

Financement, la stratégie de Mines Virginia

André Gaumond, Mines Virginia
2 décembre 2013



Virginia en chiffres

- 25 projets actifs au Québec
- Un des plus grands propriétaires de terrain à la Baie-James
- 16 prix ou reconnaissances en 16 ans
- 10 à 20 millions \$ investis au Québec par an
- 500 000 mètres de forage en 16 ans
- 40 emplois directs
- Embauche de Première Nations / campagne d'exploration
- \$\$ millions en retombées locales directes
- 3 à 5 % budget annuel en développement durable



Accomplissements

- Découverte de 6 gisements – Baie-James
- Éléonore un camp minier de classe mondiale
- Coulon un camp minier de métaux de base
- Vente du dépôt Éléonore à Goldcorp pour > 500 M \$ US



Un petit mot... cheminement personnel

- Buts, passion, objectifs
- Cheminement personnel; éducation, expérience
- Se lancer en affaire; modèle d'affaire
- Vision à long terme; Nord du Québec, équipe, découverte
- Stratégies: Exploration

Corporative

Financement

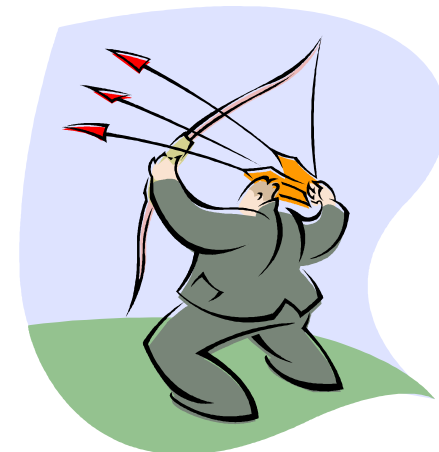


Interreliées



Buts, passion, objectifs

- Enfance
 - passionné de géologie, archéologie, paléontologie
- Ingénieur géologue
 - un choix judicieux
- Rêve
 - trouver des gisements
 - créer des centaines d'emplois



Cheminement personnel

- Éducation

- Université Laval (1984)
- École Polytechnique (1986)
 - (Club d'investissement, intérêt marché boursier)

- Expérience de travail

- Analyste minier 1987-1990
- Conseiller technique et financier 1990-1992



Vision à long terme

- Bâtir la meilleure équipe d'exploration du Québec
- Devenir «les experts» sur des territoires prometteurs
- Assurer une pérennité à nos activités
- Découvrir de nouveaux camps miniers dans le nord du Québec



Se lancer en affaire

- Définir un plan d'affaire
 - Un produit unique
 - Une niche qui nous distingue
 - Tour du monde → Québec



Financement = le nerf de la guerre

- Mining = money consuming business
- Nos besoins: levées de fonds annuelles
(Moyenne: 3 financements / an sur plus de 15 ans)
- Comment définir un plan d'affaire, une stratégie qui rejoint les investisseurs année après année

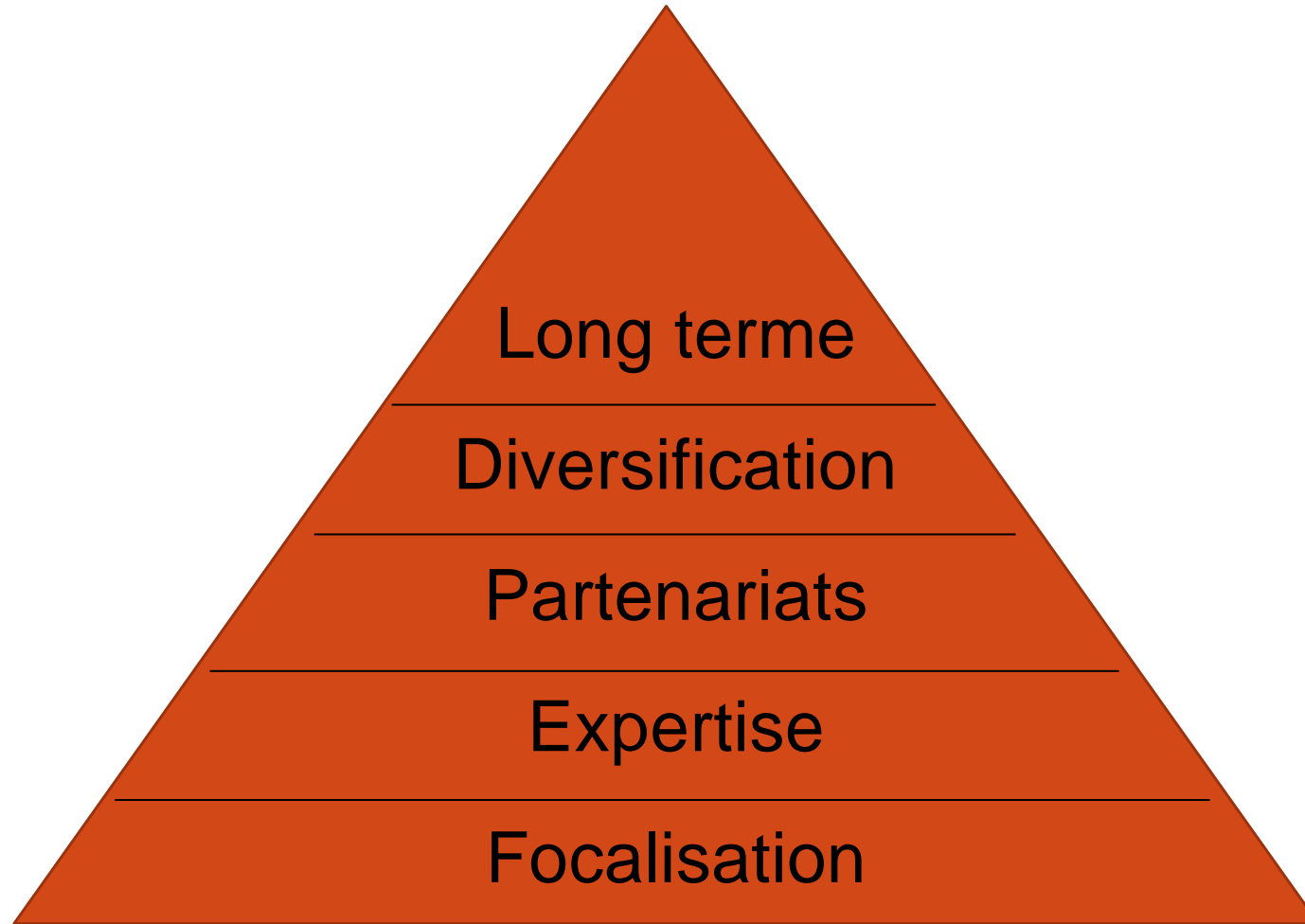


Objectifs corporatifs de Virginia

- Création de valeur boursière via découvertes et redevances
- Augmenter les chances de découvertes
 - Réduire les risques d'exploration



La stratégie de Virginia:

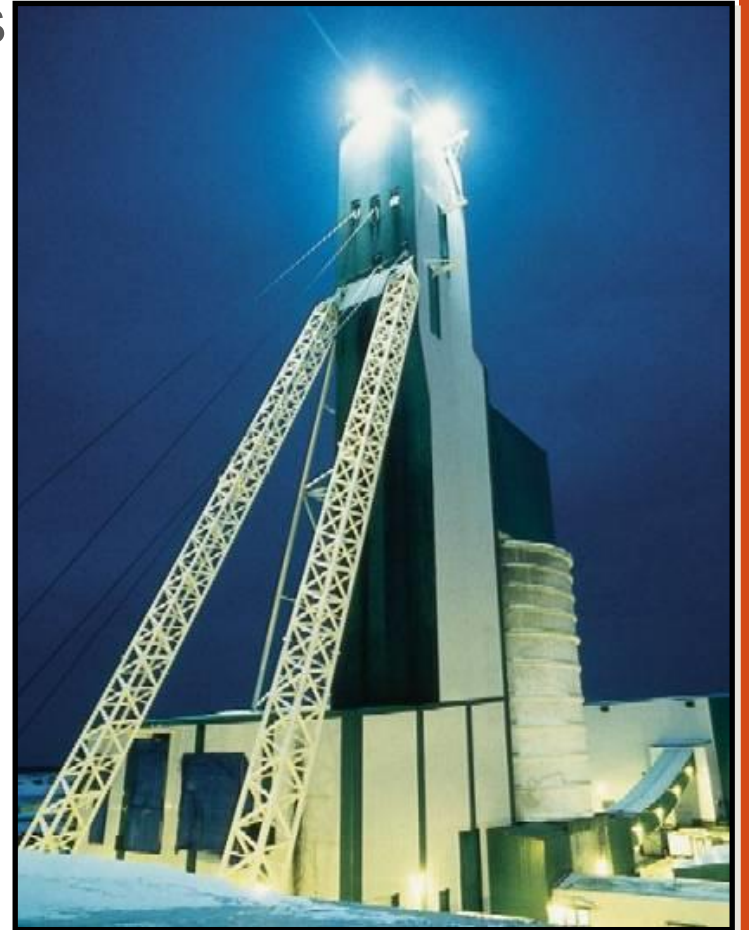


Objectifs: Réduire les risques de l'exploration



Focalisation : Pourquoi le Québec...

- Fraser Institute: une des meilleure juridictions minières au monde
- Plusieurs incitatifs à l'exploration minière
- Infrastructures minières et métallurgiques impressionnantes
- Meilleure banque de données géoscientifiques au monde
- Accès aux territoires en tout temps
- Exploration à faible coût + expertise
- Potentiel exceptionnel



Production historique au Québec

OR Camps miniers

- > 75 M oz produites
- > 25 M oz réserve

- > 100 M oz

Métaux de base Cu, Zn, Ni

- > 350 M t produites
- > 50 M t réserve

- > 400 M t



Expertise

Une des meilleures équipes d'exploration au Canada

- 16 prix reçus en 16 ans



Partenariats

- La meilleure façon de réduire le risque : partager les coûts
- Assure une présence à long terme
- 13 partenariats (12 partenaires)



Diversification

- Diversification des métaux recherchés et des modèles géologiques appliqués
- Large portefeuille de propriétés
- Contrepoids aux fluctuations des prix des métaux (Exemple : Coulon)



Expertise

Focalisation

+

Diversification

+

Partenariats



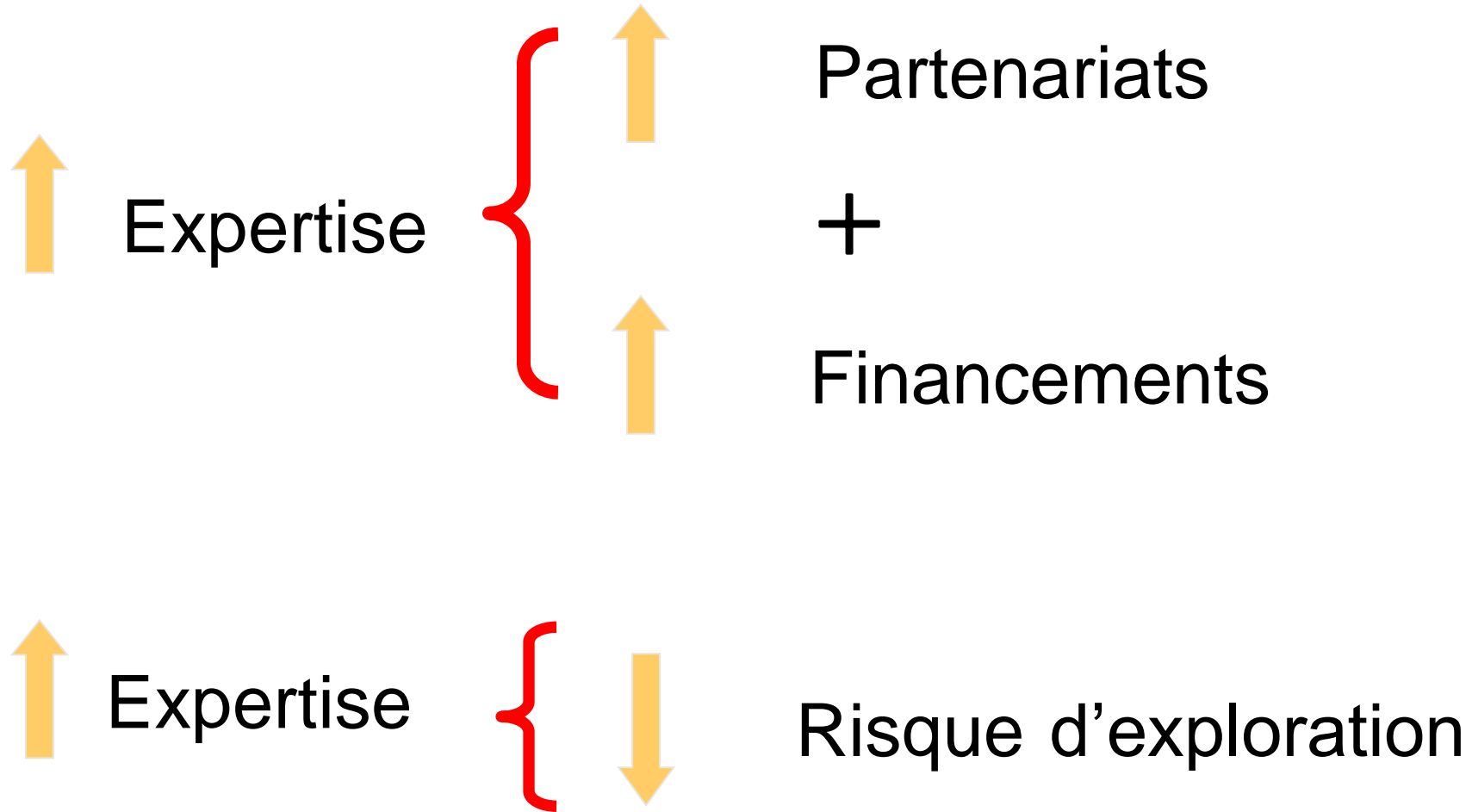
Présence à
long terme



Expertise



Expertise



↑ Chances de découverte

=

↓ Risques de l'exploration

+

Présence à long terme sur un territoire

=

DÉCOUVERTES

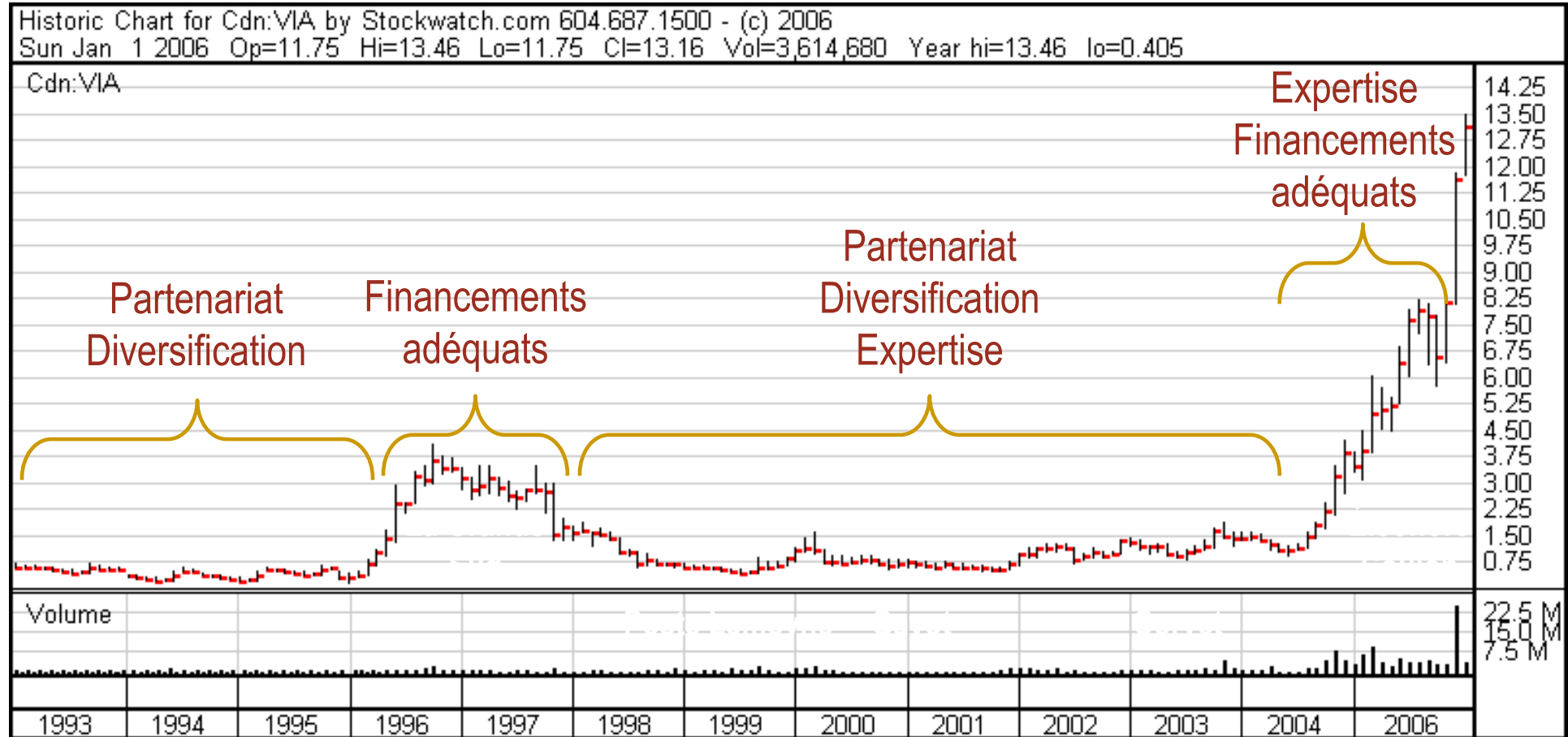


Éléonore

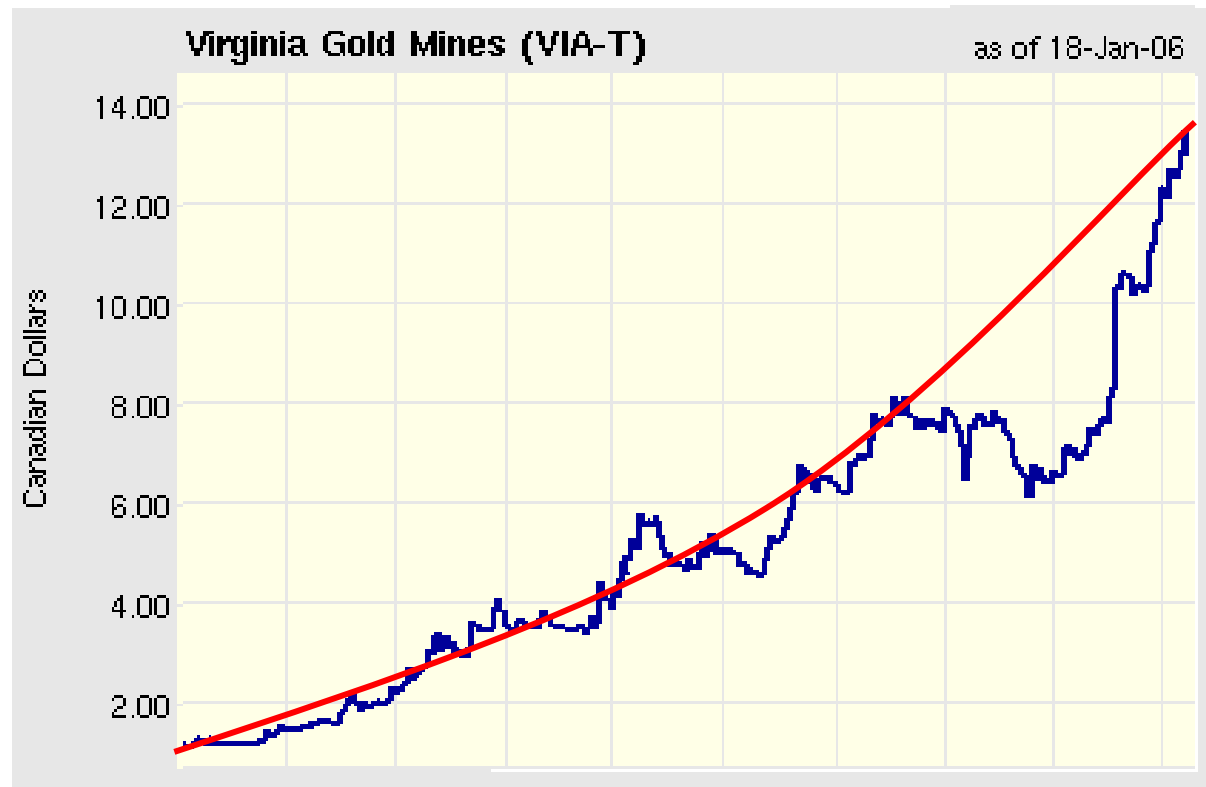
 **GOLDCORP**
ÉLÉONORE



Historique boursier vs stratégie



Découverte d'Éléonore pour Virginia



Levées de fonds de 22 M\$ dans la dernière année

Voilà pourquoi on investit dans les Juniors



Ce qu'un investisseur recherche

- Limité le plus possible les risques
 - Focalisation
 - Expertise
 - Partenariats
 - Diversification (mais pas trop)
 - Saine santé financière = pérennité
- Ultimentement: entrée de fonds en continu (redevances)



Éléonore

- “*A GAME CHANGER*”
- Virginia
 - Génératrice de projets
 - Détentrice de redevances



Redevances

REDEVANCE SUR PRODUCTION

Éléonore (Au)
2.0-3,5 %

REDEVANCES SUR RESSOURCE

Eastmain(Au) 1 %
Apple (U) 2 %
Duncan (Fe) \$0,40 /t minerai
Tantale Erlandson (REE) 1 %

REDEVANCES SUR PROJETS D'EXPLORATION

Stabell (Au) 2 % +
Dieppe (Au) 1 m \$ > 1 m oz.
Sagar (U, Au) 1,5 %
Lac Dufault (Métaux de base) 2 %
Lac Clark (Tous les métaux) 1 %
Northbelt (Au) option d'achat 2 % NSR pour
2 M \$



Un petit mot sur Québec «promining»

Programmes d'incitatifs à l'exploration

- PSEMQ – 1991 – 1996 – Sodemex
- MRNQ – (50% remboursement) – programmes & budgets approuvés
Fin des années 90
- Accréditif – le meilleur au monde
- Remboursement crédit d'impôt – (45 % - 35 %)



Un petit mot sur Québec Inc.

- Sodemex Exploration & développement



- FTQ + fonds régionaux



- SIDEX

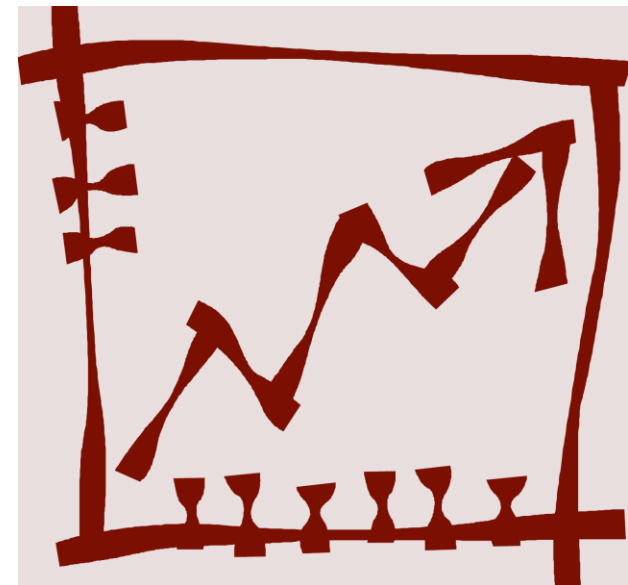


- SDBJ, Desjardins, autres



Les perspectives d'avenir

- Demande des métaux en hausse
- Croissance asiatique phénoménale
- Pénurie de géologues, ingénieurs, géophysiciens, mineurs...
- Pénurie d'entrepreneur



Demande des métaux à la hausse

- Pays émergents (1,3 milliard de personnes deviendront des citadins – besoin d’infrastructures)
- Croissance de la population mondiale
- 75 autos / 1 000 habitants en Chine vs 550 autos en Amérique du Nord
- ‘Si toute l’humanité vivait, exploitait et consommait des ressources comme le font les pays occidentaux, il faudrait 3 planètes pour la soutenir’

Harvey Mead – ancien commissaire au développement durable de Québec



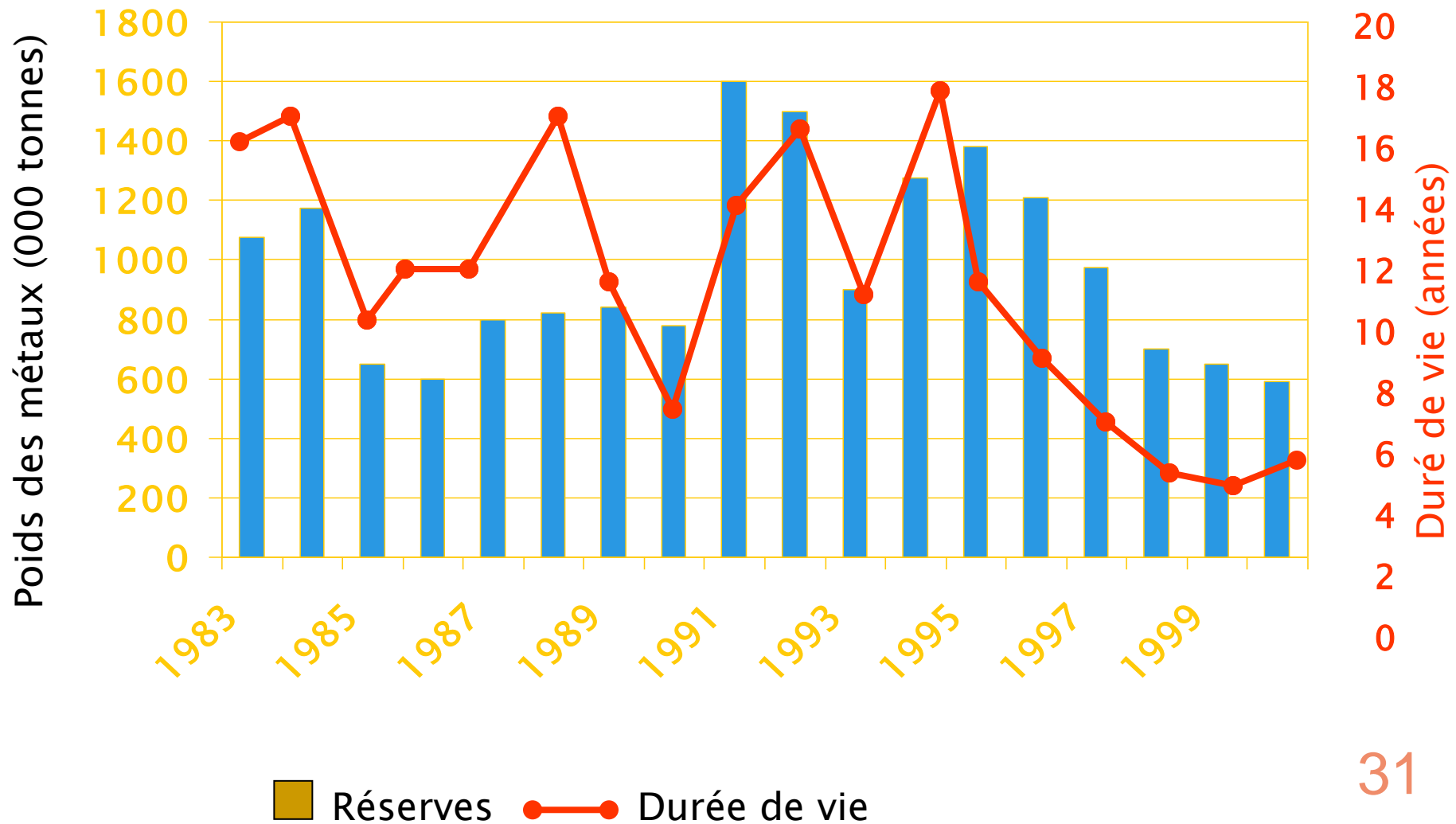
Prix des métaux devrait demeurer élevé

- On ne découvre pas assez de gros gisements pour satisfaire la demande
- Production d'or et de cuivre n'a augmenté que de 10 % depuis 2005 malgré les prix qui ont triplé
- Prend des années pour mettre en production un gisement
- Production provient de plus en plus de pays à risque

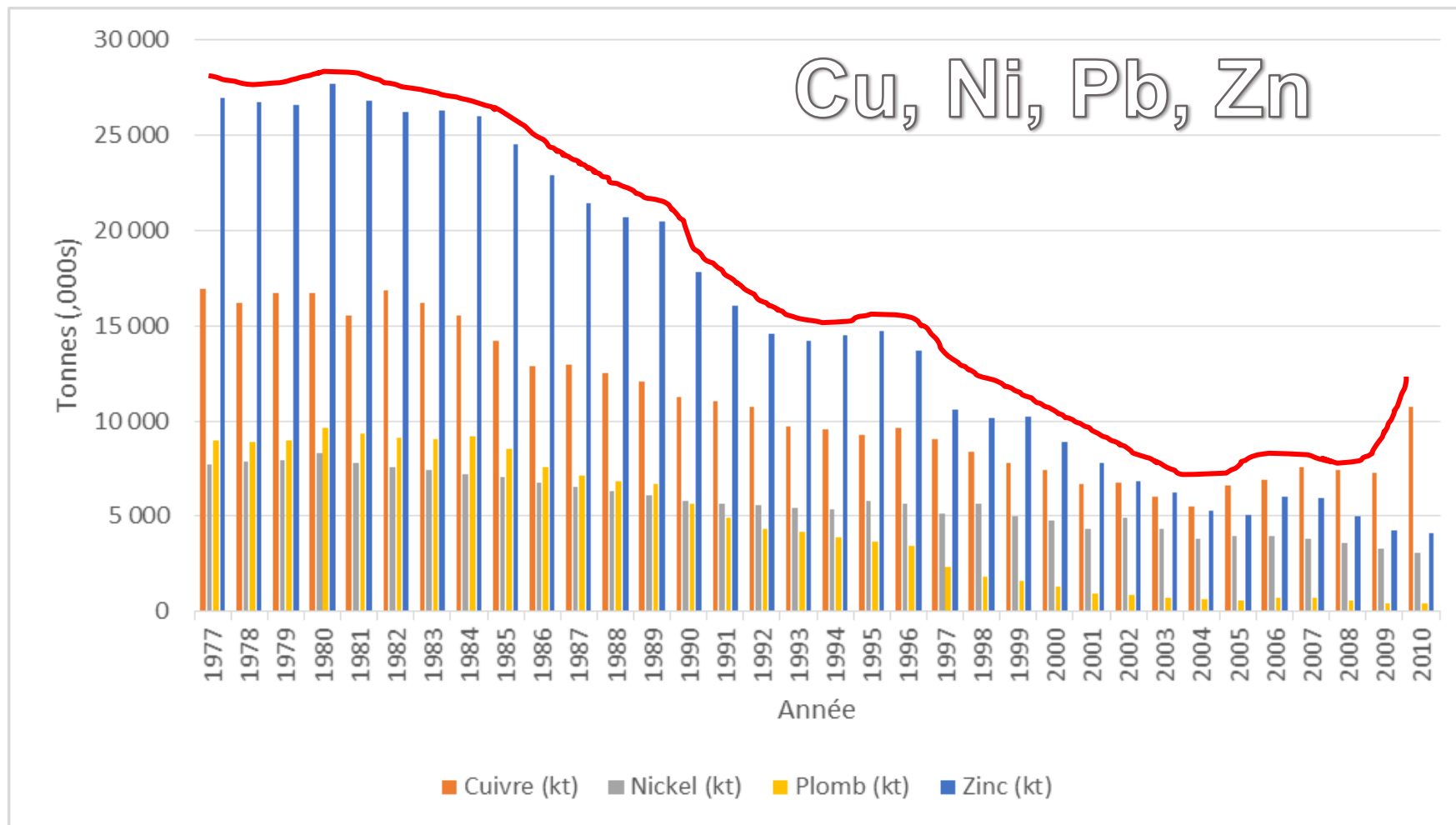


Réserves de cuivre au Québec (1983-2000)

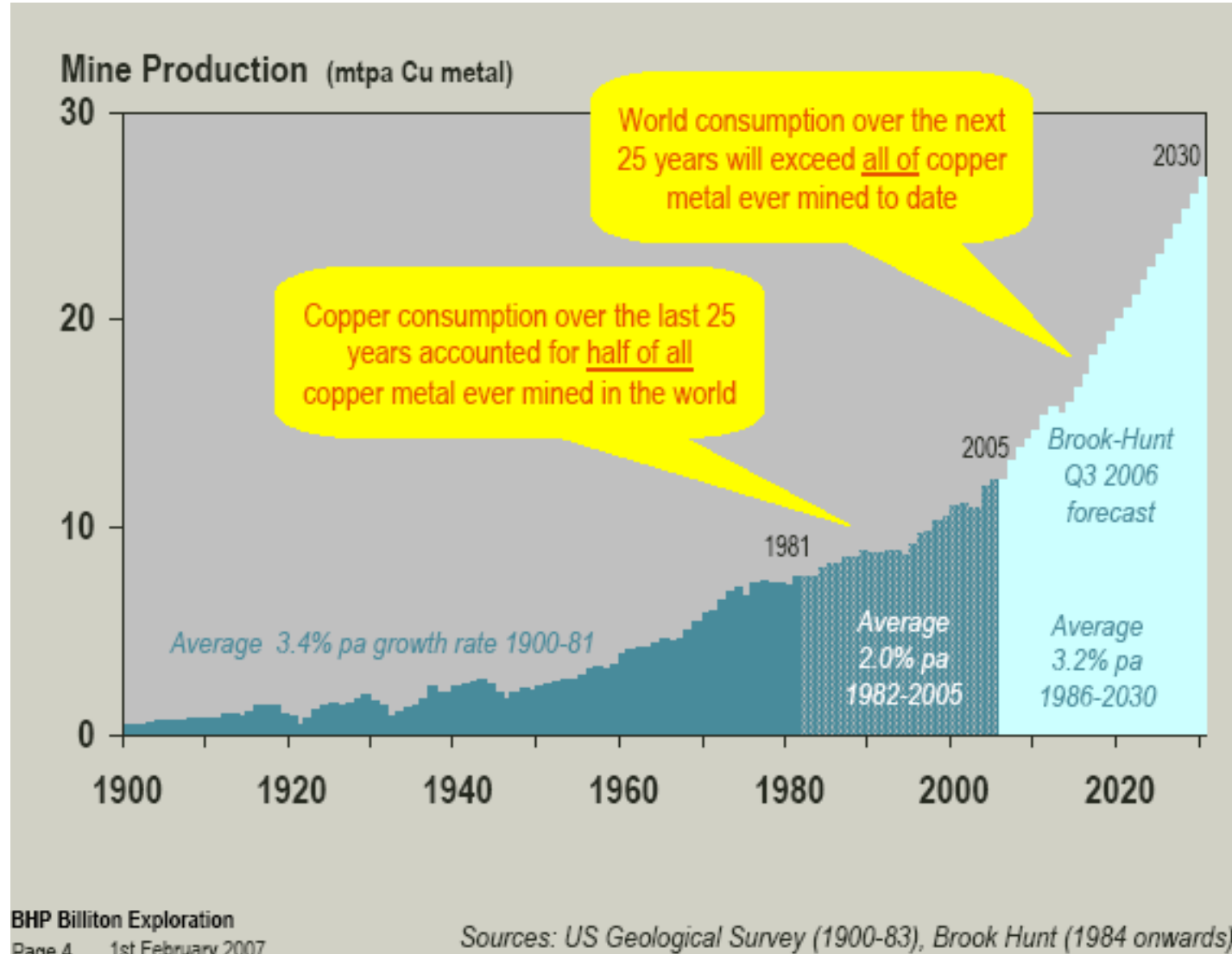
Baisse et durée de vie des réserves depuis 1995



Réserves canadiennes de minéraux sélectionnés



Perspective d'avenir exceptionnelle



Are we finding enough metal ?

- Key drivers

- Current discovery rates
- Conversion rates (not all discoveries turn into mines)
- Lag between discovery and development
- Conversion rate for Resources > Reserves
- Losses on mining
- Current and (more importantly) future demand for metal

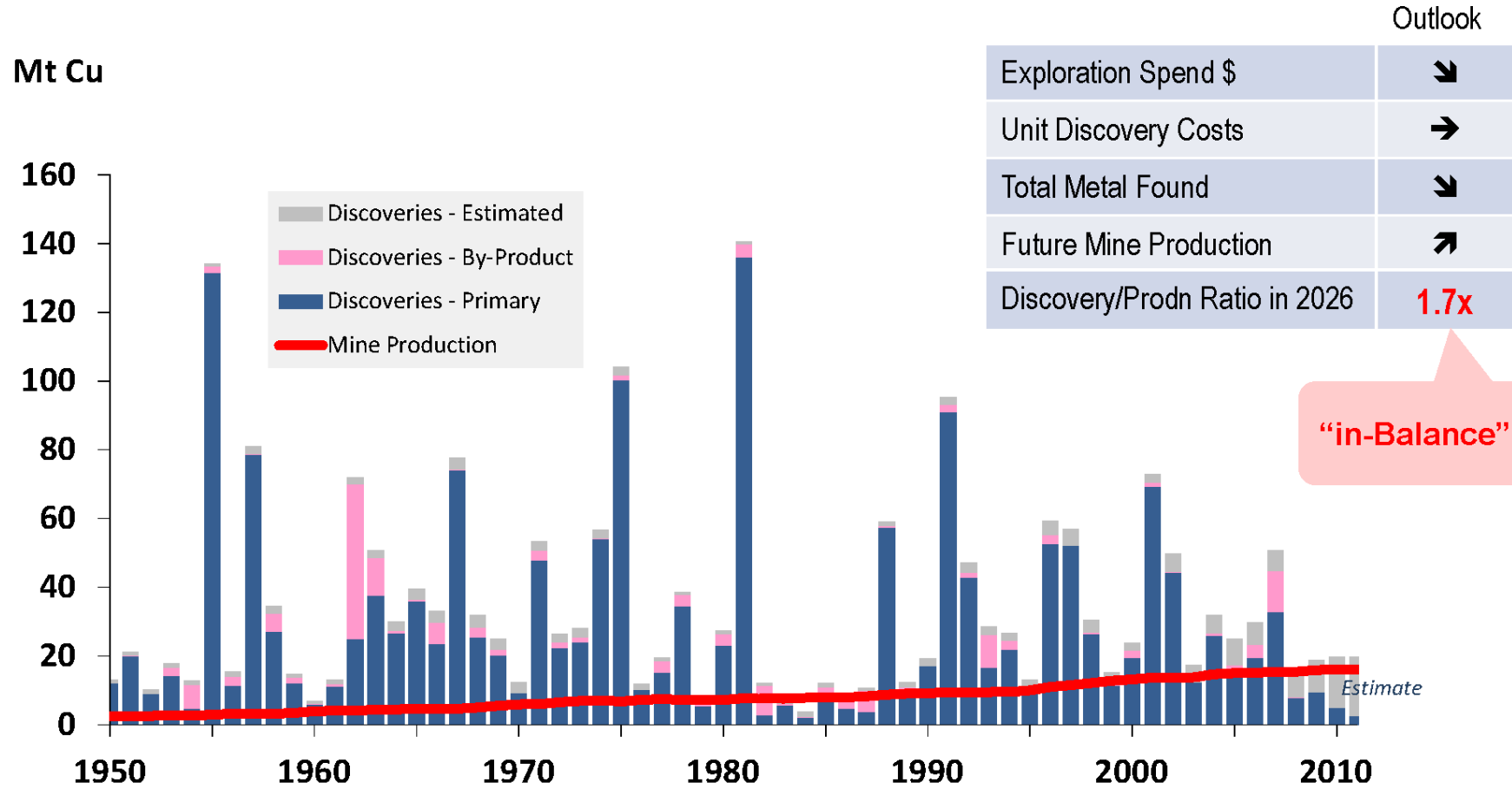
Given the long delays to convert a discovery into a mine, need to consider the future size of the market

As a rule of thumb – to be sustainable we need to find at least **2x** as much as we mine



Mining & discovery rates for copper

Amount of primary copper found and mined in the World: 1950-2011



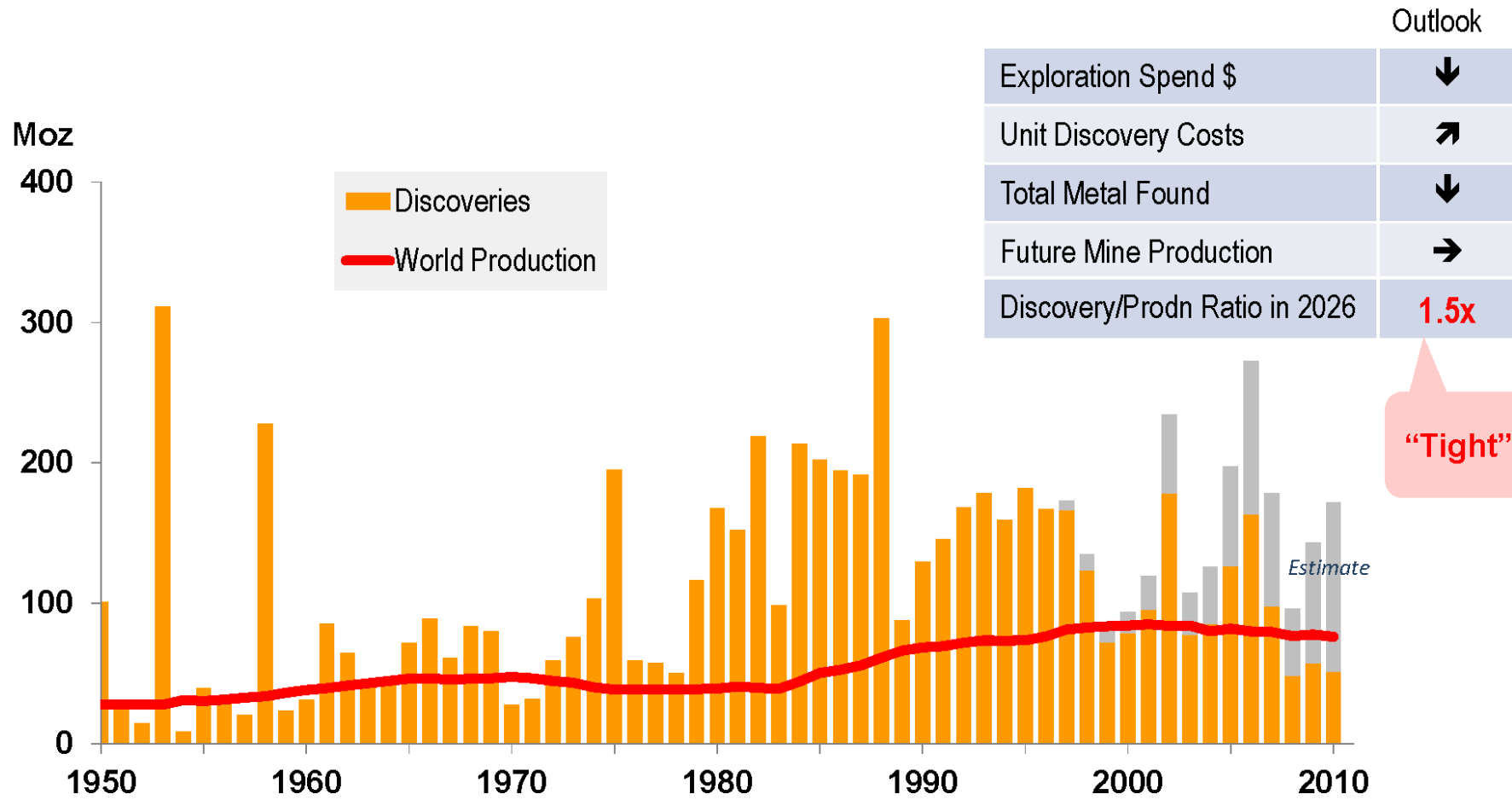
Note: By-Product metal refers to copper found in Ni, Au and Zn/Pb deposits

Source: MinEx Consulting © March 2012



Mining & discovery rates for gold

Amount of gold found and mined in the World: 1950-2010



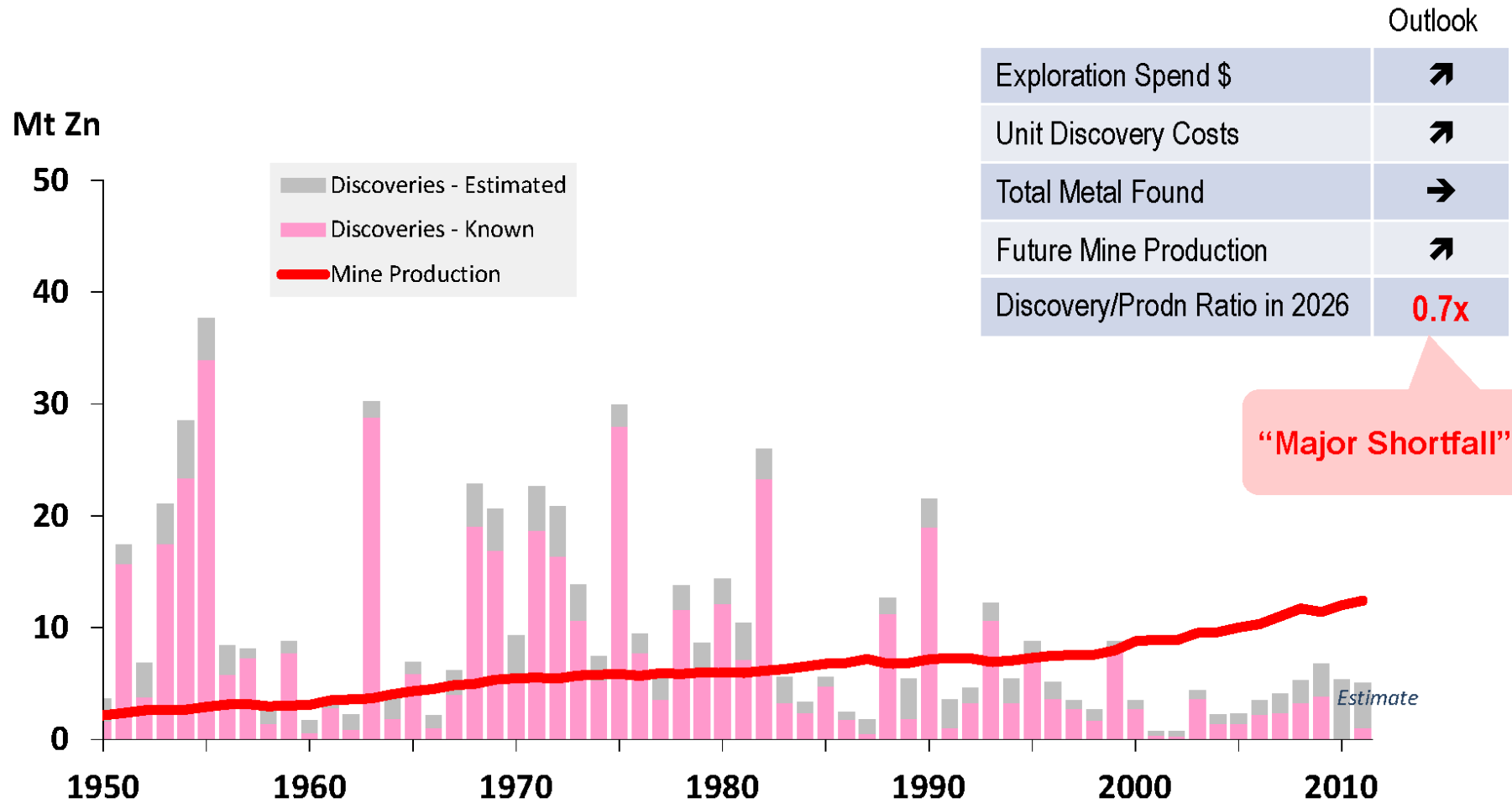
Note: Chart include minor adjustment for deposits missing from the database
Is based on discoveries > 0.1 Moz

Sources: MinEx Consulting © Nov 2011.
Production data from USGS



Mining & discovery rates for zinc

Amount of Primary Zinc found and mined in the World: 1950-2011

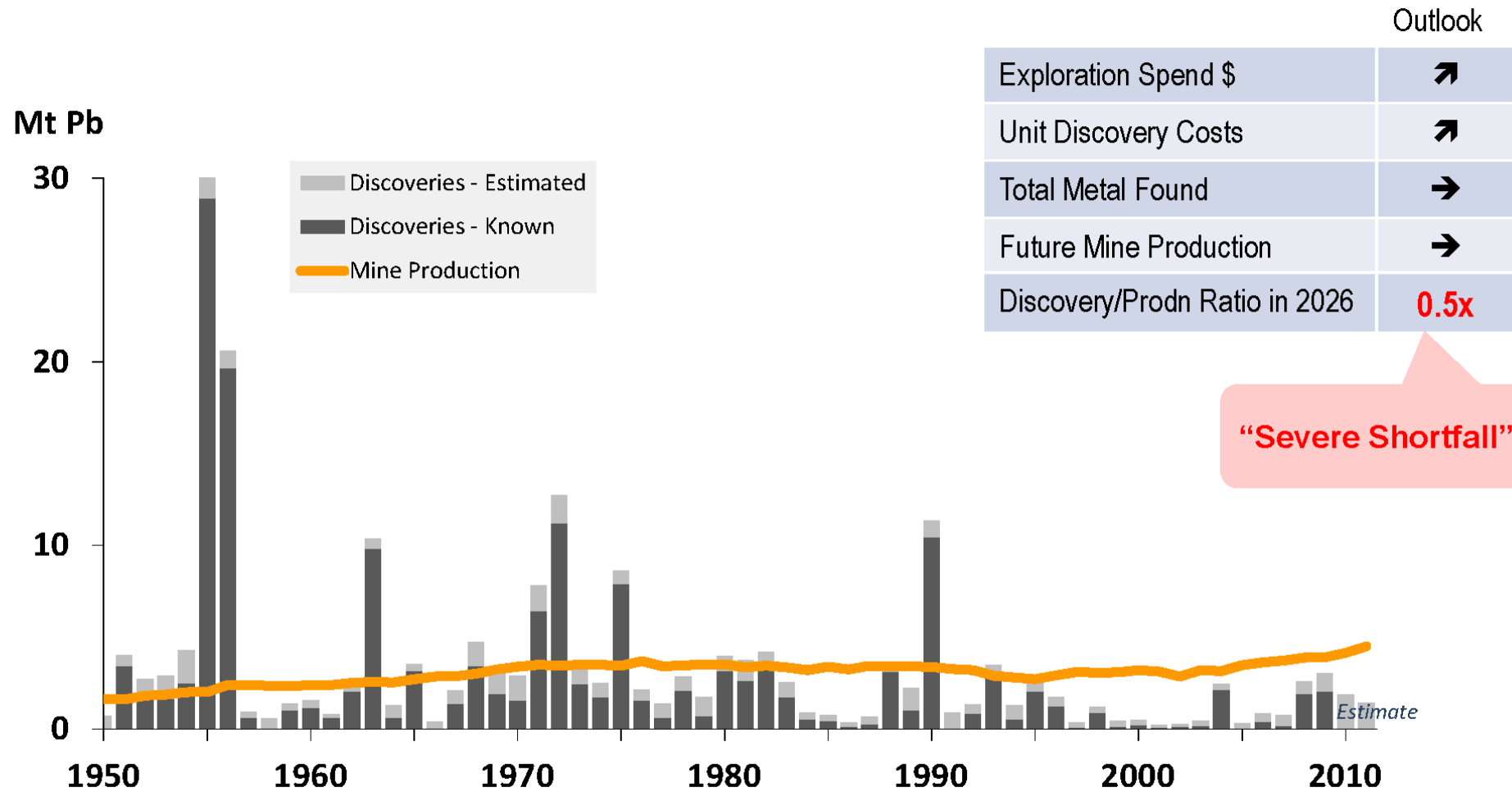


Sources: MinEx Consulting © Feb 2012
Production data from USGS



Mining & discovery rates for lead

Amount of Primary Lead found and mined in the World: 1950-2011



Sources: MinEx Consulting © Feb 2012
Production data from USGS



Chef de file de l'exploration au Québec

www.minesvirginia.com

