

# Conserver la valeur de l'actionnariat en préservant les actifs\*

Avec l'instabilité actuelle des marchés du crédit mondiaux et le resserrement des options de financement, il est devenu difficile pour les sociétés minières de mobiliser des capitaux pour leurs projets d'exploration et de mise en valeur. Cette nouvelle réalité économique est applicable même à celles qui présentent de bonnes perspectives à moyen et long terme malgré le recul des prix des produits de base.

Dans le contexte du ralentissement économique actuel, la préservation des actifs constitue une solution stratégique à court et à moyen terme qui permet aux dirigeants d'entreprise ou aux conseils d'administration de conserver la valeur de l'actionnariat. Après une évaluation des options de financement, il peut être nécessaire d'envisager une réduction rapide des activités d'exploration ou de mise en valeur. L'entreprise qui conserve des liquidités aura plus de chances de sortir indemne du ralentissement économique. D'autres solutions, tel que la vente de l'entreprise ou des partenariats stratégiques, devraient aussi être envisagées.

La présente feuille d'information traitant de diverses questions commerciales liées à la préservation des actifs, explique comment PwC peut vous aider à titre de conseiller financier indépendant, et présente des points à considérer au moment de mettre en œuvre un plan.



## Vos difficultés

- Resserrement ou non-disponibilité du crédit ou des marchés boursiers
- Difficultés liées aux prix des produits de base
- Flux de trésorerie d'exploitation négatifs
- Viabilité des projets en cours (exploration ou mise en valeur)
- Fournisseurs inquiets ou en difficulté
- Nécessité de rembourser ou de renégocier des dettes
- Possibles manquements aux clauses restrictives
- Dégradation du fonds de roulement
- Communications obligatoires au conseil d'administration, aux dirigeants, au public et à d'autres parties prenantes

## Comment nous pouvons vous aider

- Comme conseils financiers indépendants nous pouvons vous aider dans l'élaboration et la mise en œuvre d'un plan de préservation des actifs :
  - Analyse de l'état actuel de tous les projets d'exploration et de mise en valeur
  - Modélisation complète des liquidités pour comprendre l'utilisation courante du capital ainsi que les options et les éventualités
  - Examen des engagements de capitaux et des engagements liés aux projets
  - Établissement des mesures possibles de conservation de la valeur de l'actionnariat
  - Analyse de plans de réduction des coûts
  - Évaluation des avantages d'une stratégie consistant à accroître les réserves prouvées pour attirer les investisseurs ou les prêteurs par rapport à la consommation de trésorerie
  - Analyse des fournisseurs et planification connexe; soutien aux négociations
  - Analyse des prêts et des clauses restrictives, conseils sur les conditions commerciales et soutien aux négociations
  - Examen d'autres sources de financement, notamment le capital-investissement, EDC et la cession-bail
  - Évaluation de l'incidence fiscale de la réduction des dépenses
  - Rapports complets et clairs

## Les avantages

- Conservation de la valeur de l'actionnariat, des liquidités et de la valeur courante des projets d'exploration et de mise en valeur
- Réduction au minimum des investissements et dépenses à court terme liées aux projets
- Capacité de comparer les options stratégiques et d'appliquer une solution provisoire en attendant un financement permanent
- Compréhension des aspects liés aux fournisseurs et des répercussions possibles
- Compréhension immédiate des incidences actuelles ou éventuellement futures sur les clauses restrictives et les états financiers
- Communications claires et instructives avec le conseil d'administration, les dirigeants, les employés, le public et les autres parties prenantes

# Conserver la valeur de l'actionnariat en préservant les actifs

## PricewaterhouseCoopers : leader mondial en services conseils auprès du secteur minier

Nos conseillers travaillent auprès des sociétés d'exploration, de mise en valeur, de production et de services pour offrir des solutions commerciales adaptées au secteur minier. Les plus grandes sociétés minières reconnaissent la valeur que confère PwC à leur entreprise :

- PwC effectue la vérification de 45 % des sociétés du secteur minier faisant partie des 500 plus grandes entreprises du monde selon le classement du *Financial Times*.
- PwC effectue la vérification de 37 % des 40 plus grandes sociétés minières du Canada.
- PwC effectue la vérification de 23 % des 500 plus grandes sociétés minières du Canada inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX.

Les membres de notre équipe des Services-conseils possèdent une vaste expérience de travail auprès des sociétés minières, et ce, relativement à tous les aspects transactionnels, tant du point de vue de l'acheteur que du vendeur : contrôle diligent aux niveaux fiscal et opérationnel, financement, questions liées à l'évaluation, contrôle de l'exploitation et optimisation de la valeur de la transaction.

Notre équipe vous fait bénéficier de sa vaste expérience dans la préservation des actifs et bien d'autres domaines encore. Nous vous invitons à communiquer avec nous pour discuter de vos besoins :

**Russell Goodman**  
**Leader national transactions**  
514 205 5064  
russell.a.goodman@ca.pwc.com

**Jean-Guy Martin**  
**Leader services-conseils Montréal**  
514 205 5268  
jean-guy.martin@ca.pwc.com

**Nochane Rousseau**  
**Leader minier Montréal**  
514 205 5199  
nochane.rousseau@ca.pwc.com

**Christian Bourque**  
**Transactions**  
514 205 5434  
christian.bourque@ca.pwc.com

**René Albert**  
**Fiscalité**  
514 205 5077  
rene.albert@ca.pwc.com

**Martine Collins**  
**Gestion des relations clients**  
514 205 5256  
martine.collins@ca.pwc.com

[www.pwc.com/ca/fra/transactions](http://www.pwc.com/ca/fra/transactions)  
[www.pwc.com/ca/fra/mines](http://www.pwc.com/ca/fra/mines)

