



C

Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited

Annual Report 1985

Société Asbestos Limitée Asbestos Corporation Limited

(Incorporated under the laws of Canada, October 6, 1925)

Directors

P.-E. AUGER, Eng., Ph. D. ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Consultant Geologist
Québec

V. BOUFFARD
Employee of the Corporation
Thetford-Mines

M. DORAIS ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Chairman
Thetford-Mines

R. A. DUGRÉ ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
President and Chief
Executive Officer
Centre québécois pour
l'informatisation de la production
Montréal

L. FERLAND
President and Chief
Executive Officer
Société minière Louvem Inc.
Val d'Or

A. JESSOP
President, Société de développement
de la Baie James
Montréal

G. A. McCAMMON ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
President and
Chief Executive Officer
Thetford-Mines

J. PAQUIN ⁽¹⁾ ⁽²⁾
Chairman of the Board
Société nationale de l'amiante
Thetford-Mines

Executive Officers

M. DORAIS
Chairman

G. A. McCAMMON
President and Chief Executive Officer

A. DULUDE
Vice-President,
Secretary & General Counsel

G. DUMAS
Vice-President,
Sales

B. KOVACS
Vice-President,
Operations

J.-M. LEBLOND
Vice-President,
Marketing

G. DOSTIE
Director,
Human Resources

N. GIROUX
Material Director

Head Office

835 Mooney Street
Thetford-Mines, Québec
Canada G6G 5S1

Subsidiary Companies

ANCHOR HOLDINGS LIMITED
(Incorporated under the laws of the
Bahama Islands, January 25, 1962)

ASBESTOS CORPORATION GmbH
(Incorporated under the laws of the
Federal Republic of Germany, July 4, 1970)

Transfer Agents and Registrar

The Royal Trust Company
Montréal, Toronto and Calgary

Auditors

Maheu Noiseux
Montréal

(1) — Member of the Finance and Audit Committee

(2) — Member of the Compensation Committee

(3) — Member of the Pension Committee

Report to Shareholders

1985 was a difficult year for the asbestos industry and for Asbestos Corporation Limited. The demand for asbestos fibre continued to decline and remains well below world productive capacity. In a market where supply greatly exceeded demand there was a continuing downward pressure on prices.

Despite the efforts taken to reduce operating costs which resulted in a reduction of \$5,066,000, the Corporation recorded a loss before income taxes and extraordinary item of \$15,135,000 in 1985 compared to \$20,201,000 in 1984.

Faced with the reduction in its financial resources the Corporation had to rely on substantial advances from the Société nationale de l'amiante. It is clear that this temporary measure is not the long-term solution required.

The repayment of the advances from the Société nationale de l'amiante, which amounted to \$21,000,000 in December 1985, is secured by a trust deed on the Corporation's fixed assets in particular. The interest payable on these advances shall be at the prime rate of the Royal Bank of Canada but shall not in any case exceed net earnings before income taxes of the Corporation for a given year.

Further to a consultants' report prepared in 1983 which dealt with the future of the Corporation, management first studied the possibility of regrouping the Corporation's activities with Bell Asbestos Mines, Ltd. Although this policy outlined the possibility of effecting substantial improvements, it was apparent that a regrouping

of the facilities of Lac d'Amiante du Québec, Ltée in Black Lake and in Thetford-Mines with those of the Corporation and of Bell Asbestos Mines, Ltd. would provide greater and more certain advantages.

Negotiations with the parties in question were undertaken and these led to the signature of a memorandum of intent in the month of June 1985. Given the complexity of the project, it was not until the month of January 1986 that the Corporation signed, subject to confirmation by its shareholders, a master agreement to permit the Corporation to continue mining operations by way of a limited partnership.

The question of health and regulations in various countries continue to be a concern. On January 23, 1986, the U.S. Environmental Protection Agency (EPA) proposed a ban on the manufacture, importation and use of asbestos in certain consumer products and the phasing out of its use in other products. The Corporation, as well as the Canadian asbestos industry, believes that the EPA proposal is contrary to the international consensus which has developed over the past years favouring a controlled use of asbestos. From this consensus, which is supported by the latest scientific and medical data, it can be concluded that with the present state of scientific knowledge and technology, the banning of asbestos has no justification. The Corporation, along with the Canadian asbestos industry which is supported by the two levels of government, intends using all means available in order to fight the EPA proposal.

Sales and markets

The decline in demand and particularly the deterioration in the price of asbestos fibre continued in 1985. Sales from the Corporation's operations in the Thetford-Mines area increased slightly. As a result of the sale of the German facilities (Nordenham), the volume of sales to clients who previously purchased from the German facilities declined.

Some producers, due to the decrease of their own markets or regulations of foreign governments encouraging exports, are becoming more aggressive on international markets and benefit from lower production costs than the Corporation.

Price decreases in 1985 were in the order of 10%. In light of a reduction in production, the Corporation hopes that prices will stabilize in the short term.

Financial results

In 1985, the Corporation sustained a loss before extraordinary item of \$15,135,000 (\$5.33 per share) compared to \$13,095,000 (\$4.62 per share) in 1984. Revenues in 1985 were \$53,647,000 compared to \$72,862,000 in 1984. The difference of \$19,215,000 results mainly from a reduction in tonnage sold and a drop in prices.

Operating expenses were \$58,208,000 compared to \$77,465,000 in 1984. Shutdown costs were \$5,585,000 compared to \$10,304,000 in 1984. Interest expense decreased by \$1,489,000 from \$7,488,000 in 1984 to \$5,999,000 in 1985. Other revenues decreased by \$1,184,000 principally due to exchange losses. In spite of the

fall in income from sales, the loss before income taxes and extraordinary item was reduced from \$20,201,000 to \$15,135,000.

An extraordinary loss in the amount of \$45,814,000 was recorded in the results for the 1985 fiscal year. The net book value of the Thetford-Mines and Asbestos Hill assets was reduced in order to reflect the fall in demand and the weakening of prices for asbestos fibre. The Asbestos Hill assets were reduced by \$20,000,000 and those of Thetford-Mines by \$25,814,000.

Financial position

In 1985, the Corporation arranged for an advance from the Société nationale de l'amiante in the amount of \$21,000,000. Funds used in operations were \$10,867,000 compared to \$15,119,000 in 1984. Additions to properties were \$756,000 and the repayment of long-term debt was \$3,100,000. Working capital which was negative in the amount of \$3,263,000 at the end of 1984 increased by \$1,951,000 in 1985 and the deficiency at year-end was \$1,312,000.

Short-term debt at year-end was \$26,927,000, a decrease of \$13,640,000. Long-term debt, including the current portion, was \$31,298,000, an increase of \$18,765,000.

Inventories decreased from \$20,765,000 to \$13,677,000, a reduction of \$7,088,000, principally due to the reduction in the book value of supplies. Properties and unamortized exploration and mine development expenditures decreased by \$44,748,000 on account of the reduction of book value of the Asbestos Hill and Thetford-Mines assets and the provision in 1985

for depreciation and amortization of exploration and development expenditures.

Ore reserves

Proven ore reserves (in thousands of tonnes) were as follows:

	December 31, 1985	December 31, 1984
King-Beaver	30,091	33,641
British Canadian	34,647	35,422
Normandie	37,012	37,012
Asbestos Hill	<u>13,160</u>	<u>13,160</u>
Total	<u>114,910</u>	<u>119,235</u>

A detailed study of operations was effected in 1984. Proven ore reserves were reduced from 197 million tonnes to 119 million tonnes to reflect current market conditions and prices.

The Corporation intends to continue the mining of the King-Beaver and British Canadian reserves where there is a total of 28.7 million tonnes of ore ready for extraction. These reserves will suffice to maintain present levels of operation for ten years. Modest development programs governed by prevailing economic conditions would result in an extension of the life of the British Canadian mine.

The Corporation will proceed with the development and the mining of the Normandie and Beaver reserves when prices and demand for fibre improve. The Asbestos Hill ore reserves would not be utilized under current economic conditions.

Operations

Operating results for the last two years are as follows:

	1985	1984
	(metric tonnes)	
Ore mined	4,070,654	2,997,670
Waste mined	4,500,844	3,984,869
Ore milled	2,318,080	2,243,735
Asbestos produced	112,154	81,870

Two of the three Thetford-Mines mills were in operation in 1985 except for a shutdown period of eight weeks at the British Canadian no. 1 mill and 15 weeks at the Normandie mill.

In 1985, the Corporation maintained underground operations and those of two open pits on the basis of five days a week, three shifts a day, whereas the two mills operated six days a week with two shifts per day.

The Corporation was able to provide the mills with richer ore thereby significantly increasing productivity and reducing costs.

Faced with declining markets, the Normandie mill and the Beaver open pit suspended their activities for an indefinite period on November 9, 1985. Operations continue at the British Canadian no. 1 complex utilizing ore from the British Canadian open pit and the King underground mine. There was no mining activity outside of the Thetford-Mines region during 1985.

Human resources

As at December 31, 1984, the Corporation employed 1,035 people compared to 620 as at the end of December 31, 1985. This total decrease of 415 people, a reduction of 40%, results from activities being spread over two shifts in the Normandie and British Canadian no. 1 mills and the suspension of activities, in November 1985, at the Normandie complex and the Beaver open pit. During the year, 254 employees availed themselves of special separation plans.

In 1985, negotiations between the Corporation and the Hourly Employees Union led to the signature of a collective agreement ending May 14,

1988. Negotiations with the Salaried Employees Union and the Constables Union are continuing.

In July 1985, the Corporation announced the appointment of Mr. Marcel Dorais, eng., as Chairman of the Board of Directors. The Corporation also

announced the appointment of Mr. George A. McCammon as President and Chief Executive Officer.

We wish to express our particular appreciation to all our employees, including those who have left, for their effort, cooperation and

understanding in this difficult period.

George A. McCammon

President and Chief Executive Officer

Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited
(Incorporated under the Canada Business Corporations Act)

**Consolidated
Balance Sheet**

ASSETS	December 31,	
	<u>1985</u>	<u>1984</u>
	(thousands of dollars)	
Current assets		
Cash	\$ 2,944	\$ 1,546
Accounts and bills receivable (note 2)	21,914	29,611
Income taxes recoverable	331	—
Inventories (notes 2 and 3)	13,677	20,765
Prepaid expenses	205	307
	<u>39,071</u>	<u>52,229</u>
Operating Mining Properties (note 4)	29,076	53,861
Non-operating Mining Properties (note 5)	7,230	27,193
Other assets, at cost	199	578
	<u>\$ 75,576</u>	<u>\$133,861</u>
 LIABILITIES		
Current liabilities		
Bank indebtedness (note 2)	\$ 26,927	\$ 40,567
Accounts payable and accrued charges	10,156	12,490
Portion of long-term debt due within one year	3,300	2,435
	<u>40,383</u>	<u>55,492</u>
Long-term debt (notes 7 and 9))	6,998	10,098
Advance from Société nationale de l'amiante (notes 8 and 9))	21,000	—
Provision for sales tax reassessments (note 10)	2,873	3,000
	<u>71,254</u>	<u>68,590</u>
Shareholders' equity		
Capital Stock —		
Preferred shares —		
Authorized and unissued —		
Unlimited shares of no par value, issuable in series		
Common shares —		
Authorized —		
Unlimited shares of no par value		
Issued: 2,837,002 shares	33,312	33,312
Retained Earnings (Deficit)	(28,990)	31,959
	<u>4,322</u>	<u>65,271</u>
Contingency (note 13)		
	<u>\$ 75,576</u>	<u>\$133,861</u>

Approved by the board

Jacques Paquin, Director

George A. McCammon, Director

Consolidated earnings and deficit

	Year ended December 31,	
	<u>1985</u>	<u>1984</u>
	(thousands of dollars)	
Sales	\$ 53,647	\$ 72,862
Cost of sales, selling and administrative expenses (note 6)	<u>58,208</u>	<u>77,465</u>
Operating loss before taking into account the undernoted items	4,561	4,603
Shutdown expenses (note 6)	5,585	10,304
Interest expenses —		
Long-term debt	2,142	1,607
Short-term debt	3,857	5,881
Other income and exchange gain or loss	<u>(1,010)</u>	<u>(2,194)</u>
Loss before income taxes and extraordinary item	15,135	20,201
Deferred income taxes	<u>—</u>	<u>7,106</u>
Loss before extraordinary item (per share: 1985 — \$5.33; 1984 — \$4.62)	15,135	13,095
Extraordinary item (note 12)	<u>45,814</u>	<u>41,365</u>
Net loss (per share: 1985 — \$21.48; 1984 — \$19.20)	60,949	54,460
Retained earnings, January 1	31,959	86,419
Retained earnings (deficit), December 31	<u>\$ (28,990)</u>	<u>\$ 31,959</u>

Consolidated changes in financial position

	Year ended December 31,	
	<u>1985</u>	<u>1984</u>
	(thousands of dollars)	
Source of funds		
Sales of assets in Nordenham	\$ —	\$ 9,450
Loan	21,000	800
Sales of other assets	101	—
	<u>21,101</u>	<u>10,250</u>
Use of funds		
Loss before extraordinary item	15,135	13,095
Items not requiring funds:		
Depreciation, depletion and amortization	(3,990)	(5,082)
Deferred income taxes	—	7,106
Decrease of other assets	<u>(278)</u>	<u>—</u>
Funds applied to operations	10,867	15,119
Addition to mining properties	756	1,288
Decrease in long-term debt	3,100	4,538
Devaluation of supplies	4,300	1,457
Reclassification of deferred income taxes	—	(913)
Decrease in the provision for sales tax reassessments	127	—
	<u>19,150</u>	<u>21,489</u>
Increase (decrease) in working capital	1,951	(11,239)
Working capital (deficiency), January 1	(3,263)	7,976
Working capital (deficiency), December 31	<u>\$ (1,312)</u>	<u>\$ (3,263)</u>

Société Asbestos Limitée

Asbestos Corporation Limited

Notes to consolidated financial statements December 31, 1985

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and subsidiaries, all of which are wholly-owned. All intercompany items and transactions are eliminated on consolidation.

Translation of foreign currencies

The Corporation follows the temporal method of translation whereby:

- monetary items of assets and liabilities are translated at the rate of exchange in effect as at the balance sheet date
- non monetary items of assets and liabilities are translated at historical exchange rate
- revenue and expense items, other than depreciation and amortization, are translated at average rates prevailing during the year
- depreciation and amortization is translated using the same rates as the assets to which they relate
- exchange gain or loss is charged to earnings

Inventories

Asbestos and supplies are stated at the lower of cost and estimated net realizable value. The cost is determined on the average cost basis.

Operating mining properties

Mining properties are stated at cost less applicable depreciation, depletion, amortization and devaluation. The provisions for depletion of mineral areas and amortization of exploration and mine development expenditures are calculated so as to write off the cost of the assets on the unit-of-production method based on the recoverable ore as estimated by Corporation management. The provision for depreciation of plant and equipment and assets under capital leases, is calculated on a straight-line basis over a period which is the shorter of the estimated useful life of the asset or of the related orebody. Devaluations are recorded whenever warranted by changes in the market for asbestos fibres.

Non-operating mining properties

The non-operating mining properties are stated at an estimated net realizable value; no depreciation is recorded during their inactive period.

2. BANK INDEBTEDNESS

The accounts receivable and inventories of the Corporation have been pledged as collateral against bank indebtedness.

3. INVENTORIES

	1985	1984
	(thousands of dollars)	
Asbestos	\$ 10,764	\$ 11,944
Supplies	2,913	8,821
	<u>\$ 13,677</u>	<u>\$ 20,765</u>

4. OPERATING MINING PROPERTIES

	Cost	Accumulated depreciation and depletion	1985 Undepre- ciated cost	1984 Undepre- ciated cost
	(thousands of dollars)			
Thetford-Mines (Québec)				
FIXED ASSETS				
Mineral areas	\$ 10,299	\$ 8,143	\$ 2,156	\$ 2,233
Plant and equipment	108,324	67,395	40,929	43,196
Properties under capital leases	5,557	2,924	2,633	3,200
	124,180	78,462	45,718	48,629
Devaluation (note 12)	—	17,000	17,000	—
	124,180	95,462	28,718	48,629
EXPLORATION AND MINE DEVELOPMENT				
Devaluation (note 12)	9,368	4,496	4,872	5,232
	—	4,514	4,514	—
	9,368	9,010	358	5,232
	<u>\$133,548</u>	<u>\$104,472</u>	<u>\$ 29,076</u>	<u>\$ 53,861</u>

5. NON-OPERATING MINING PROPERTIES

	Cost	Accumulated depreciation and depletion	1985 Undepre- ciated cost	1984 Undepre- ciated cost
	(thousands of dollars)			
Ungava (Québec)				
FIXED ASSETS				
Mining leases and plant and equipment	\$ 92,917	\$ 65,917	\$ 27,000	\$ 47,967
EXPLORATION AND MINE DEVELOPMENT	21,976	21,976	—	21,976
	114,893	87,893	27,000	69,943
Devaluation (note 12)	—	20,000	20,000	42,943
	114,893	107,893	7,000	27,000
Nordenham (Federal Republic of Germany)				
FIXED ASSETS				
Land and properties	281	51	230	193
	<u>\$115,174</u>	<u>\$107,944</u>	<u>\$ 7,230</u>	<u>\$ 27,193</u>

The undepreciated cost has been established by the management of the Corporation on the basis that these assets would eventually be sold. In the event that these assets are not sold or utilized, further devaluations will be required.

6. DEPRECIATION, DEPLETION AND AMORTIZATION

	1985	1984
	(thousands of dollars)	
Cost of sales and shut down ex- penses include the following ex- penses:		
Depreciation of properties	\$ 3,561	\$ 4,760
Depletion	69	45
Amortization of exploration and mine development	360	277
	<u>\$ 3,990</u>	<u>\$ 5,082</u>

7. LONG-TERM DEBT

	1985	1984
	(thousands of dollars)	
9¾% sinking fund debentures Series A maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements are \$1,000,000 (note 9a)	\$ 7,998	\$ 8,998
Obligations under capital leases payable \$1,929,000 annually includ- ing interest at 10% through 1986	1,800	2,735
Loan from an affiliated company, Canadian bank prime rate plus 1%, payable by quarterly equal consecu- tive instalments of \$100,000, matur- ing December 31, 1986	500	—
	<u>10,298</u>	12,553
Less: Portion due within one year	3,300	2,435
	<u>\$ 6,998</u>	<u>\$ 10,098</u>

Installments payable over the next 5 years are as follows: 1986, \$3,299,934; 1987, 1988 and 1989, \$1,000,000 per year and 1990, \$4,000,000.

8. ADVANCE FROM SOCIÉTÉ NATIONALE DE L'AMIANTE

	1985	1984
	(thousands of dollars)	
Advance, Canadian bank prime rate, no specific terms of repayment (note 9a)	<u>\$ 21,000</u>	<u>\$ —</u>

9. SUBSEQUENT EVENTS

- a) On January 31, 1986, the advance from Société nationale de l'amiante for \$21,000,000 as at December 31, 1985, has been converted to promissory notes which will only bear interest if the corporation realizes net earnings before income taxes. In such case, the annual interest payable shall be at the prime rate of the Royal Bank of Canada, but shall not in any case exceed net earnings before income taxes of the corporation for a given year. Repayment of the promissory notes is secured by a trust indenture covering mainly the fixed assets. The trust indenture also applies to repayment of the sinking fund debentures.
- b) On January 15, 1986, a master agreement was signed by the Corporation, Bell Asbestos Mines Ltd., a wholly-owned subsidiary of Société nationale de l'amiante, Camchib Mines Inc., subsidiary of Campbell Resources Ltd. and Lake Asbestos of Canada, Ltd. to carry on their operations by the way of a limited partnership. The limited partnership will have the exclusive right to mine, occupy and use the assets of the partners in the Thetford-Mines area. This master agreement is dependent upon the fulfilment of certain conditions.

10. PROVISION FOR SALES TAX REASSESSMENTS

The Corporation received sales tax reassessments and has filed a notice of objection. The Minister of Revenue of Québec has agreed to postpone the collection of the taxes until such time as a final settlement on these reassessments has been reached. It is estimated by the management of the Corporation that no disbursement will be made during the next year relative to these reassessments.

11. TAX BENEFITS AVAILABLE

The financial statements do not reflect deferred income taxes on timing differences and potential tax reductions available through the application of losses carried forward against future years earnings otherwise subject to income taxes in Canada. These losses expire as follows:

Expiry date	Federal	Provincial
	(thousands of dollars)	
1986	\$ 3,302	\$ 3,742
1987	19,729	19,729
1990	21,004	—
1991	18,541	—
1992	24,387	—
	<u>86,963</u>	<u>23,471</u>
Timing differences available for an indefinite period	11,187	1,239
	<u>\$ 98,150</u>	<u>\$ 24,710</u>

12. EXTRAORDINARY ITEM

	1985	1984
	(thousands of dollars)	
The extraordinary item occurs from:		
Devaluation of plant and equipment		
— Thetford-Mines (Québec)	\$ 17,000	\$ —
— Ungava (Québec)	20,000	39,237
Devaluation of inventories of supplies		
— Thetford-Mines (Québec)	4,300	—
— Ungava (Québec)	—	1,000
Write-off of exploration and mine development expenditures	4,514	—
Loss on sale of assets and closing of the plant of the West German subsidiary	—	1,128
	<u>\$ 45,814</u>	<u>\$ 41,365</u>

This devaluation is based on the management of the Corporation's best estimate of their current value. Their ultimate economic value will depend on developments in the markets for asbestos fibres.

13. CONTINGENCY

Numerous actions have been filed in the United States by employees, or former employees of users of asbestos, against suppliers of asbestos fibres and asbestos products, claiming impaired health as a result of long term exposure to asbestos fibres. The Corporation is named as a defendant in some of these cases, along with numerous other suppliers of asbestos fibres and manufacturers of asbestos products. The Corporation denies all liability in these actions and all the cases are being contested in the United States. In the event that an unfavorable judgment was rendered against the Corporation in the United States, this judgment could not, in the opinion of legal experts consulted, be executed against the Corporation until it had been confirmed or exemplified to by a competent court in Québec. Furthermore, the liability of the Corporation, which might ultimately result from these actions, is, in part, covered by insurance.

14. SEGMENTED INFORMATION

Industry segments: The Board of Directors has determined that the Corporation's operations represent only one industry segment comprising mining, milling and selling asbestos fibre.

Geographic segments: All the Corporation's ore is mined in Canada and all primary milling and finishing is done in three mills located in Canada. The West German operation does not itself contribute significantly to the Corporation's operating results. At the end of 1985, assets employed in Canada were \$68,320,000 (1984, \$119,803,000) and in the Federal Republic of Germany \$7,256,000 (1984, \$14,058,000). During 1985, the shipments made by the West German subsidiary represented sales of \$5,034,000 (1984, \$19,118,000).

Sales were as follows:	1985	1984
	(thousands of dollars)	
Canada	\$ 1,233	\$ 582
United States	694	1,322
Oceania	64	41
Middle East	3,584	7,675
South America	6,010	13,280
Africa	4,217	7,007
Western Europe	16,173	20,564
Asia	13,803	16,358
Comecon	7,869	6,033
	<u>\$ 53,647</u>	<u>\$ 72,862</u>

Auditors' Report

To the Shareholders of
Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited

We have examined the consolidated statements of earnings and deficit and changes in financial position of Asbestos Corporation Limited for the year ended December 31, 1985 and the consolidated balance sheet as at that date. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the results of operations and the changes in financial position of the Corporation for the year ended December 31, 1985 and its financial position at that date in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Maheu Noiseux
Chartered Accountants
Thetford Mines, January 31, 1986

Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited and Subsidiary Companies

10 Year Summary
(thousands of dollars
except where noted)

	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976
Sales	\$ 53,647	\$ 72,862	\$ 93,577	\$104,578	\$122,952	\$114,400	\$171,788	\$147,087	\$145,344	\$151,368
Income (loss) before taxes and extraordinary item	(15,135)	(20,201)	(25,871)	(26,669)	(6,477)	2,728	22,976	19,046	38,413	40,210
Income taxes	—	(7,106)	(9,611)	(11,773)	(5,105)	200	5,314	3,395	17,392	19,788
Income (loss) after taxes and extraordinary item	(60,949)	(54,460)	(20,432)	(14,896)	(1,372)	2,528	17,662	15,651	21,021	20,422
Earnings (loss) per share	(\$21.48)	(\$19.20)	(\$7.20)	(\$5.25)	(\$0.48)	\$0.89	\$6.22	\$5.51	\$7.40	\$7.19
Dividends paid	—	—	—	—	—	\$1.20	\$2.40	\$2.40	\$1.60	\$1.25
Paid to shareholders as dividends	—	—	—	—	—	3,404	6,809	6,809	4,539	3,546
Depreciation, depletion and amortization	3,990	5,082	7,359	9,220	10,084	11,144	10,736	12,202	11,594	10,772
Total assets	75,576	133,861	221,980	273,991	302,682	308,766	271,958	259,334	228,676	220,093
Paid to employees during the year	29,308	30,597	34,814	41,657	44,176	57,653	61,276	52,670	48,828	41,231
Number of employees at year-end	620	1,035	1,187	1,424	1,843	1,906	2,331	2,389	2,351	2,268
Number of common shareholders at year-end	1,065	1,160	1,317	1,554	1,712	1,926	2,092	2,150	2,280	2,640



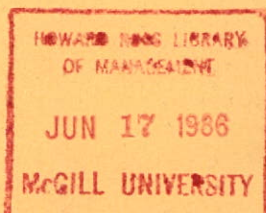
**Helping to build
a better world**

C

ASBESTOS

Société Asbestos Limitée

Rapport annuel 1985



Société Asbestos Limitée

(Constituée en vertu des lois du Canada le 6 octobre 1925)

Administrateurs

P.-E. AUGER, Ing., Ph. D. ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Géologue-conseil
Québec

V. BOUFFARD
Employé de la Société
Thetford-Mines

M. DORAIS ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Président du conseil
Thetford-Mines

R. A. DUGRÉ ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Président-directeur général
Centre québécois pour
l'informatisation de la production
Montréal

L. FERLAND
Président-directeur général
Société minière Louvem Inc.
Val d'Or

A. JESSOP
Président, Société de développement
de la Baie James
Montréal

G. A. McCAMMON ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Président et
chef de la direction
Thetford-Mines

J. PAQUIN ⁽¹⁾ ⁽²⁾
Président du conseil
Société nationale de l'amiante
Thetford-Mines

Membres de la direction

M. DORAIS
Président du conseil

G. A. McCAMMON
Président et chef de la direction

A. DULUDE
Vice-président, secrétaire
et directeur des affaires
juridiques

G. DUMAS
Vice-président, ventes

B. KOVACS
Vice-président
à l'exploitation

J.-M. LEBLOND
Vice-président, marketing

G. DOSTIE
Directeur
des ressources humaines

N. GIROUX
Directeur de l'approvisionnement

Siège social

835, rue Mooney
Thetford-Mines (Québec)
Canada G6G 5S1

Filiales

ANCHOR HOLDINGS LIMITED
(Constituée en vertu des lois
des Îles Bahamas le 25 janvier 1962)

ASBESTOS CORPORATION GmbH
(Constituée en vertu des lois
de la République Fédérale de
l'Allemagne le 4 juillet 1970)

Agents de transfert et registraire

Compagnie Trust Royal
Montréal, Toronto et Calgary

Vérificateurs

Maheu Noiseux
Montréal

(1) — Membre du comité des finances et de vérification

(2) — Membre du comité de rémunération

(3) — Membre du comité de retraite

Rapport aux actionnaires

L'année 1985 fut une année difficile pour l'industrie de l'amiante et Société Asbestos Limitée. La demande pour la fibre d'amiante a continué à diminuer et demeure bien en deçà de la capacité mondiale de production, ce qui a eu pour effet de continuer de maintenir une pression à la baisse sur les prix.

Malgré les efforts déployés pour réduire les frais d'exploitation de la Société, lesquels se sont traduits par une réduction des pertes en 1985 d'un montant de 5 066 000 \$, la Société a enregistré des pertes avant impôts et poste extraordinaire de 15 135 000 \$ en 1985 comparativement à 20 201 000 \$ en 1984.

Face à l'épuisement de ses ressources financières, la Société a dû recourir à des avances substantielles de la part de la Société nationale de l'amiante. Il est évident que l'aspect temporaire de cette mesure n'est pas la solution de redressement à long terme recherchée.

Le remboursement des avances consenties par Société nationale de l'amiante, lesquelles s'élevaient à 21 000 000 \$ en décembre 1985, est garanti par un acte de fiducie portant notamment sur les immobilisations de la Société. L'intérêt payable sur cet emprunt correspondra au taux préférentiel de la Banque Royale du Canada mais ne pourra en aucun cas dépasser les bénéfices nets avant impôts de la Société pour un exercice donné.

Suite à l'étude effectuée en 1983 par des experts-conseils qui se sont penchés sur les perspectives d'avenir de la Société, la direction

a d'abord étudié la possibilité d'un regroupement avec Les Mines d'Amiante Bell, Ltée. Bien qu'il ressorte de cette étude des perspectives d'amélioration substantielle, il appert qu'une restructuration pouvant regrouper les installations de Lac d'Amiante du Québec, Ltée situées à Black Lake et à Thetford-Mines avec celles de la Société et de Les Mines d'Amiante Bell, Ltée présente des avantages plus certains et plus grands.

Les négociations entamées avec les parties impliquées ont conduit à la signature d'un mémoire d'entente au cours du mois de juin 1985. Par la suite et compte tenu de la complexité du projet, ce n'est qu'au cours du mois de janvier 1986 que la Société a signé, sujet à confirmation par ses actionnaires, une convention principale afin de continuer ses activités minières dans le cadre d'une société en commandite.

La question de santé et la réglementation en vigueur dans les différents pays continuent d'être préoccupantes. Le 23 janvier 1986, le U.S. Environmental Protection Agency (EPA) a proposé de bannir la fabrication, l'importation et l'utilisation de l'amiante dans certains produits de consommation et de prévoir son élimination progressive dans d'autres produits. La Société et l'industrie canadienne de l'amiante sont d'avis que la proposition de l'EPA va à l'encontre du consensus international qui s'est développé au cours des dernières années en faveur de l'usage contrôlé de l'amiante. Il ressort de ce consensus qui s'appuie sur les plus récentes données scientifiques et médicales que,

dans l'état actuel des connaissances scientifiques et de la technologie, l'interdiction de l'amiante n'est pas justifiée. De concert avec l'industrie canadienne de l'amiante qui est appuyée par les deux paliers de gouvernement, la Société entend prendre tous les moyens à sa disposition pour combattre la proposition de l'EPA.

Ventes et marchés

L'affaissement de la demande et particulièrement la détérioration des prix de la fibre d'amiante se sont poursuivis d'une manière accentuée en 1985. Les ventes, provenant des opérations de la région de Thetford-Mines, ont augmenté légèrement. La vente des installations de Nordenham (Allemagne) a amené une baisse des ventes aux clients qui s'approvisionnaient à partir de l'Allemagne.

À cause de l'affaissement de leurs propres marchés ou d'impératifs de gouvernements étrangers qui favorisent l'exportation, certains producteurs deviennent de plus en plus agressifs sur les marchés internationaux alors qu'ils bénéficient de coûts de production moindres que ceux de la Société.

Dans la mesure où l'on amorcera une baisse de la production, la Société espère que les prix se stabiliseront à court terme; ceux-ci ont chuté d'environ 10% en 1985.

Résultats financiers

En 1985, la Société a subi une perte avant poste extraordinaire de 15 135 000 \$ (5,33 \$ par action) comparée à 13 095 000 \$ (4,62 \$ par action) en 1984. Les revenus de 1985 ont été de

53 647 000 \$ comparativement à 72 862 000 \$ en 1984. Cette réduction de 19 215 000 \$ résulte principalement d'une baisse du volume vendu et d'un affaissement des prix.

Les frais d'exploitation ont été de 58 208 000 \$ comparativement à 77 465 000 \$ en 1984. Les coûts de fermeture ont été de 5 585 000 \$ comparativement à 10 304 000 \$ en 1984. Les frais d'intérêt ont diminué de 1 489 000 \$ c'est-à-dire de 7 488 000 \$ en 1984 à 5 999 000 \$ en 1985. Les revenus divers ont diminué de 1 184 000 \$ principalement à cause des pertes sur change. Malgré la chute des revenus provenant des ventes, la perte avant impôts et poste extraordinaire a été réduite de 20 201 000 \$ à 15 135 000 \$.

Une perte extraordinaire au montant de 45 814 000 \$ a été inscrite aux résultats de l'exercice pour 1985. La valeur nette aux livres des actifs de Thetford-Mines et d'Asbestos Hill a été réduite afin de refléter la chute de la demande et l'affaissement des prix pour les fibres d'amiante. Les actifs d'Asbestos Hill ont été réduits de 20 000 000 \$ et ceux de Thetford-Mines de 25 814 000 \$.

Situation financière

En 1985, la Société a conclu avec Société nationale de l'amiante un emprunt à terme de 21 000 000 \$. Les fonds utilisés par l'exploitation ont été de 10 867 000 \$ comparativement à 15 119 000 \$ en 1984. Les dépenses d'immobilisations ont totalisé 756 000 \$ et le remboursement de la dette à long terme a été de 3 100 000 \$. Le fonds de roulement qui était négatif à 3 263 000 \$ à la fin de 1984 a été augmenté de 1 951 000 \$ en 1985

pour s'établir à 1 312 000 \$ négatif.

À la fermeture de l'exercice, la dette bancaire s'élevait à 26 927 000 \$, soit une diminution de 13 640 000 \$. La dette à long terme, incluant la tranche à moins d'un an, était de 31 298 000 \$, soit une augmentation de 18 765 000 \$.

Les stocks sont passés de 20 765 000 \$ à 13 677 000 \$, soit une diminution de 7 088 000 \$, principalement en raison de la réduction de la valeur aux livres des stocks de fournitures. Les immobilisations et les frais non amortis d'exploitation et de mise en valeur ont diminué de 44 748 000 \$ en raison de la réduction de la valeur aux livres des actifs d'Asbestos Hill et Thetford-Mines ainsi que de la provision pour amortissement et épuisement comptabilisée en 1985.

Réserves de minerai

Les réserves prouvées de minerai (en milliers de tonnes) se chiffrent comme suit:

	31 décembre 1985	31 décembre 1984
King-Beaver	30 091	33 641
British Canadian	34 647	35 422
Normandie	37 012	37 012
Asbestos Hill	13 160	13 160
Total	<u>114 910</u>	<u>119 235</u>

Une étude approfondie des opérations fut effectuée en 1984; les réserves prouvées de minerai furent alors réduites de 197 millions à 119 millions de tonnes pour refléter les conditions économiques et les prix de vente des marchés.

La Société a l'intention de poursuivre l'exploitation des réserves de King-Beaver et de

British Canadian, où il y a un total de 28,7 millions de tonnes de minerai prêt pour extraction. Cette partie des réserves suffira à maintenir les niveaux actuels d'opération pendant encore dix ans. De modestes programmes de développement, dictés par les conditions économiques qui prévaudront, permettront de prolonger la durée de la mine British Canadian.

La Société procédera au développement et au minage des autres réserves des propriétés Normandie et Beaver lorsque les prix et la demande de fibre s'amélioreront. Les réserves de minerai d'Asbestos Hill ne sauraient être exploitées dans le contexte économique actuel.

Exploitation

Les résultats d'exploitation des deux dernières années sont les suivantes:

	1985	1984
	(tonnes métriques)	
Minerai extrait	4 070 654	2 997 670
Stérile extrait	4 500 844	3 984 869
Alimentation à l'usine	2 318 080	2 243 735
Amiante produit	112 154	81 870

Les opérations ont été maintenues à deux des trois ateliers de traitement de Thetford-Mines en 1985, sauf pendant des périodes de fermeture de huit semaines à l'usine British Canadian no 1 et de quinze semaines à celle de Normandie.

La Société a maintenu l'exploitation sous-terre et celle de deux puits à ciel ouvert à raison de cinq jours par semaine, trois quarts par jour, tandis que les activités de deux ateliers de traitement le furent suivant un horaire de travail de

six jours par semaine, deux quarts par jour.

La Société a donc pu alimenter les usines avec un concentré plus riche, augmentant ainsi la productivité de façon significative tout en réduisant les coûts.

Les activités à l'atelier de traitement Normandie et au puits à ciel ouvert Beaver, face à des marchés en baisse, ont cessé pour une période indéfinie le 9 novembre 1985. Les opérations se poursuivent à l'usine de traitement British Canadian no 1, alimentée par du minerai provenant du puits à ciel ouvert British Canadian et de la mine souterraine King. Il n'y a pas eu d'activité hors la région de Thetford-Mines au cours de l'année 1985.

Ressources humaines

Les effectifs totaux de la Société au 31 décembre 1984 se chiffraient à 1 035 personnes

alors qu'au 31 décembre 1985 ils étaient de 620. Cette diminution totale de 415 personnes, soit une coupure de 40%, résulte d'activités réparties sur seulement deux quarts à l'atelier de traitement Normandie et à celui de British Canadian no 1, et de la mise en veilleuse, en novembre 1985, du complexe Normandie et du puits à ciel ouvert Beaver. Au cours de l'année, 254 employés se sont prévalus des plans spéciaux de mise à pied.

En 1985, les négociations entre la Société et le Syndicat des travailleurs conduisirent à la signature d'une convention collective se terminant le 14 mai 1988. Les négociations avec le Syndicat des employés salariés et le Syndicat des constables se continuent.

En juillet 1985, la Société annonçait la nomination de Monsieur Marcel Dorais, ing., au

poste de président du conseil d'administration. La Société annonçait également la nomination de Monsieur George A. McCammon au poste de président et chef de la direction.

Nous tenons à souligner l'effort, la coopération et la compréhension de tous nos employés, y compris ceux qui nous ont quittés, au cours de cette période difficile.

Le président et
chef de la direction,

George A. McCammon

Société Asbestos Limitée

(Constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)

Bilan consolidé

ACTIF	<u>31 décembre</u>	
	<u>1985</u>	<u>1984</u>
	(en milliers de dollars)	
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 2 944	\$ 1 546
Débiteurs et effets à recevoir (note 2)	21 914	29 611
Impôts recouvrables	331	—
Stocks (notes 2 et 3)	13 677	20 765
Frais payés d'avance	205	307
	<u>39 071</u>	<u>52 229</u>
Propriétés minières en opération (note 4)	29 076	53 861
Propriétés minières inactives (note 5)	7 230	27 193
Autres éléments d'actif , au coût	199	578
	<u>\$ 75 576</u>	<u>\$133 861</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Dette bancaire (note 2)	\$ 26 927	\$ 40 567
Créditeurs et frais courus	10 156	12 490
Tranche de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	3 300	2 435
	<u>40 383</u>	<u>55 492</u>
Dette à long terme (notes 7 et 9)	6 998	10 098
Avance de Société nationale de l'amiante (notes 8 et 9)	21 000	—
Provision pour cotisations de taxe de vente (note 10)	2 873	3 000
	<u>71 254</u>	<u>68 590</u>
Avoir des actionnaires		
Capital-actions —		
Actions privilégiées —		
Autorisées et non émises —		
nombre illimité d'actions sans valeur nominale, émissibles par séries		
Actions ordinaires —		
Autorisées — nombre illimité d'actions sans valeur nominale		
Émises: 2 837 002 actions	33 312	33 312
Bénéfices non répartis (déficit)	(28 990)	31 959
	<u>4 322</u>	<u>65 271</u>
Éventualité (note 13)		
	<u>\$ 75 576</u>	<u>\$133 861</u>

Approuvé par le conseil d'administration

Jacques Paquin, administrateur

George A. McCammon, administrateur

**Résultats et
déficit
consolidés**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Ventes	\$ 53 647	\$ 72 862
Coût des marchandises vendues, frais de vente et d'administration (note 6)	58 208	77 465
Perte d'exploitation, avant prise en compte des postes ci-dessous	4 561	4 603
Coût des fermetures temporaires (note 6)	5 585	10 304
Frais d'intérêt —		
Sur la dette à long terme	2 142	1 607
Sur la dette à court terme	3 857	5 881
Autres revenus et gain ou perte sur change	(1 010)	(2 194)
Perte avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	15 135	20 201
Impôts sur le revenu reportés	—	7 106
Perte avant poste extraordinaire (par action: 1985 — \$5,33; 1984 — \$4,62)	15 135	13 095
Poste extraordinaire (note 12)	45 814	41 365
Perte nette (par action: 1985 — \$21,48; 1984 — \$19,20)	60 949	54 460
Bénéfices non répartis au 1 ^{er} janvier	31 959	86 419
Bénéfices non répartis (déficit) au 31 décembre	\$ (28 990)	\$ 31 959

**Évolution
de la situation
financière
consolidée**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Provenance des fonds		
Ventes d'actifs de Nordenham	\$ —	\$ 9 450
Emprunt	21 000	800
Disposition d'autres actifs	101	—
	21 101	10 250
Utilisation des fonds		
Perte avant poste extraordinaire	15 135	13 095
Postes ne comportant aucun mouvement de fonds:		
Amortissement et épuisement	(3 990)	(5 082)
Impôts sur le revenu reportés	—	7 106
Diminution d'autres actifs	(278)	—
Fonds utilisés par l'exploitation	10 867	15 119
Addition aux propriétés minières	756	1 288
Diminution de la dette à long terme	3 100	4 538
Dévaluation des stocks de fournitures	4 300	1 457
Reclassification d'impôts sur le revenu reportés	—	(913)
Diminution de la provision pour cotisations de taxe de vente	127	—
	19 150	21 489
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	1 951	(11 239)
Fonds de roulement (négatif) au 1 ^{er} janvier	(3 263)	7 976
Fonds de roulement (négatif) au 31 décembre	\$ (1 312)	\$ (3 263)

Société Asbestos Limitée

Notes complémentaires aux états financiers consolidés 31 décembre 1985

1. PRINCIPALES PRATIQUES COMPTABLES

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales, qui sont toutes en propriété exclusive. Les postes et les opérations intersociétés sont tous éliminés lors de la consolidation.

Conversion des devises étrangères

La Société utilise la méthode temporelle de conversion de devises étrangères en vertu de laquelle:

- les éléments monétaires d'actif et de passif sont convertis selon le taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.
- les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis au taux de change d'origine.
- les éléments de l'état des résultats, autres que l'amortissement, sont convertis au taux de change moyen de l'exercice.
- l'amortissement est converti au même taux que l'élément d'actif concerné.
- le gain ou perte sur change est inscrit à l'état des résultats.

Stocks

L'amiante et les fournitures sont inscrits au moindre du coût ou de la valeur nette estimée de réalisation. Le coût est établi selon la méthode du coût moyen.

Propriétés minières en opération

Les propriétés minières sont indiquées au coût moins l'amortissement, l'épuisement et la dévaluation correspondants. L'épuisement de terrains miniers et l'amortissement des frais d'exploration et de mise en valeur sont calculés de manière à radier le coût des éléments d'actif selon la méthode de l'amortissement proportionnel à l'utilisation du minerai récupérable, conformément aux estimations de la direction de la Société. L'amortissement des installations et des biens loués en vertu de contrats de location-acquisition est calculé selon la méthode de l'amortissement constant sur une période équivalant à la durée prévue d'utilisation de l'actif ou à celle du gisement en cause, selon la plus courte des deux. Des dévaluations sont enregistrées lorsqu'une détérioration du marché de l'amiante le justifie.

Propriétés minières inactives

Les propriétés minières inactives sont indiquées à leur valeur nette estimée de réalisation; aucune provision pour amortissement n'est comptabilisée à compter de leur date de mise en veilleuse.

2. DETTE BANCAIRE

Les comptes des débiteurs et les stocks de la Société ont été donnés en nantissement de la dette bancaire.

3. STOCKS

	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Amiante	\$ 10 764	\$ 11 944
Fournitures	2 913	8 821
	<u>\$ 13 677</u>	<u>\$ 20 765</u>

4. PROPRIÉTÉS MINIÈRES EN OPÉRATION

Thetford-Mines (Québec)

IMMOBILISATIONS

Terrains miniers

Installations

Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition

Dévaluation (note 12)

FRAIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR

Dévaluation (note 12)

Coût	Amortissement et épuisement cumulés	1985 Coût non amorti	1984 Coût non amorti
(en milliers de dollars)			
\$ 10 299	\$ 8 143	\$ 2 156	\$ 2 233
108 324	67 395	40 929	43 196
5 557	2 924	2 633	3 200
124 180	78 462	45 718	48 629
—	17 000	17 000	—
124 180	95 462	28 718	48 269
9 368	4 496	4 872	5 232
—	4 514	4 514	—
9 368	9 010	358	5 232
<u>\$133 548</u>	<u>\$104 472</u>	<u>\$ 29 076</u>	<u>\$ 53 861</u>

5. PROPRIÉTÉS MINIÈRES INACTIVES

	Coût	Amortissement et épuisement cumulés	1985 Coût non amorti	1984 Coût non amorti
	(en milliers de dollars)			
Ungava (Québec)				
IMMOBILISATIONS				
Baux miniers et installations	\$ 92 917	\$ 65 917	\$ 27 000	\$ 47 967
FRAIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR	21 976	21 976	—	21 976
	114 893	87 893	27 000	69 943
Dévaluation (note 12)	—	20 000	20 000	42 943
	114 893	107 893	7 000	27 000
Nordenham (République Fédérale d'Allemagne)				
IMMOBILISATIONS				
Terrains et installations	281	51	230	193
	<u>\$115 174</u>	<u>\$107 944</u>	<u>\$ 7 230</u>	<u>\$ 27 193</u>

Le coût non amorti des actifs a été déterminé par la direction de la Société à partir d'une hypothèse de vente éventuelle. Advenant que cette hypothèse ne se concrétise pas ou que lesdits actifs ne soient pas utilisés, des dévaluations additionnelles seront requises.

6. AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT

	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Les coûts des marchandises vendues et des fermetures temporaires incluent les dépenses suivantes:		
Amortissement des immobilisations	\$ 3 561	\$ 4 760
Épuisement	69	45
Amortissement des frais d'exploration et de mise en valeur	360	277
	<u>\$ 3 990</u>	<u>\$ 5 082</u>

7. DETTE À LONG TERME

	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Déventures à fonds d'amortissement, 9¾%, série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds d'amortissement sont de \$1 000 000 (note 9 a)	\$ 7 998	\$ 8 998
Obligations découlant de contrats de location-acquisition remboursables par versements annuels jusqu'en 1986 à raison de \$1 929 000 incluant les intérêts calculés à un taux de 10%	1 800	2 735
Avance d'une compagnie affiliée, taux préférentiel d'une banque à charte canadienne plus 1%, remboursable par versements trimestriels égaux et consécutifs de \$100 000, échéant le 31 décembre 1986	500	800
	<u>10 298</u>	<u>12 533</u>
Moins: tranche échéant au cours du prochain exercice	3 300	2 435
	<u>\$ 6 998</u>	<u>\$ 10 098</u>

Les versements des cinq prochains exercices se chiffrent à: 1986, \$3 299 934; 1987, 1988, et 1989, \$1 000 000 par année et en 1990, \$4 000 000.

8. AVANCE DE SOCIÉTÉ NATIONALE DE L'AMIANTE

	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Avance, taux préférentiel d'une banque à charte canadienne, sans échéance prédéterminée (note 9 a)	\$ 21 000	\$ —

9. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

- Le 31 janvier 1986, l'avance de Société nationale de l'amiante pour \$21 000 000 en date du 31 décembre 1985 a été convertie sous forme de billets qui ne portent intérêt que si la Société réalise des bénéfices nets avant impôts. Dans ce dernier cas, l'intérêt annuel payable correspondra au taux préférentiel de la Banque Royale du Canada mais ne pourra en aucun cas dépasser les bénéfices nets avant impôts de la Société pour un exercice donné. Le remboursement de ces billets est garanti par un acte de fiducie portant notamment sur les immobilisations. Le remboursement des déventures à fonds d'amortissement est également garanti par cet acte de fiducie.
- La Société, Les Mines d'Amiante Bell, Ltée, filiale à part entière de Société nationale de l'amiante, Les Mines Camchib Inc., filiale de Campbell Ressources Ltée ainsi que Lac d'Amiante du Canada, Ltée, ont signé une convention le 15 janvier 1986, afin de regrouper leurs opérations par le truchement d'une société en commandite. Cette dernière sera chargée d'administrer les actifs des sociétés partenaires dans la région de Thetford-Mines. La mise en application de cette convention est toutefois sujette à la réalisation de certaines conditions.

10. PROVISION POUR COTISATIONS DE TAXE DE VENTE

La Société a reçu des avis de cotisation en vertu de la loi sur la taxe de vente et a fait opposition. Le ministère du Revenu du Québec a convenu de suspendre la perception de ces cotisations jusqu'à la détermination finale de celles-ci. La direction de la Société estime qu'aucun déboursé ne sera effectué au cours du prochain exercice relativement à ces cotisations.

11. PERTES REPORTÉES POUR FINS FISCALES ET ÉCARTS TEMPORAIRES

L'avantage fiscal provenant du report de pertes et les impôts sur le revenu reportés débiteurs relatifs à des écarts temporaires n'est pas inscrit aux états financiers. Les pertes, susceptibles de réduire le revenu imposable des exercices à venir et, conséquemment, de diminuer les impôts sur le revenu au Canada, se répartissent comme suit:

Date d'expiration	Fédéral	Provincial
	(en milliers de dollars)	
1986	\$ 3 302	\$ 3 742
1987	19 729	19 729
1990	21 004	—
1991	18 541	—
1992	24 387	—
	<u>86 963</u>	<u>23 471</u>
Écarts temporaires reportés sur une période indéterminée	11 187	1 239
	<u>\$ 98 150</u>	<u>\$ 24 710</u>

12. POSTE EXTRAORDINAIRE

	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Le poste extraordinaire résulte de:		
Dévaluation des installations		
— Thetford-Mines (Québec)	\$ 17 000	\$ —
— Ungava (Québec)	20 000	39 237
Dévaluation des stocks de fournitures		
— Thetford-Mines (Québec)	4 300	—
— Ungava (Québec)	—	1 000
Radiation de frais d'exploration et de mise en valeur	4 514	—
Perte sur vente des actifs et lors de la fermeture des installations de la filiale en République Fédérale d'Allemagne	—	1 128
	<u>\$ 45 814</u>	<u>\$ 41 365</u>

Cette dévaluation est fondée sur une estimation de la valeur présente des actifs par la direction de la Société. Cependant, l'évolution des marchés pour la fibre d'amiante déterminera la valeur économique de ces actifs.

13. ÉVENTUALITÉ

Des personnes travaillant ou ayant travaillé pour des entreprises utilisatrices d'amiante, alléguant qu'une longue exposition aux fibres d'amiante a porté atteinte à leur santé, ont intenté, aux États-Unis, de nombreuses poursuites à l'encontre de divers fournisseurs de fibres et de produits d'amiante. La Société est l'un des nombreux fournisseurs de fibres d'amiante et fabricants de produits d'amiante cités dans certaines de ces causes. La Société n'admet aucune responsabilité et toutes les causes sont contestées aux États-Unis. Dans l'hypothèse où un jugement défavorable serait rendu contre la Société aux États-Unis, un tel jugement ne pourrait, selon l'avis des experts juridiques consultés, être exécuté contre la Société avant d'avoir été vérifié ou exempté par le tribunal compétent siégeant dans la province de Québec. De plus, la responsabilité de la Société qui pourrait éventuellement découler de ces poursuites est en partie couverte par ses assurances.

14. INFORMATION SECTORIELLE

Secteurs d'activité: Le Conseil d'administration a défini que les activités de la Société ne représentent qu'un seul secteur industriel, qui comprend l'extraction, l'usinage et la vente de la fibre d'amiante.

Secteurs géographiques: L'extraction de tout le minerai pour la Société se fait au Canada. Le dégrossissage et le finissage est entièrement effectué dans trois usines, situées au Canada. L'exploitation d'Allemagne de l'Ouest ne contribue pas, en soi, d'une façon significative au résultat d'exploitation de la Société. À la fin de 1985, l'actif utilisé se chiffrait à 68 320 000 \$ au Canada (1984 — 119 803 000 \$) et à 7 256 000 \$ en République fédérale d'Allemagne (1984 — 14 058 000 \$). Les expéditions effectuées par la filiale d'Allemagne de l'Ouest ont représenté des ventes de 5 034 000 \$ en 1985 (1984 — 19 118 000 \$).

Les ventes se répartissent comme suit:

	1985	1984
	(en milliers de dollars)	
Canada	\$ 1 233	\$ 582
États-Unis	694	1 322
Océanie	64	41
Moyen-Orient	3 584	7 675
Amérique du Sud	6 010	13 280
Afrique	4 217	7 007
Europe de l'Ouest	16 173	20 564
Asie	13 803	16 358
Comecon	7 869	6 033
	<u>\$ 53 647</u>	<u>\$ 72 862</u>

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de la
Société Asbestos Limitée

Nous avons vérifié les états consolidés des résultats et du déficit et de l'évolution de la situation financière de la Société Asbestos Limitée pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985 ainsi que le bilan consolidé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement les résultats de l'exploitation et l'évolution de la situation financière de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985 et sa situation financière à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Maheu Noiseux
Comptables agréés

Thetford-Mines, le 31 janvier 1986

Société Asbestos Limitée et filiales

Sommaire des 10 dernières années

(milliers de dollars

sauf indication à

l'effet du contraire)

	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976
Ventes	\$ 53 647	\$ 72 862	\$ 93 577	\$104 578	\$122 952	\$114 400	\$171 788	\$147 087	\$145 344	\$151 368
Bénéfice (perte) avant impôts et poste extraordinaire	(15 135)	(20 201)	(25 871)	(26 669)	(6 477)	2 728	22 976	19 046	38 413	40 210
Impôts sur le revenu	—	(7 106)	(9 611)	(11 773)	(5 105)	200	5 314	3 395	17 392	19 788
Bénéfice (perte) après impôts et poste extraordinaire	(60 949)	(54 460)	(20 432)	(14 896)	(1 372)	2 528	17 662	15 651	21 021	20 422
Bénéfice (perte) par action	(\$21,48)	(\$19,20)	(\$7,20)	(\$5,25)	(\$0,48)	\$0,89	\$6,22	\$5,51	\$7,40	\$7,19
Dividendes par action	—	—	—	—	—	\$1,20	\$2,40	\$2,40	\$1,60	\$1,25
Dividendes versés aux actionnaires	—	—	—	—	—	3 404	6 809	6 809	4 539	3 546
Amortissement et épuisement	3 990	5 082	7 359	9 220	10 084	11 144	10 736	12 202	11 594	10 772
Actif global	75 576	133 861	221 980	273 991	302 682	308 766	271 958	259 334	228 676	220 093
Montant payé aux employés pendant l'exercice	29 308	30 597	34 814	41 657	44 176	57 653	61 276	52 670	48 828	41 231
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	620	1 035	1 187	1 424	1 843	1 906	2 331	2 389	2 351	2 268
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	1 065	1 160	1 317	1 554	1 712	1 926	2 092	2 150	2 280	2 640

ASBESTOS

**Un apport au
développement mondial**