	57,66	1988	436,45	554,76
1973	97,22	97,24	1989	381,27	451,33
1974	158,80	155,36	1990	383,72	447,79
1975	160,96	163,76	1991	362,34	415,09
1976	124,78	123,01	1992	343,86	415,23
1977	147,80	157,10	1993	360,06	464,35
1978	193,51	220,74	1994	384,15	524,60
1979	305,69	358,12	1995	384,07	526,94
1980	614,38	719,08	1996	387,69	528,62
1981	459,22	550,57	1997	328,41	454,52
1982	375,52	463,51			

Mois	1993		1994		1995		1996		1997	
	(\$ US/ oz troy)	(\$ CAN/ oz troy)	(\$ US/ oz troy)	(\$ CAN/ oz troy)	(\$ US/ oz troy)	(\$ CAN/ oz troy)	(\$ US/ oz troy)	(\$ CAN/ oz troy)	(\$ US/ oz troy)	(\$ CAN/ oz troy)
Janvier	328,99	420,28	387,14	509,53	378,74	535,16	398,70	545,02	355,03	479,65
Février	329,31	415,13	381,66	518,66	376,75	527,45	404,92	556,77	346,43	469,41
Mars	329,89	411,34	384,00	523,87	381,82	537,22	396,35	540,62	318,76	437,02
Avril	341,95	431,37	377,91	522,70	391,34	538,88	392,87	533,91	344,71	480,53
Mai	367,04	465,96	381,18	526,06	385,23	523,91	391,99	536,63	344,10	474,86
Juin	371,98	475,61	385,71	533,63	387,62	534,14	385,25	526,25	340,83	471,71
Juillet	392,03	502,66	385,45	532,98	386,14	525,54	383,46	525,34	323,78	445,52
Août	379,80	496,28	380,21	524,14	383,50	519,64	387,51	531,66	324,00	450,03
Septembre	355,56	469,45	391,37	529,95	382,93	517,72	383,29	524,72	322,62	447,15
Octobre	363,99	482,54	390,16	526,82	383,20	515,79	380,91	514,23	324,85	450,24
Novembre	373,94	492,37	384,38	524,32	385,21	521,19	377,85	505,56	306,35	432,57
Décembre	383,40	510,57	379,48	526,91	387,44	530,02	369,34	502,67	288,78	412,09

Source : London Bullion Market Association, prix cotés en avant-midi. Données recueillies par Ressources naturelles Canada.
 \$ CAN/oz troy : dollar canadien l'once troy; \$ US/oz troy : dollar américain l'once troy; n.d. : non disponible.