

Oct.16. 2003 11:19AM SILICIUM BECANCOUR

N^o.3919 P. 2/4

Le 16 octobre 2003

Monsieur Luc Boulanger
AQCIE
1010, rue Sherbrooke O.
Bureau 1800
Montréal (Québec) H3A 2R7

**Objet : Hausse tarifaire demandée par Hydro-Québec
R-3492-2002 Phase 2**

En 1976, SKW Canada débute ses opérations comme producteur de silicium métallique et de ferrosilicium à Bécancour au cœur du Québec, SKW Trostberg AG de la République Fédérale d'Allemagne ainsi que son partenaire minoritaire, Ila Og Lilleby de Norvège, réalisant ainsi leur premier investissement à l'étranger.

L'usine de Bécancour produit du silicium métallique, du ferrosilicium et de la fumée de silice. L'évolution technologique nécessite du silicium et du ferrosilicium dans une gamme de spécifications chimiques et granulométriques de plus en plus étendue.

Le ferrosilicium entre dans la fabrication de l'acier et de la fonte alors que le silicium est utilisé dans les alumineries et dans l'industrie chimique pour la production d'organo-silicones, de cellules solaires et de semi-conducteurs. La fumée de silice est principalement un additif au béton et sert dans la composition d'isolants thermiques.

Un court extrait du SKW report de novembre 2000, une édition spéciale sur l'évolution de nos premiers propriétaires illustre bien le rôle important de l'électricité dans le choix de Bécancour pour leur première expansion à l'extérieur de l'Allemagne :

Silicium Bécancour inc. / Bécancour Silicon Inc.

6500, rue Yvon-Trudeau Bécancour (Québec) G9H 2V8

Oct.16. 2003 11:19AM SILICIUM BÉCANCOUR

Nº.3919 P. 3/4

Silicium Bécancour inc. / Bécancour Silicon Inc.***Metallurgical operations as the spearhead of internationalization***

Back in the seventies, it was mainly SKW's metallurgical operations that began expanding into foreign countries, increasingly pursuing an internationalization course. In 1974, SKW decided to build a production facility for DM 100 million at the fully developed Bécancour industrial site in the Canadian province of Quebec. The plant, logistically well located on the Saint Lawrence River, was designed for an annual production capacity of 35,000 tonnes of ferrosilicon and 25,000 tonnes of silicon metal. In 1977, Electro-Metallurgy Canada ltd. – the subsidiary was renamed SKW Canada Inc. in 1980 – brought the plant on-stream. The investment was the largest that had been made up to that time by SKW in a foreign country. The Management Board was helped in its decision to invest in Canada by the fact that the electricity required for the energy-intensive production process was available from the nearby Hydro Quebec power plant at a very reasonable price.

L'implantation d'usines pour la production de silicium a toujours été basée et c'est notre cas sur l'hydroélectricité. Le Québec devrait être un endroit privilégié à travers le monde en raison de la production à 95% hydroélectrique et la proximité du plus grand marché mondial pour le silicium (USA).

En 1999, l'usine de SKW Canada change de propriétaire et devient Silicium Bécancour Inc. Notre propriétaire est un fond d'investissement avec ses bureaux à Philadelphie, le Safeguard International Fund L.P. (www.safeguardintl.com). En raison de cette acquisition par endettement et de la nature d'un fond d'investissement, il est encore plus important que par le passé que l'usine de Bécancour soit rentable et génère à l'interne les montants requis pour le maintien en bon état des installations, le remboursement de la dette, et les investissements requis pour diminuer les coûts d'opération et assurer le respect des différentes normes gouvernementales.

L'électricité représente actuellement plus de 30% de nos coûts de production. Depuis 1998, début du gel tarifaire, nos autres coûts à l'exception de l'électricité sont en diminution en raison d'améliorations technologiques et de la compétition entre différents fournisseurs. Il nous apparaît cependant impossible de réaliser encore une fois ce tour de force en 2004 et diminuer l'impact direct sur notre rentabilité d'une augmentation des coûts d'électricité.

Nous sommes à la dernière année de notre période de transition vers le tarif "L" et une augmentation de nos coûts d'électricité de 4.9% est déjà prévue pour janvier 2004. Les deux augmentations successives de 3% demandées par Hydro-Québec constituent un choc tarifaire important et auraient pour résultat, si acceptées intégralement, une augmentation de plus de 11% de nos coûts d'électricité en avril 2004 par rapport à la situation actuelle.

Oct.16. 2003 11:20AM SILICIUM BECANCOUR

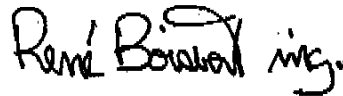
N^o.3919 P. 4/4**Silicium Bécancour inc. / Bécancour Silicon Inc.**

Cette hausse survient de plus à un des pires moments de notre histoire en raison de la chute du dollar US et de notre fragilité financière. Cette augmentation de plus de \$2M de nos coûts d'électricité nous amèneraient en situation de déficit en 2004 et met en péril la seule usine de production de silicium au Canada et une des dernières encore en opération en Amérique du Nord.

Malgré le fait que nous soyons une des usines les plus performantes au monde, nos tarifs d'électricité actuels se classent dans le 3^e quartile des usines comparables selon les études du CRU familières à Hydro-Québec. Notre compétition est mondiale : Chine, Brésil, Norvège, Afrique du Sud, Australie et possède des avantages certains dans la plupart des cas pour le coût de la main d'œuvre, la protection de l'environnement, les matières premières.

La capacité de production de l'usine de Bécancour représente plus de 5% de la capacité totale du monde occidental et nous situe dans les 5 plus importants producteurs au monde.

RB/jd



René Boisvert, ing.
Vice-président – Opérations & Technologie