



1971
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

URANIUM CANADA, LIMITED/LIMITÉE

1971 ANNUAL REPORT
Uranium Canada, Limited

PRESIDENT'S LETTER

The Honourable Donald S. Macdonald,
Minister of Energy, Mines and Resources,
Ottawa, Ontario.

Sir,

On behalf of the Board of Directors, I have the honour to submit the first Annual Report of Uranium Canada, Limited for the year ended December 31, 1971.

Although Uranium Canada, Limited was incorporated only on June 21, 1971, its creation reflects the continued interest which the federal government has had since the inception of the Canadian uranium industry in the early 1940's. The earlier industry was faced with problems of achieving production quickly to meet an almost insatiable demand in a short time. The industry to-day is faced with the problem of maintaining an operating core to be able to take advantage of the opportunities of the future.

The federal government has had a prominent role in maintaining this core—initially through two successive stockpiling arrangements over the period 1963 to 1970 and in 1971, by way of a joint venture stockpiling program until 1974 with Denison Mines Limited. Most importantly, these programs guaranteed the security of the workers in Elliot Lake, Canada's major uranium mining camp, until the full force of long-term contracts is sufficient to ensure continuity.

The role of Uranium Canada, Limited is to hold title to the Crown's share of the joint venture uranium stockpile and act on behalf of the federal government in the acquisition and sale of this uranium. Denison Mines Limited is to act as the sales agent for joint venture uranium. Uranium Canada, Limited has been authorized also to act as sales agent for the general government uranium stockpile purchased in the 1963-1970 period. With regard to the sale of these uranium stockpiles, we are in the process of settlement of agreements which could see the whole of the joint venture material and some additional quantities from the general stockpile being sold to Spanish utilities over the period 1972 to 1977.

Canada's uranium industry rests on three essential and compatible conditions. The first condition is that minerals must occur in quantities sufficient for development. Canada is richly endowed with uranium minerals and our established resources constitute a large proportion of known reserves in the world. Furthermore, geologically, the potential for finding additional uranium is very good. The second condition is to possess the necessary skills and capabilities to find, develop and produce uranium from our resources. The Canadian industry has demonstrated these skills and capabilities admirably from the early 1940's to the present. The third condition is a need for the mineral product; that is, a

RAPPORT ANNUEL 1971
Uranium Canada, Limitée

LETTRE DU PRÉSIDENT

L'honorable Donald S. Macdonald
Ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai l'honneur de vous présenter le premier rapport annuel de l'Uranium Canada, Limitée pour l'exercice clos au 31 décembre 1971.

Bien que l'Uranium Canada, Limitée n'ait été constituée en société que le 21 juin 1971, sa création reflète l'intérêt continu du gouvernement fédéral à l'industrie canadienne de l'uranium depuis ses origines, vers le début des années 1940. Cette industrie, placée au préalable devant la réalisation d'une production rapide pour répondre à une demande quasi insatiable dans un bref laps de temps, doit aujourd'hui résoudre le problème du maintien d'un noyau d'exploitation afin de pouvoir tirer parti des possibilités futures.

Le gouvernement fédéral a joué un rôle de premier plan dans le maintien de ce noyau en concluant deux accords successifs de stockage au cours de la période de 1963 à 1970 et en établissant en 1971 avec la Denison Mines Ltd. un programme de stockage valable jusqu'en 1974. De première importance, ces programmes ont assuré la sécurité des travailleurs d'Elliot Lake, principal centre d'extraction d'uranium au Canada, jusqu'à ce que le volume des commandes à long terme soit suffisant pour assurer la continuité des exploitations.

Le rôle de l'Uranium Canada, Limitée consiste à détenir les titres de la participation de la Couronne dans le programme mixte de stockage d'uranium et à agir au nom du gouvernement fédéral dans l'achat et la vente de cet uranium. La Denison Mines Limited doit agir en qualité d'agent de ventes de l'uranium stocké dans le cadre de ce programme. L'Uranium Canada, Limitée a également été autorisée à agir en qualité d'agent de ventes de l'uranium entreposé de 1963 à 1970 dans le cadre du programme gouvernemental de stockage. En ce qui concerne la vente de ces stocks d'uranium, nous négocions présentement des ententes aux termes desquelles l'ensemble des stocks du programme conjoint et certaines quantités additionnelles prélevées sur les réserves gouvernementales pourraient être vendus à des services d'utilité publique d'Espagne au cours de la période de 1972 à 1977.

L'industrie canadienne de l'uranium repose sur trois conditions essentielles et compatibles. La première exige des gisements de minéraux suffisamment riches pour être mis en valeur. Le Canada détient de nombreux minéraux uranifères et nos ressources établies constituent un pourcentage élevé des réserves connues dans le monde. Dans une optique géologique, il possède en outre d'excellentes possibilités de nouvelles découvertes d'uranium. La deuxième condition est de posséder les connais-

market is available or can be usefully developed. The last condition is the problem of the present era. The longer term outlook is excellent but it is the demand dichotomy between now and the future that the industry has to deal with. It is in this area of concern that Uranium Canada, Limited hopes to be able to make a beneficial contribution.

Canada's production in 1971 was about 5,000 tons of U_3O_8 , but commercial sales required only three-quarters of this output. Perhaps it should be of concern that Canada's position in the world uranium context in recent times has fallen in terms of both production and reserves. For example, in the peak year of world production, 1959, a total of 43,000 tons of U_3O_8 was produced, of which Canada accounted for almost 16,000 tons or about 37 per cent. In 1971, Canada's production accounted for only about 20 per cent of world output. So far as uranium reserves are concerned, as late as 1965 when Canada participated in an OECD-IAEA study on world uranium, Canada stood first with almost 33 per cent of the total world reserves available at prices up to \$10 per lb of U_3O_8 . The latest OECD-IAEA published study in September 1970, placed Canada's reserves in second place. Considering the results of exploratory work in other nations, such as South Africa and Australia—while similar work in Canada has been unfortunately minimal—there is little doubt that our available reserves would put us now in third place.

Measured against Canada's declining potential, demand is expected to rise precipitously towards the end of this decade, and in order that Canada continue to be an important factor in world uranium affairs, the present nucleus of Canada's uranium industry will have to not only expand to its potential to about 13,000 tons of U_3O_8 , which our known reserves might logically reach given reasonable market prices, but the essential exploration to support the expected expanding industry will have to be undertaken at the earliest opportunity. I hope that in future reports I will be able to report progress towards these desirable goals.

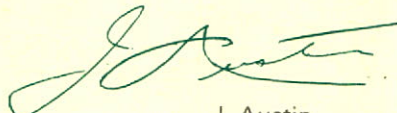
sances et les capacités indispensables à la découverte, à la mise en valeur de nos ressources d'uranium et à la production. L'industrie canadienne a démontré depuis le début des années 1940 jusqu'à présent qu'elle possédait ces connaissances et capacités. La troisième condition réside dans le besoin du produit minéral, c'est-à-dire l'existence d'un marché ou la possibilité d'en développer un. Cette dernière condition constitue le problème présent. Les perspectives à long terme sont excellentes, mais l'industrie doit affronter les difficultés que pose l'écart entre la demande actuelle et la demande future. C'est dans ce domaine que l'Uranium Canada, Limitée espère apporter une contribution utile.

La production d'uranium au Canada en 1971 s'est élevée à environ 5,000 tonnes d' U_3O_8 , mais les ventes commerciales n'ont absorbé que les trois quarts de ce volume. Il serait peut-être utile de mentionner que la position du Canada parmi les producteurs mondiaux d'uranium a marqué récemment un recul tant en production que dans le volume des réserves. Par exemple, lorsqu'en 1959, la production mondiale a atteint une pointe de 43,000 tonnes d' U_3O_8 , près de 16,000 tonnes ou environ 37 p. 100 étaient d'extraction canadienne. En 1971, la production canadienne n'a constitué qu'environ 20 p. 100 de la production mondiale. Sous le rapport des réserves d'uranium, le Canada, lors de sa participation en 1965 à une étude conjointe OCDE-AIEA sur la situation mondiale de l'uranium, venait au premier rang et possédait près de 33 p. 100 des réserves totales disponibles dans le monde, à des prix allant jusqu'à \$10 la livre d' U_3O_8 . Dans la plus récente étude conjointe publiée en septembre 1970 par ces deux organismes, les réserves canadiennes venaient en deuxième place. En considérant les résultats de l'exploration effectuée en d'autres pays, notamment en Afrique du Sud et en Australie, tandis que ces travaux au Canada étaient réduits à un minimum regrettable, il reste douteux que nos réserves disponibles nous obtiendraient maintenant le troisième rang.

A l'inverse du potentiel canadien en régression, la demande devrait monter en flèche vers la fin de la présente décennie et, afin que le Canada demeure une entité importante dans l'industrie mondiale de l'uranium, le noyau actuel de l'industrie canadienne de l'uranium devra être non seulement développé pour atteindre son potentiel d'environ 13,000 tonnes d' U_3O_8 , ce que nos réserves connues pourraient logiquement permettre d'atteindre, si les prix du marché sont raisonnables, mais aussi d'entreprendre dès que possible les travaux d'exploration essentiels au maintien de son expansion prévue. J'espère que dans les rapports futurs je serai en mesure de vous annoncer des progrès vers la réalisation de ces objectifs souhaitables.

For the Directors,

Au nom du Conseil d'administration



J. Austin

Ottawa, Canada
June 1972.

President.

Le président

Ottawa, Canada
Juin 1972

DIRECTORS

*Jacob Austin
Deputy Minister
Department of Energy, Mines and Resources

*Gordon M. MacNabb
Assistant Deputy Minister
Energy Development
Department of Energy, Mines and Resources

Marshall A. Crowe
President
Canada Development Corporation

*Rodney de C. Grey
Assistant Deputy Minister
Department of Finance

*Jean-Paul Drolet
Assistant Deputy Minister
Mineral Development
Department of Energy, Mines and Resources

Robson G. Head
Assistant Deputy Minister
Department of Industry, Trade and Commerce

Michel Dupuy
Assistant Under-Secretary of State
Department of External Affairs

*Executive Committee Members

OFFICERS

Jacob Austin
President

Gordon M. MacNabb
Executive Vice-President

Jean-Paul Drolet
Vice-President

Rodney de C. Grey
Vice-President

C. T. Mullane
Secretary

CONSEIL D'ADMINISTRATION

*Jacob Austin
Sous-ministre
Ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources

*Gordon M. MacNabb
Sous-ministre adjoint
Exploitation de l'énergie
Ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources

Marshall A. Crowe
Président
Corporation de développement du Canada

*Rodney de C. Grey
Sous-ministre adjoint
Ministère des Finances

*Jean-Paul Drolet
Sous-ministre adjoint
Exploitation minière
Ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources

Robson G. Head
Sous-ministre adjoint
Ministère de l'Industrie et du Commerce

Michel Dupuy
Sous-secrétaire d'État
Ministère des Affaires extérieures

*Membres du comité de direction.

DIRECTION

Jacob Austin
Président

Gordon M. MacNabb
Vice-président directeur général

Jean-Paul Drolet
Vice-président

Rodney de C. Grey
Vice-président (Finances)

C.T. Mullane
Secrétaire

URANIUM CANADA, LIMITED

Uranium Canada, Limited is a Crown Company incorporated in June 1971 under the Canada Corporations Act pursuant to the Atomic Energy Control Act. It is for all its purposes an agent of Her Majesty and its powers may be exercised only as an agent of Her Majesty. The shares of the Company, with the exception of the qualifying shares of the Directors, are held by a Minister of the Crown in trust for Her Majesty.

The member of the Privy Council designated by the Governor in Council as the Minister for the purposes of the Atomic Energy Control Act is the Minister of Energy, Mines and Resources, the Honourable Donald S. Macdonald.

UCAN * is responsible to act as an agent on behalf of the federal government with respect to the acquisition and future sales of the joint stockpile of uranium concentrates established under the agreement with Denison Mines Limited, entered into as of January 1, 1971. Denison Mines Limited acts as the sales agent for the concentrates in the joint stockpile including negotiating for and endeavouring to secure contracts with customers.

UCAN also acts as the agent on behalf of the federal government for future sales from the general government stockpile.

The Corporation is a Schedule "C" agency corporation under the Financial Administration Act.

The Head Office is located at 588 Booth Street in the City of Ottawa, Ontario.

*Registered Trade Mark

URANIUM CANADA, LIMITÉE

L'Uranium Canada, Limitée est une société de la Couronne constituée en corporation en juin 1971 en vertu de la Loi sur les corporations au Canada et conformément à la Loi sur le contrôle de l'énergie atomique. Elle est à toutes ses fins un représentant de Sa Majesté et ne peut exercer ses pouvoirs qu'en cette qualité. Exception faite des actions statutaires des membres du Conseil d'administration, les actions de la société sont gardées en dépôt pour Sa Majesté par un ministre de la Couronne.

Le membre du Conseil privé nommé par le Gouverneur en conseil comme ministre aux fins de l'application de la Loi sur le contrôle de l'énergie atomique est le ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources, l'honorable Donald S. Macdonald.

L'UCAN * est chargée d'agir en qualité de représentant du gouvernement fédéral en ce qui concerne l'achat et les ventes futures des stocks en co-propriété de concentrés d'uranium constitués en vertu de l'entente conclue avec la Denison Mines Limited en date du 1^{er} janvier 1971. La Denison Mines Limited agit en qualité d'agent de ventes des concentrés de ces stocks, négocie avec les clients et tente d'obtenir des contrats.

L'UCAN agit également en qualité de représentant du gouvernement fédéral en ce qui concerne les ventes futures des concentrés des réserves générales du gouvernement.

L'UCAN est une société de la Couronne inscrite à l'annexe C de la Loi sur l'administration financière.

Son siège social est situé au 588, rue Booth à Ottawa.

*Marque déposée.

URANIUM CANADA, LIMITED

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

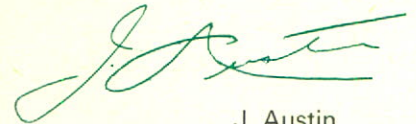
BALANCE SHEET as at December 31, 1971

ASSETS

	<u>1971</u>
Interest in joint stockpile of uranium concentrates, at cost (Exhibit A)	\$9,318,967
	<u>\$9,318,967</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Approved on behalf of the Board:



J. Austin
Director



G. M. MacNabb
Director

LIABILITIES

	<u>1971</u>
Accounts payable	\$ 53,428
Contractor's holdbacks	96,161
Proprietary equity of Canada:	
Capital stock—	
Authorized and	
issued—	
1,000 shares	
of no par value	\$ 9
Advances from	
Canada	9,169,369
	<u>9,169,378</u>
	<u>\$9,318,967</u>

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Expense and have reported thereon under date of June 20th/72 to the Minister of Energy, Mines and Resources.

A. M. Henderson
Auditor General of Canada

URANIUM CANADA, LIMITED

Statement of Expense for the period from the date of inception on June 21, 1971 to December 31, 1971

Expense—

Purchase of uranium concentrates	\$9,149,091
Storage, weighing and sampling	143,244
Freight	26,001
Miscellaneous	631
	<u>\$9,318,967</u>

Exhibit A

URANIUM CANADA, LIMITED

Statement of Joint Uranium Stockpile for the period from the date of inception on June 21, 1971 to December 31, 1971

	<u>Quantity in lbs.</u>
Acquisitions—	
Shipments received	2,000,124
Adjustments after final determination of weights	<u>5,543</u>
Stockpile at December 31, 1971	<u>2,005,667</u>

URANIUM CANADA, LIMITÉE

(Société constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes)

BILAN au 31 décembre 1971


ACTIF

1971

Intérêt dans un stock conjoint de concentrés d'uranium, au prix coûtant	\$9,318,967
	<u>\$9,318,967</u>

Les notes apportées au présent état font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom du Conseil d'administration:



J. Austin
Administrateur



G. M. MacNabb
Administrateur

PASSIF

1971

Comptes		\$ 53,428
Retenues de l'entrepreneur		96,161
Capital propre du gouvernement du Canada		
Capital—actions:		
Autorisé et émis—		
1,000 actions sans valeur au pair	\$ 9	
Avances du gouvernement du Canada	9,169,369	
		<u>9,169,378</u>
		<u>\$9,318,967</u>

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état des dépenses, et présenté mon rapport à ce sujet au ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources le 16 mars 1972.

A. M. Henderson
L'Auditeur général du Canada.

URANIUM CANADA, LIMITÉE

État des dépenses
pour la période allant du 21 juin 1971, date de la
constitution de la société, au 31 décembre 1971

Dépenses—

Achat de concentrés d'uranium	\$9,149,091
Stockage, pesage et échantillonnage	143,244
Frais de transport	26,001
Divers	<u>631</u>
	<u>\$9,318,967</u>

Pièce A

URANIUM CANADA, LIMITÉE

État des stocks conjoints d'uranium
pour la période allant du 21 juin 1971, date de la
constitution de la société, au 31 décembre 1971

Quantité en
livres

Achats—

Expéditions reçues	2,000,124
Ajustements après détermination finale des poids	<u>5,543</u>
Stocks au 31 décembre 1971	<u><u>2,005,667</u></u>

URANIUM CANADA, LIMITED

Notes to financial statements

1. The amount of \$9,318,967 is the cost to the Corporation of its 76% share in the joint stockpile of 2,005,667 lbs. of uranium concentrates.
2. An amount of \$29,500,000 has been provided by a parliamentary appropriation for the acquisition of uranium concentrates in the fiscal years 1970-71 to 1974-75 inclusive, of which \$9,169,369 has been disbursed leaving a balance of \$20,330,631 available in future years.
3. The Corporation's seven directors receive no remuneration as directors. The Corporation's five officers, of whom four are also directors, receive no remuneration as officers.
4. The Department of Energy, Mines and Resources provides administrative services to the Corporation without charge.

URANIUM CANADA, LIMITÉE

Notes relatives aux états financiers

1. La somme de \$9,318,967 constitue le montant de la participation de 76 p. 100 de la société dans les stocks conjoints de 2,005,667 livres de concentrés d'uranium.
2. Une somme de \$29,500,000 a été fournie à la suite d'une affectation de crédits par le Parlement en vue de l'achat de concentrés d'uranium au cours des exercices financiers de 1970-1971 à 1974-1975 inclusivement; de cette somme, \$9,169,369 ont été déboursés, ce qui laisse un solde de \$20,330,631 disponibles pour les années à venir.
3. Les sept membres du Conseil d'administration de la société ne reçoivent aucune rémunération en cette qualité. Les cinq membres du Comité de direction de la société, dont quatre font également partie du Conseil, ne reçoivent aucune rémunération en qualité de membres du Comité.
4. Le ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources fournit sans aucun frais les services administratifs à la société.

Ottawa, June 20, 1972.

Ottawa, le 20 juin 1972

The Honourable Donald S. Macdonald,
Minister of Energy, Mines and Resources,
Ottawa.

L'honorable Donald S. Macdonald
Ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources
Ottawa

Sir,

Monsieur le Ministre,

I have examined the accounts and records of Uranium Canada, Limited from the date of inception of the Corporation, June 21, 1971 to December 31, 1971.

J'ai examiné les comptes et les livres de l'Uranium Canada, Limitée pour la période allant du 21 juin 1971, date de la constitution de la société, au 31 décembre 1971.

Since no formal books of account were set up at the inception of the Corporation on June 21, 1971, its financial statements were prepared from the records of the Department of Energy, Mines and Resources. In response to our request, formal books of account will now be set up dating from its inception.

Vu qu'aucun livre de comptes n'a été établi lors de la constitution de la société le 21 juin 1971, ses états financiers ont été préparés à partir des livres du ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources. En réponse à notre demande, des livres de comptes officiels seront maintenant établis à compter de la date de constitution de la société.

I did not make a physical verification of the stockpile of uranium concentrates but examined the custodian's receiving reports and obtained an inventory certificate from the Corporation.

Je n'ai pas fait de vérification physique des stocks de concentrés d'uranium, mais j'ai examiné les rapports de réception du dépositaire et obtenu un certificat d'inventaire de la société.

In compliance with the requirements of section 77 of the Financial Administration Act, and subject to the foregoing, I report that, in my opinion:

Me conformant aux prescriptions de l'article 77 de la Loi sur l'administration financière et sous réserve de ce qui précède, je déclare qu'à mon avis;

(a) the financial statements of the Corporation

a) les états financiers de la société

(i) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the period; and

i) sous le rapport du bilan, donnent une idée exacte et juste de l'état des affaires de la société au terme de l'exercice financier, et

(ii) in the case of the statement of expense, give a true and fair view of the expense of the Corporation for the period; and

ii) sous le rapport des dépenses, donnent une idée exacte et juste des dépenses de la société pour l'exercice financier, et

(b) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

b) les opérations de la société, dont j'ai eu connaissance, étaient dans le cadre de ses pouvoirs, tels qu'ils sont définis dans la Loi sur l'administration financière et toute autre loi applicable à la société.

Yours faithfully

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments distingués.

A. M. Henderson

Auditor General of Canada.

L'auditeur général du Canada

BACKGROUND

Although the utilization of uranium in nuclear power reactors continued to grow rapidly in 1971, there was a large excess of production over demand in the Western World. In addition, to this over-production there was substantial quantities of uranium available for sale from stockpiles accumulated from earlier years. Nevertheless, with uranium requirements doubling every five years, the cumulative demand should overtake the available supply in less than a decade. Hence, in the 1980's and beyond, the uranium price is expected to climb in response to the mounting appetites of the electric utilities. For the present, however, the over-supply situation has created severe problems in many mining communities and these problems have led in turn to the involvement of governments.

The Canadian uranium industry is an example of one that has suffered. It grew very rapidly during the boom of the 1950's until 1959 when United States and Britain decided not to take up options to purchase uranium beyond 1963. The federal government made every effort to ease the impending problems by arranging for the "stretch-out" of deliveries to foreign customers, and for the transfer of contractual commitments from high-cost producers to lower-cost, more efficient ones. Nonetheless, the industry declined dramatically in the early 1960's. By 1963 the federal government had decided to initiate a stockpiling program in an effort to retain a nucleus of production.

The first stockpile, totalling 5.4 million pounds U_3O_8 , was acquired between July 1963 and July 1964 from three companies—Denison Mines Limited, Rio Algom Mines Limited, and Canadian Faraday Corporation Limited. These companies have a first refusal right on any sales that might be proposed by the government until December 31, 1973. A second stockpile of 13.9 million pounds U_3O_8 was collected between July 1968 and July 1970 from Denison, Rio Algom, Eldorado Mining and Refining Limited, and Stanrock Uranium Mines Limited. There were no conditions on the sale of this stockpile, so the government is free to dispose of it unilaterally. The two stockpiles cost a total of \$101 million and are now referred to as the general government stockpile.

It was not until August 1966, that the first new major long-term uranium supply contract was won by a Canadian producer. Between then and December 1971, Canadian companies concluded contracts for almost 68,000 tons of U_3O_8 of which nearly 90 per cent was for the export market, primarily in Japan, Britain and West Germany. Some 6,200 tons had been delivered under these commitments by the end of 1971. Also, in 1971, development was well advanced on the Rabbit Lake, Saskatchewan, deposit being managed jointly by Gulf Minerals of Canada Limited and Uranerz Canada Limited. Once in operation in 1975, an output exceeding 2,000 tons U_3O_8 per year is expected from the Gulf-UCL operation.

HISTORIQUE

Bien que l'emploi de l'uranium dans les réacteurs nucléaires se soit encore multiplié en 1971, la production a largement excédé la demande dans les pays occidentaux. Outre cette surproduction, d'importantes quantités d'uranium entreposées au cours des années antérieures étaient disponibles pour la vente. Néanmoins, les besoins en uranium doublant tous les cinq ans, la demande cumulative devrait dépasser les approvisionnements disponibles en moins de dix ans. On prévoit donc qu'au cours des années 1980 et au-delà, le prix de l'uranium s'élèvera sous l'influence des besoins progressifs des services de production d'électricité. Actuellement, toutefois, la situation excédentaire a créé pour de nombreuses collectivités minières de graves problèmes qui ont amené l'intervention des gouvernements.

L'industrie canadienne de l'uranium est un exemple d'industries éprouvées. Elle a progressé très rapidement durant la vague de prospérité des années 1950, jusqu'en 1959, lorsque les États-Unis et la Grande-Bretagne ont refusé de prendre toute option d'achat d'uranium au-delà de 1963. Le gouvernement fédéral s'est efforcé d'alléger les problèmes imminents en réglant la question de prolongation des exportations et en transférant aux producteurs, au meilleur rendement et à prix plus bas, les contrats des producteurs au coût de production élevé. Néanmoins, l'industrie a marqué un repli dramatique au début des années 1960. En 1963, le gouvernement fédéral a décidé l'établissement d'un programme de stockage afin de tenter le maintien d'un noyau de production.

Les premiers stocks gouvernementaux, constitués de juillet 1963 à juillet 1964, totalisaient 5.4 millions de livres d' U_3O_8 achetés à trois sociétés, la Denison Mines Limited, la Rio Algom Mines Limited et la Canadian Faraday Corporation Limited. Ces sociétés ont un premier droit de refus pour toutes les ventes qui pourraient être proposées par le gouvernement jusqu'au 31 décembre 1973. De juillet 1968 à juillet 1970, un second programme de stockage a permis l'achat de 13.9 millions de livres d' U_3O_8 des sociétés Denison, Rio Algom, Eldorado Mining and Refining Limited et Stanrock Uranium Mines Limited. Les parties n'ont imposé aucune condition à la vente de ces réserves et le gouvernement demeure libre d'en disposer à son gré. Les stocks des deux programmes ont atteint un coût total de 101 millions de dollars et sont désignés sous le nom de stocks généraux du gouvernement.

Ce n'est qu'en août 1966 qu'un producteur canadien a conclu le premier nouveau contrat à long terme d'approvisionnement en uranium. Entre sa signature et décembre 1971, les sociétés canadiennes ont conclu des contrats de vente d'environ 68,000 tonnes d' U_3O_8 , dont près de 90 p. 100 étaient destinés à l'exportation, en majorité au Japon, en Grande-Bretagne et en Allemagne de l'Ouest. Dans le cadre de ces contrats, l'expédition d'environ 6,200 tonnes d' U_3O_8 était terminée à la fin de 1971. Également en 1971, les travaux de traçage étaient pas-

Nevertheless, the new supply contracts were not enough to sustain a viable mining industry, particularly in the Elliot Lake community. In mid-1970, Denison Mines Limited, planned to shut down their operation there by June 30, 1971, perhaps for as long as four years, because they had enough uranium in inventory to satisfy contracted commitments. If the mine had closed, some 800 employees would have been affected. The consequences to the community of Elliot Lake would have been particularly serious. Hence, to assist this community, a joint stockpiling program was agreed upon between the federal government and Denison on January 1, 1971. The agreement provided for the acquisition and stockpiling of 1,000 tons U_3O_8 per year for the first three years and some 177 tons in 1974, thus assuring Denison of a production level of 2,000 tons U_3O_8 per year during the period 1971 to 1974. The government was to acquire a 76 per cent ownership of the stockpile by paying Denison \$4.56 per pound U_3O_8 ; i.e. the material was to have a book value of \$6.00 per pound. A sum of \$29.5 million was voted to fund the joint stockpile under Supplementary Estimates (c) 1970-71.

The three stockpiles, two fully owned by the federal government and the third owned jointly by Canada and Denison, are stored in the warehouses of Eldorado Nuclear Limited at Port Hope, Ontario.

When the joint Canada - Denison Mines stockpile venture was being conceived, it had been contemplated that either Eldorado Nuclear or the Department of Energy, Mines and Resources might represent Canada in this venture. Eldorado was a competitor of Denison, however, and could be vying for the same markets as those which Denison might hope to exploit in selling the joint stockpile. Such a pairing of competitors did not seem desirable nor did it appear to be acceptable to either party. Furthermore, the direct involvement of a government department which might have to deal with purchasers representing other governments, could have led to unnecessary complications in arranging purchases.

Hence, the government decided to form a new Crown corporation called Uranium Canada, Limited, which would represent Canada in all commercial activities relating to the purchase, storage and sale of the joint stockpile. As an agent of the government, UCAN would act as an intermediary between the government and Denison in all day-to-day relations required by the agreement. Consequently, the government would not be involved in direct commercial transactions such as the scheduling of U_3O_8 deliveries to the stockpile, the negotiations for sale, and the implementation of repayment arrangements. Furthermore, such a Crown corporation would have the necessary flexibility to respond quickly to sales opportunities as they arise.

sablement avancés au gisement de Rabbit Lake (Saskatchewan) dont la mise en valeur est dirigée conjointement par la Gulf Minerals of Canada Limited et l'Uranerz Canada Limited. A sa mise en exploitation en 1975, la production annuelle prévue devrait excéder 2,000 tonnes d' U_3O_8 .

Cependant, le volume de vente des nouveaux contrats était insuffisant pour soutenir une industrie minière viable, notamment à la collectivité d'Elliot Lake. Au cours de l'été de 1970, la Denison Mines Limited prévoyait l'arrêt des travaux à cette mine vers le 30 juin 1971 pour une période pouvant aller jusqu'à quatre ans, du fait que ses stocks d'uranium étaient suffisants pour honorer ses contrats de vente. La fermeture de la mine aurait affecté quelque 800 employés et aurait entraîné de graves répercussions pour la collectivité d'Elliot Lake. Afin d'assister la population, le gouvernement fédéral et la Denison ont établi le 1^{er} janvier 1971 un programme conjoint de stockage. L'entente prévoyait l'achat et le stockage annuel de 1,000 tonnes d' U_3O_8 , les trois premières années du programme, et environ 177 tonnes en 1974, assurant ainsi à la Denison un niveau de production annuel de 2,000 tonnes de 1971 à 1974. Le gouvernement devait acheter une part de 76 p. 100 des stocks en versant à la Denison \$4.56 la livre d' U_3O_8 , c'est-à-dire que les concentrés devaient avoir une valeur comptable de \$6 la livre. Une somme de 29.5 millions de dollars du budget additionnel (c) de 1970-1971 a été votée pour constituer les stocks conjoints.

Les trois stocks, dont deux appartiennent à part entière au gouvernement fédéral et le troisième en co-propriété avec la Denison, sont conservés dans les entrepôts de l'Eldorado Nucléaire Limitée, à Port Hope (Ontario).

Lors de la conception de l'entreprise conjointe de stockage Canada-Denison, les parties ont envisagé la possibilité que l'Eldorado Nucléaire ou le ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources pourraient représenter le gouvernement du Canada dans l'entreprise. Mais l'Eldorado en tant que concurrent aurait pu être en rivalité avec la Denison sur les marchés où cette société pouvait espérer vendre les stocks conjoints. Un tel mariage de concurrents n'a pas semblé souhaitable ni acceptable aux parties. En outre, la participation directe d'un ministère qui pourrait avoir à traiter avec des acheteurs de d'autres gouvernements aurait pu entraîner des complications inutiles dans les négociations d'achats.

Le gouvernement a donc décidé de constituer une nouvelle société de la Couronne, appelée Uranium Canada, Limitée, pour représenter le Canada dans toutes les activités commerciales relatives à l'achat, à l'entreposage et à la vente des stocks conjoints. Représentant du gouvernement, l'UCAN agirait en qualité d'intermédiaire entre le gouvernement et la Denison dans tous les rapports courants prévus à l'accord. Le gouvernement n'interviendrait donc pas

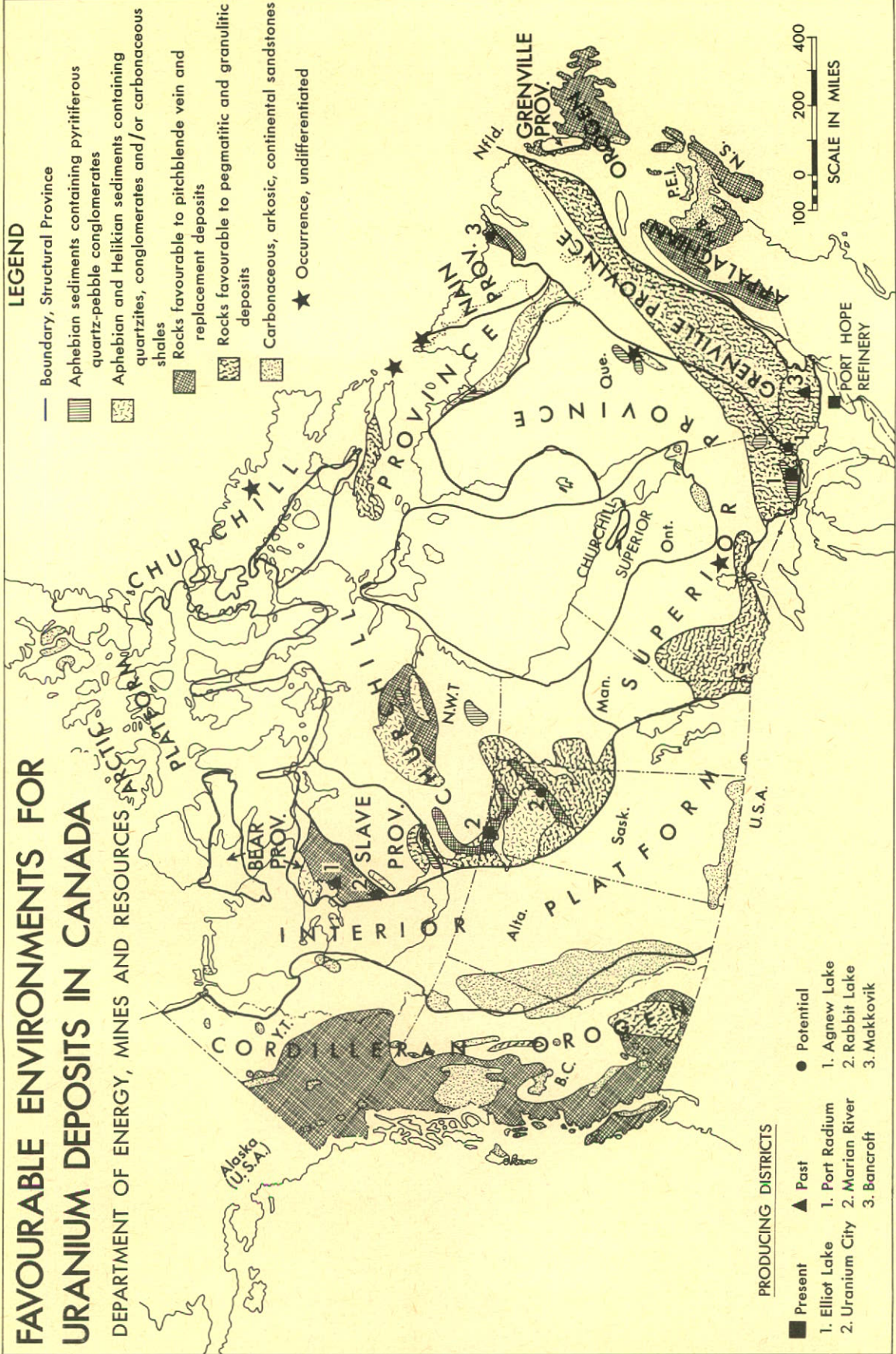
In December 1971, the role of Uranium Canada, Limited was broadened when the government decided to release up to 5 million pounds U_3O_8 from the second stockpile for sale by UCAN to Spain as part of the overall sales commitment then being negotiated by Denison Mines Limited with the Spanish. Furthermore, the government decided that the authority for the sale of any remaining amount of uranium in the general government stockpile should be transferred to UCAN so that it could act as an agent on behalf of the federal government in future disposals from the stockpile.

directement dans des transactions commerciales telles que l'établissement du calendrier de l'entreposage d' U_3O_8 , les négociations de vente et l'exécution des engagements de remboursement. Une telle société de la Couronne aurait en outre la souplesse nécessaire pour réagir rapidement suivant les circonstances favorables à la vente.

En décembre 1971, le rôle de l'Uranium Canada, Limitée a pris de l'extension lorsque le gouvernement a décidé le déblocage jusqu'à 5 millions de livres d' U_3O_8 du deuxième stock (aux fins d'une vente par l'UCAN à l'Espagne) sur l'ensemble des ventes aux termes d'un contrat négocié par la Denison Mines Limited avec ce pays. Le gouvernement a décidé en outre que la responsabilité de la vente de tout autre quantité d'uranium des stocks généraux du gouvernement devrait être confiée à l'UCAN afin que cette société puisse agir dans l'avenir comme représentant du gouvernement fédéral.

FAVOURABLE ENVIRONMENTS FOR URANIUM DEPOSITS IN CANADA

DEPARTMENT OF ENERGY, MINES AND RESOURCES (PARTIAL)

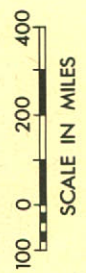


LEGEND

- Boundary, Structural Province
- ▨ Aphebian sediments containing pyritiferous quartz-pebble conglomerates
- ▩ Aphebian and Helikian sediments containing quartzites, conglomerates and/or carbonaceous shales
- ▧ Rocks favourable to pitchblende vein and replacement deposits
- ▦ Rocks favourable to pegmatitic and granulitic deposits
- ▥ Carbonaceous, arkosic, continental sandstones
- ★ Occurrence, undifferentiated

PRODUCING DISTRICTS

- Present
- ▲ Past
- Potential
- 1. Elliot Lake
- 2. Port Radium
- 3. Uranium City
- 1. Agnew Lake
- 2. Marian River
- 3. Bancroft
- 1. Agnew Lake
- 2. Rabbit Lake
- 3. Makkovik

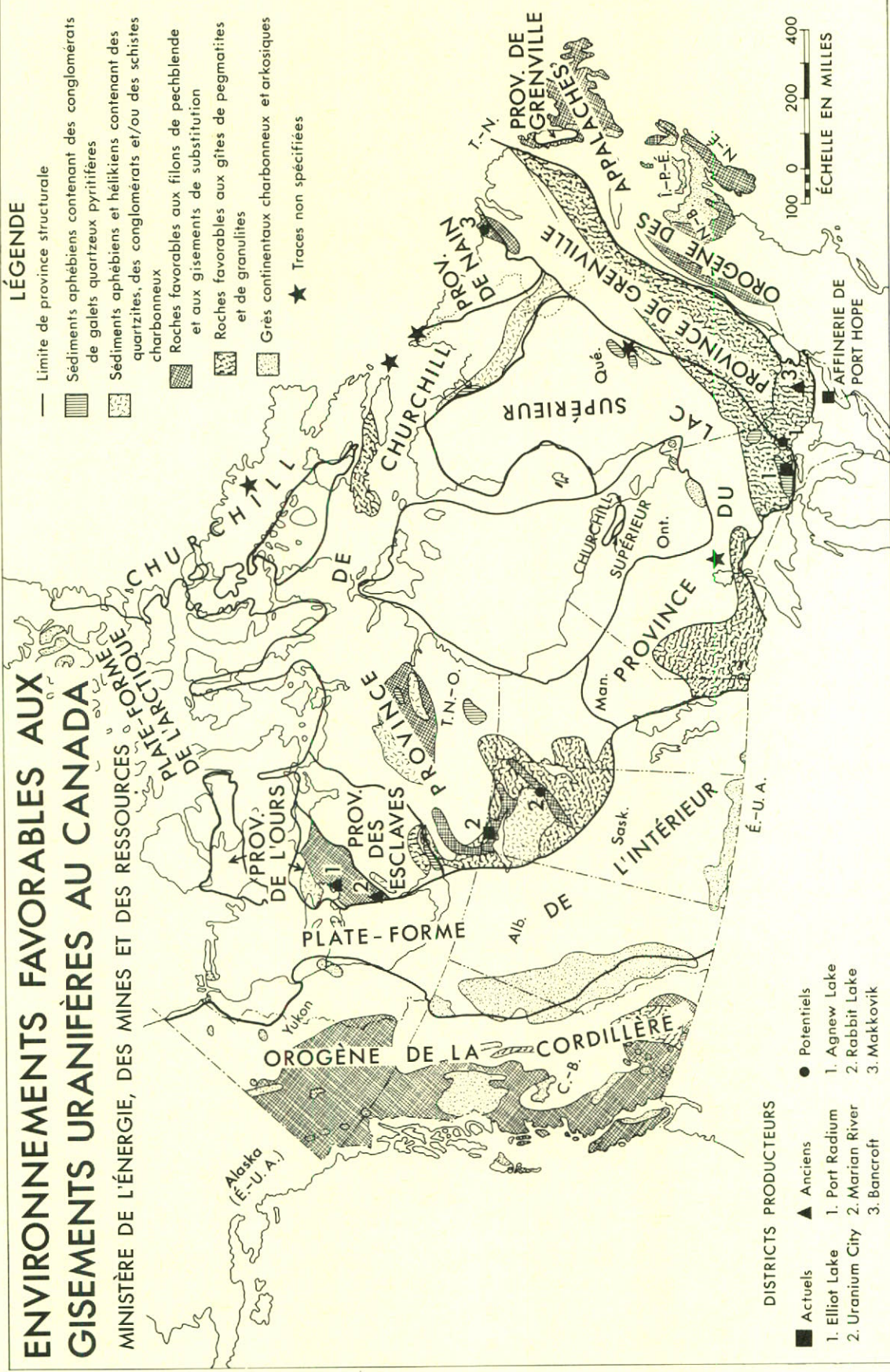


ENVIRONNEMENTS FAVORABLES AUX GISEMENTS URANIFÈRES AU CANADA

MINISTÈRE DE L'ÉNERGIE, DES MINES ET DES RESSOURCES

LÉGENDE

- Limite de province structurale
- ▨ Sédiments aphébiens contenant des conglomérats de galets quartzeux pyritifères
- ▤ Sédiments aphébiens et hélikiens contenant des quartzites, des conglomérats et/ou des schistes charbonneux
- ▥ Roches favorables aux filons de pechblende et aux gisements de substitution
- ▦ Roches favorables aux gîtes de pegmatites et de granulites
- ▧ Grès continentaux charbonneux et arkosiques
- ★ Traces non spécifiées



DISTRICTS PRODUCTEURS

- Actuels
- ▲ Anciens
- Potentiels
- 1. Elliot Lake
- 2. Uranium City
- 3. Bancroft
- 1. Agnew Lake
- 2. Rabbit Lake
- 3. Makkovik

