



Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited

Annual Report 1984

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⁾
President and Chief
Executive Officer
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 ⁽³⁾
Senior Vice-President,
Finance & Administration
Thetford-Mines

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

A. SAUMIER ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Senior Vice-President
Richardson Greenshields du Canada Limitée
Montréal

Executive Officers

A. SAUMIER
Chairman

M. DORAIS
President and Chief Executive Officer

G. A. McCAMMON
Senior Vice-President,
Finance & Administration

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

The U.S. economy continued to expand during 1984 but expansion was not, for the most part, realized in the rest of the Western industrialized countries. In the latter part of 1984 all of the economies were facing a slowdown in growth. The developing nations and the Eastern European countries continued to be beset with the monetary problems which inhibited their capacity to import the goods and services required to develop their economies. For the asbestos mining industry, this meant that conditions in 1984 were similar to those experienced in 1982 and 1983.

World demand for asbestos fibre, particularly Canadian, is well below productive capacity. Sales from Canada represent approximately 50% of its total productive capacity. The market study prepared by our consultants does not envisage an increase in demand in the short term. The health question, regulations in various countries and substitution will continue to mitigate against any improvement in the demand for asbestos fibre. However, the study does foresee an increase in demand for fibre destined for asbestos-cement products, which is the principal market for the Corporation's fibre.

The financial loss in 1984 is again substantial but there is a reduction of \$8,273,000 in the operating loss and of \$5,670,000 in the loss before taxes and extraordinary items. These reductions are a result of the efforts taken in the past to reduce costs and improve efficiencies and have more than offset the drop in sales prices.

In 1984, the Corporation negotiated the sale of the major portion of the assets of its German

subsidiary, Asbestos Corporation GmbH for an amount of \$10,000,000. The Corporation also, in 1984, reduced the book value of its Asbestos Hill assets. Although the Asbestos Hill orebody and installations may have a long-term potential, the Corporation feels that the book value of the assets should be reduced to better reflect the difficult market conditions which exist for asbestos and the fact that operations are suspended for an indefinite period. The Corporation shall henceforth concentrate on operating the orebodies and mills which it possesses in the Thetford-Mines area.

In November 1984, the Board of Directors accepted in principle a regrouping of its operations with those of Bell Asbestos Mines, Ltd. This acceptance is subject to the regrouping increasing profitability and its terms and conditions being satisfactory to the Corporation's Board of Directors. The Boards of Bell Asbestos Mines, Ltd. and Société nationale de l'amiante have also given their approval to the principle of regrouping.

Sales and Markets

The marketing division was reorganized. Its structure was modified, personnel were added and work methods were computerized. These changes resulted from the drop in prices and in the demand for asbestos fibres.

The Corporation's marketing policy is to maintain, or increase if possible, its market share. To achieve this goal, it is essential that we meet competition from Canada and other areas. This will be difficult in the short term, but we look for an improvement in the

medium term with an increase in both demand and prices and a return to profitability.

The closure of the Nordenham operations gave rise to certain problems; notwithstanding, we have succeeded in producing a fibre of equivalent quality at Thetford-Mines. However, in spite of our best efforts, we lost a substantial tonnage due to the weakening demand and foreign competition.

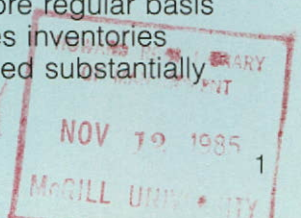
Financial Results

In 1984, the Corporation sustained a loss before extraordinary item of \$13,095,000 (\$4.62 per share) compared to \$16,260,000 (\$5.73 per share) in 1983. Revenues in 1984 were \$72,862,000 compared to \$93,577,000 in 1983. The difference of \$20,715,000 results mainly from a reduction in tonnage sold and a drop in prices.

Operating expenses were \$77,465,000 compared to \$106,453,000 in 1983.

Costs were lower as a result of the cessation of operations at Asbestos Hill and Nordenham, economies realized in various areas and a recovery of municipal taxes and Workmen's Compensation expenses.

On the other hand, these savings were partly offset by higher shutdown costs and the impact of inflation. Fibre inventories have been reduced to acceptable levels with the result that we shall operate on a more regular basis in 1985. Supplies inventories were also reduced substantially in 1984.



Other revenues and exchange gains of \$2,194,000 were \$2,041,000 less than the \$4,235,000 recorded in 1983. Interest costs were \$7,488,000 in 1984 compared to \$8,545,000 in 1983. Recoverable income tax is \$7,106,000 in 1984.

An extraordinary loss of \$41,365,000 (after deducting income taxes of \$3,706,000) was recorded in 1984. This loss resulted from the reduction of the net book value of Asbestos Hill assets from \$71,700,000 to \$27,700,000 and the sale of a major portion of the Nordenham facilities.

Financial Position

In 1984, funds in the amount of \$10,250,000 were provided from the sale of the Nordenham facilities for \$9,450,000 net of expenses, and a long-term loan of \$800,000. Funds used in operations amounted to \$15,119,000 compared to \$18,512,000 in 1983. Additions to properties and mine development were \$1,288,000 and long-term debt was reduced by \$4,538,000. Working capital decreased by \$11,239,000 to a deficiency of \$3,263,000.

Short-term debt at year end was \$40,567,000 a reduction of \$12,703,000. Long-term debt, including the current portion was \$12,533,000.

Asbestos and ungraded fibre inventories were reduced by \$25,133,000 from \$37,077,000 to \$11,944,000. Properties and unamortized exploration and mine development expenditures decreased by \$56,816,000 due to the sale of the Nordenham facilities, the reduction in the

book value of Asbestos Hill assets and the provision in 1984 for depreciation and amortization of exploration and mine development expenditures.

Ore Reserves

As a result of the in-depth study of our operations, ore reserves were reevaluated in light of current market conditions and market prices. As a result proven ore reserves (in thousands of tons) are as follows:

	31 December 1984	31 December 1983	
		Revised	Prior
King Beaver	33,641	37,100	74,304
British Canadian	35,422	33,000	59,032
Normandie	37,012	36,750	33,910
Asbestos Hill	13,160	13,160	13,160
Properties (others)	—	—	16,257
Total	119,235	120,010	196,663

The ore reserve study resulted in a reorientation of the mining of the present Beaver and British Canadian pits to areas which had a higher fibre content. This was done to provide for economic operations under current market conditions. With normal development, these reserves will permit fibre production for a ten-year period.

In addition, the ore reserve study outlined an important orebody at Normandie that might be mined as an open pit, and which under normal economic conditions, would permit the continuation of the Corporation's operations beyond the year 2000.

Development and mining of the additional ore reserves would only take place if there is an improvement in prices and in demand for fibre.

Operations

Statistics in metric tonnes for the last two years are as follows:

	1984	1983
Thetford-Mines (metric tonnes)		
Rock mined	6,982,539	4,614,588
Ore crushed	2,997,670	1,849,551
Tailings recycled	—	809,851
Asbestos produced	81,870	83,913
Asbestos Hill-Nordenham		
Rock mined	—	139,822
Ore crushed	—	334,583
Ungraded fibre produced	—	58,161
Asbestos produced	19,845	50,040

The three mills operated as follows at Thetford-Mines:

British Canadian No. 1	38 weeks
Normandie	17 weeks
British Canadian No. 2	10 weeks

The value of the ore milled was increased substantially during the year. This was a result of the installation of a beneficiation circuit at the British Canadian No. 1 complex and the maximization of beneficiation at other units.

There were no operations at Asbestos Hill during 1984 and the Nordenham plant operated up to the 5th June 1984.

A large quantity of supplies and equipment were transferred from Asbestos Hill and Nordenham to Thetford-Mines for use in its operations.

Asbestos fibre stocks were substantially reduced and a number of changes in the organization were made in order to reduce operating costs.

Human Resources

At year end 1983, the Corporation employed 1,187 people. At year end 1984, this figure was 1,035, a decrease of

152 persons or representing a 12.8% reduction in personnel. The reduction was made necessary by lower production levels and the need to improve productivity.

Forty-two salaried employees availed themselves of a special separation plan during the year.

During 1984, negotiations were held between the Corporation and the Hourly Employees Union. As a result, from the 1st of January 1985, global seniority, rather than unit seniority, will apply within the hourly employee bargaining unit.

We wish to express our appreciation of the continuous efforts and sustained understanding showed by our employees throughout this difficult year.

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

**Consolidated
Balance Sheet**

ASSETS

December 31,
1984 1983
(thousands of dollars)

Current assets

Cash	\$ 1,546	\$ 482
Accounts and bills receivable (note 2)	29,611	31,300
Income taxes recoverable	—	333
Inventories (notes 2 and 3)	20,765	51,042
Prepaid expenses	307	332
	52,229	83,489

Operating Mining Properties (note 4) **53,861** 56,575

Non-operating Mining Properties (note 5) **27,193** 81,295

Other assets, at cost **578** 621

\$133,861 **\$221,980**

LIABILITIES

Current liabilities

Bank indebtedness (note 2)	\$ 40,567	\$ 53,270
Accounts payable and accrued charges	12,490	18,916
Portion of long-term debt due within one year	2,435	3,327
	55,492	75,513

Long-term debt (note 7) **10,098** 13,836

Provision for sales tax reassessments (note 8) **3,000** —

Deferred income taxes — 12,900

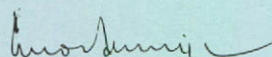
Shareholders' equity

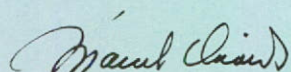
Capital Stock —		
Preferred shares —		
Authorized and unissued —		
Unlimited shares of no par value, issuable in series		
Common shares —		
Authorized —		
Unlimited shares of no par value		
Issued: 2,837,002 shares	33,312	33,312
Retained Earnings (note 9)	31,959	86,419
	65,271	119,731

Contingency (note 12)

\$133,861 **\$221,980**

Approved by the board

 , Director

 , Director

Consolidated earnings and retained earnings

	Year ended December 31,	
	1984	1983
	(thousands of dollars)	
Sales	\$ 72,862	\$ 93,577
Cost of sales, selling and administrative expenses (note 6)	77,465	106,453
Operating loss before taking into account the undernoted items	4,603	12,876
Shutdown expenses (note 6)	10,304	8,685
Interest expenses —		
Long-term debt	1,607	1,763
Short-term debt	5,881	6,782
Other income and exchange gain	(2,194)	(4,235)
Loss before income taxes and extraordinary item	20,201	25,871
Deferred income taxes	7,106	9,611
Loss before extraordinary item (per share: 1984 — \$4.62; 1983 — \$5.73)	13,095	16,260
Extraordinary item (note 11)	41,365	4,172
Net loss (per share: 1984 — \$19.20; 1983 — \$7.20)	54,460	20,432
Retained earnings, January 1	86,419	106,851
Retained earnings, December 31	\$ 31,959	\$ 86,419

Consolidated changes in financial position

	Year ended December 31,	
	1984	1983
	(thousands of dollars)	
Source of funds		
Sales of assets in Nordenham less expenses (\$632,000)	\$ 9,450	\$ —
Loan	800	837
	10,250	837
Use of funds		
Loss before extraordinary item	13,095	16,260
Items not requiring funds:		
Depreciation, depletion and amortization (note 6)	(5,082)	(7,359)
Deferred income taxes	7,106	9,611
Funds applied to operations	15,119	18,512
Addition to properties and mine development	1,288	1,595
Decrease in long-term debt	4,538	2,848
Cost related to the closing, for an undetermined period, of mining properties (note 11)	1,457	6,033
Reclassification of deferred income taxes	(913)	(1,086)
	21,489	27,902
Decrease in working capital	11,239	27,065
Working capital, January 1	7,976	35,041
Working capital (deficiency), December 31	\$ (3,263)	\$ 7,976

Société Asbestos Limitée Asbestos Corporation Limited

Notes to consolidated financial statements December 31, 1984

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 are translated at the rate of exchange in effect at the balance sheet date
- non monetary items 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 income

Inventories

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

Operating mining properties

Properties including mine development expenditures are stated at cost less applicable depreciation, depletion and amortization. The provisions for depletion of mineral areas and amortization of 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, including 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 ore-body.

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

	1984	1983
	(thousands of dollars)	
Asbestos	\$ 11,844	\$ 25,810
Ungraded asbestos fibre	—	11,267
Supplies	<u>8,821</u>	<u>13,965</u>
	<u>\$ 20,765</u>	<u>\$ 51,042</u>

4. OPERATING MINING PROPERTIES

Thetford-Mines (Québec)

FIXED ASSETS

	Cost	Accumulated depreciation and depletion	1984 Undepre- ciated cost	1983 Undepre- ciated cost
	(thousands of dollars)			
Mineral areas	\$ 10,307	\$ 8,074	\$ 2,233	\$ 2,365
Plant and equipment	107,566	64,370	43,196	44,972
Properties under capital leases	5,590	2,390	3,200	3,751
	<u>123,463</u>	<u>74,834</u>	<u>48,629</u>	<u>51,088</u>
EXPLORATION AND MINE DEVELOPMENT	9,368	4,136	5,232	5,487
	<u>\$132,831</u>	<u>\$ 78,970</u>	<u>\$ 53,861</u>	<u>\$ 56,575</u>

5. NON-OPERATING MINING PROPERTIES

Ungava (Québec)

FIXED ASSETS

	Cost	Accumulated depreciation and depletion	1984 Undepre- ciated cost	1983 Undepre- ciated cost
	(thousands of dollars)			
Mining leases and plant and equipment	\$ 92,917	\$ 44,950	\$ 47,967	\$ 47,967
EXPLORATION AND MINE DEVELOPMENT	21,976	—	21,976	21,976
	<u>114,893</u>	<u>44,950</u>	<u>69,943</u>	<u>69,943</u>
Devaluation (note 11)	42,943	—	42,943	—
	<u>71,950</u>	<u>44,950</u>	<u>27,000</u>	<u>69,943</u>
Nordenham (Federal Republic of Germany)				
FIXED ASSETS				
Land, plant and equipment	236	43	193	11,352
	<u>\$ 72,186</u>	<u>\$ 44,993</u>	<u>\$ 27,193</u>	<u>\$ 81,295</u>

6. DEPRECIATION, DEPLETION AND AMORTIZATION

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(thousands of dollars)	
Cost of sales and shut down expenses include the following expenses:		
Depreciation of properties	\$ 4,760	\$ 7,048
Depletion	45	67
Amortization of exploration and mine development	277	244
	<u>\$ 5,082</u>	<u>\$ 7,359</u>

7. LONG-TERM DEBT

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(thousands of dollars)	
9¾% sinking fund debentures Series A maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements are \$1,000,000	\$ 8,998	\$ 9,998
Secured bank loans under credit agreements for West German DM 10,000,000	—	3,591
Obligations under capital leases payable \$1,176,000 annually including interest at 10% through 1987	2,735	3,574
Loan from an affiliated company, Canadian bank prime rate plus 1%, payable in 8 quarterly equal consecutive instalments commencing March 31, 1985	800	—
	12,553	17,163
Less: Portion due within one year	2,435	3,327
	<u>\$ 10,098</u>	<u>\$ 13,836</u>

8. PROVISION FOR SALES TAX REASSESSMENTS

During the year, the Corporation received sales tax reassessments. The Corporation 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.

9. DIVIDEND RESTRICTIONS

Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9¾% sinking fund debentures, \$29,366,000 of the retained earnings of \$31,959,000 at December 31, 1984 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.

10. TAX BENEFITS AVAILABLE

The financial statements do not reflect 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:

<u>Expiry date</u>	<u>Federal</u>	<u>Provincial</u>
	(thousands of dollars)	
1986	\$ 3,035	\$ 3,554
1987	21,856	21,856
1990	21,079	—
1991	18,111	—
	<u>64,081</u>	<u>25,410</u>
Timing differences available for an indefinite period	<u>(22,082)</u>	<u>(36,119)</u>
	<u>\$ 41,999</u>	<u>\$ (10,709)</u>

In addition, as at December 31, 1984, the West German subsidiary company had accumulated tax losses of approximately DM 42,000,000 (equivalent to \$17,581,000 at year-end rate of exchange including an amount of \$4,764,000 for 1984) to offset against future profits.

11. EXTRAORDINARY ITEM

The extraordinary item represents the losses on the sale of assets of the West German subsidiary and the devaluation of the mining property in Ungava (Québec) as follows:

	(thousands of dollars)
Loss on the sale of assets of the West German subsidiary	\$ 671
Cost related to the closing of the plant in West Germany	457
Devaluation of non-operating mining property — Ungava (Québec), net of deferred income taxes of \$3,706,000	39,237
Devaluation of supplies — Ungava (Québec)	1,000
	<u>\$ 41,365</u>

For 1983, the extraordinary item represents a provision of \$4,172,000 (net of deferred income taxes of \$1,861,000) relating to the closing, for an undetermined period, of operations and the write-down of supplies at the Ungava (Québec)-Nordenham (Federal Republic of Germany) mining complex.

12. LITIGATION

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.

13. 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 is carried out in Canada at four primary mills. Following the sale of the finishing mill located in the Federal Republic of Germany, all the finishing is done in three mills located in Canada. The West German finishing mill was entirely dependent on the supply of ungraded fibre from the Canadian operations. The West German operation did not itself contribute significantly to the Corporation's operating profits. At the end of 1984, assets employed in Canada were

\$119,803,000 (1983 — \$181,756,000) and in the Federal Republic of Germany \$14,058,000 (1983 — \$40,224,000). During 1984, the shipments made from the West German mill represented sales of \$19,118,000 (1983 — \$36,087,000).

Sales were as follows:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(thousands of dollars)	
Canada.....	\$ 582	\$ 1,065
United States.....	1,322	762
Oceania.....	41	1,925
Middle East.....	7,675	12,306
South America.....	13,280	6,874
Africa.....	7,007	7,171
Western Europe.....	20,564	32,817
Asia.....	16,358	24,023
Comecon.....	6,033	6,634
	<u>\$ 72,862</u>	<u>\$ 93,577</u>

14. COMPARATIVE FIGURES

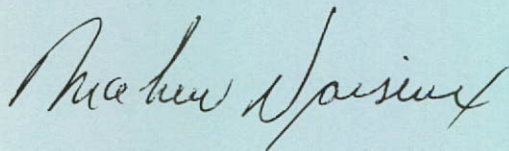
The presentation of certain accounts of the prior year has been changed to conform with the presentation adopted for the current year.

Auditors' Report

To the Shareholders of
Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited

We have examined the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position of Asbestos Corporation Limited for the year ended December 31, 1984 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, 1984 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.



Chartered Accountants

Thetford Mines, February 1, 1985

Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited and Subsidiary Companies

10 Year Summary
(thousands of dollars
except where noted)

	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975
Sales	\$ 72,862	\$ 93,577	\$104,578	\$122,952	\$114,400	\$171,788	\$147,087	\$145,344	\$151,368	\$ 84,834
Income (loss) before taxes and extraordinary item	(20,201)	(25,871)	(26,669)	(6,477)	2,728	22,976	19,046	38,413	40,210	14,334
Income taxes	(7,106)	(9,611)	(11,773)	(5,105)	200	5,314	3,395	17,392	19,788	6,720
Income (loss) after taxes and extraordinary item	(54,460)	(20,432)	(14,896)	(1,372)	2,528	17,662	15,651	21,021	20,422	14,239
Earnings (loss) per share	(\$19.20)	(\$7.20)	(\$5.25)	(\$0.48)	\$0.89	\$6.22	\$5.51	\$7.40	\$7.19	\$5.01
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	5,082	7,359	9,220	10,084	11,144	10,736	12,202	11,594	10,772	9,786
Total assets	133,861	221,980	273,991	302,682	308,766	271,958	259,334	228,676	220,093	191,680
Paid to employees during the year	30,597	34,814	41,657	44,176	57,653	61,276	52,670	48,828	41,231	23,899
Number of employees at year-end	1,035	1,187	1,424	1,843	1,906	2,331	2,389	2,351	2,268	2,113
Number of common shareholders at year-end	1,160	1,317	1,554	1,712	1,926	2,092	2,150	2,280	2,640	2,948



**Helping to build
a better world**

ASBESTOS

Société Asbestos Limitée

Rapport annuel 1984

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 et chef de la direction
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 ⁽³⁾
Premier vice-président,
finances et administration
Thetford-Mines

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

A. SAUMIER ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Premier vice-président
Richardson Greenshields du Canada Limitée
Montréal

Membres de la direction

A. SAUMIER
Président du conseil

M. DORAIS
Président et chef de la direction

G. A. McCAMMON
Premier vice-président,
finances et administration

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'économie aux États-Unis a continué son expansion au cours de 1984 mais celle des pays industrialisés de l'Ouest n'a pas suivi. À la fin de 1984, l'ensemble de l'économie mondiale continue de faire face à un ralentissement. Les pays en voie de développement et les pays de l'Europe de l'Est sont toujours préoccupés par les problèmes monétaires qui paralysent leur capacité d'importer les produits et services dont ils ont besoin pour développer leur économie. Pour l'industrie de l'amiante, ceci veut dire que les conditions en 1984 ont été similaires à celles que nous avons expérimentées en 1982 et 1983.

La demande mondiale, surtout canadienne, pour la fibre d'amiante est en deçà de la capacité de production. Les ventes du Canada représentent environ 50% de sa capacité de production. L'étude du marché préparée par nos conseillers n'entrevoit pas d'augmentation de la demande à courte échéance. La question santé, les réglementations dans les différents pays et les produits de substitution continueront à ralentir la demande pour la fibre d'amiante. Cependant, l'étude laisse entrevoir une augmentation de la demande pour la fibre devant servir à la fabrication des produits d'amiante-ciment, qui est encore le principal débouché pour le marché de la fibre produite par la Société.

La perte financière en 1984 est encore substantielle mais il y a une réduction de 8 273 000 \$ dans la perte d'opération et de 5 670 000 \$ dans la perte avant impôts et poste extraordinaire. Ces réductions sont le résultat des

efforts entrepris précédemment pour réduire les coûts, améliorer l'efficacité et compenser pour la chute des prix de vente.

Au cours de 1984, la vente de la majeure partie des actifs de la filiale allemande, Asbestos Corporation GmbH, pour une somme de 10 000 000 \$ a été réalisée. La Société a aussi, en 1984, réduit la valeur aux livres des actifs d'Asbestos Hill. Quoique le gisement d'Asbestos Hill et ses installations puissent encore avoir un potentiel à long terme, la Société croit que la valeur aux livres des actifs doit être réduite pour mieux tenir compte des conditions difficiles du marché de l'amiante et du fait que les opérations à Asbestos Hill sont suspendues pour une période indéfinie. La Société concentrera désormais ses opérations aux gisements et moulins qu'elle possède dans la région de Thetford-Mines.

En novembre 1984, le Conseil d'administration a accepté le principe d'un regroupement des opérations avec Les Mines d'Amiante Bell, Ltée, sujet à ce que les modalités d'un tel regroupement puissent être précisées à sa satisfaction et aident à la rentabilité de la Société. Les Conseils d'administration de Les Mines d'Amiante Bell, Ltée et de la Société nationale de l'amiante ont aussi approuvé ce principe de regroupement.

Ventes et marchés

Le département des ventes a été complètement réorganisé. Sa structure a été modifiée et du nouveau personnel a été ajouté. De plus, les méthodes de travail ont été automatisées. Tout ceci

pour permettre de faire face à la situation créée par la faiblesse des marchés de fibre d'amiante et l'affaissement continu des prix.

La politique des ventes de notre Société est de conserver sa part du marché et de l'augmenter, si possible. Pour atteindre ce but, il nous faut absolument rencontrer la compétition surtout canadienne et parfois étrangère. Ceci crée dans l'immédiat une situation difficile pour la Société, mais nous espérons une amélioration à moyen terme avec une augmentation de la demande et des prix pour permettre un retour à la rentabilité.

La fermeture de l'usine de Nordenham nous a causé certains problèmes; cependant, nous avons réussi à produire à Thetford-Mines une fibre de qualité équivalente. Malgré les efforts considérables, nous avons perdu un tonnage substantiel dû à la faiblesse de la demande et à la compétition étrangère.

Résultats financiers

En 1984, la Société a subi une perte avant poste extraordinaire de 13 095 000 \$ (4,62 \$ par action) comparée à celle de 16 260 000 \$ (5,73 \$ par action) en 1983. Les revenus de 1984 ont été de 72 862 000 \$ comparativement à 93 577 000 \$ en 1983. Cette réduction de 20 715 000 \$ résulte principalement d'une baisse du volume vendu et d'un affaissement des prix.

Les frais d'exploitation ont été de 77 465 000 \$ comparativement à 106 453 000 \$ en 1983.

Les coûts ont diminué en raison de la cessation des opérations à

Asbestos Hill et Nordenham, des économies réalisées dans différents secteurs et le recouvrement des montants relatifs aux taxes municipales et à la C.S.S.T.

D'autre part, ces économies ont été réduites en partie par les coûts de fermeture plus élevés et l'impact de l'inflation. Les inventaires de fibre sont maintenant à des niveaux acceptables et équilibrés et permettront pour 1985 un fonctionnement plus régulier des opérations. Les inventaires de fournitures ont aussi été considérablement réduits en 1984.

Les revenus divers et les gains sur change de 2 194 000 \$ représentent 2 041 000 \$ de moins que le montant total de 4 235 000 \$ enregistré aux livres en 1983. Les frais d'intérêt ont été de 7 488 000 \$ en 1984 comparativement à 8 545 000 \$ en 1983. L'impôt sur le revenu recouvrable est de 7 106 000 \$ en 1984.

Une perte extraordinaire au montant de 41 365 000 \$ (déduction faite d'impôts sur le revenu reportés de 3 706 000 \$) a été inscrite aux résultats de l'exercice. Cette perte résulte d'une réduction de la valeur aux livres des actifs d'Asbestos Hill de 71 700 000 \$ à 27 700 000 \$ et la vente de la majeure partie des actifs de Nordenham.

Situation financière

En 1984, nous avons eu une entrée de fonds de 10 250 000 \$ représentant le prix de vente net des actifs de Nordenham pour 9 450 000 \$ et un emprunt à long terme de 800 000 \$. Les fonds utilisés par l'exploitation ont été de 15 119 000 \$,

comparativement à 18 512 000 \$ en 1983. Les dépenses d'immobilisations ont totalisé 1 288 000 \$ et la dette à long terme a été réduite de 4 538 000 \$. Le fonds de roulement a diminué de 11 239 000 \$ pour s'établir à 3 263 000 \$ négatif.

À la fermeture de l'exercice, la dette bancaire s'élevait à 40 567 000 \$, soit une diminution de 12 703 000 \$ et la dette à long terme, incluant la tranche à moins d'un an, était de 12 533 000 \$.

Les stocks d'amiante et de fibre non classée sont passés de 37 077 000 \$ à 11 944 000 \$, soit une réduction de 25 133 000 \$. Les immobilisations et frais non amortis d'exploitation et de mise en valeur ont diminué de 56 816 000 \$ en raison de la vente des actifs de Nordenham, la réduction de la valeur aux livres des actifs d'Asbestos Hill ainsi que la provision pour amortissement et épuisement comptabilisée en 1984.

Réserves de minerai

Comme suite à l'étude en profondeur de nos opérations, les réserves de minerai ont été réévaluées en fonction des conditions économiques actuelles et des prix de vente des marchés. En conséquence, les réserves prouvées de minerai (en milliers de tonnes) se chiffrent comme suit:

	31 décembre 1984	31 décembre 1983	
		Révisées	Précédentes
King-Beaver	33 641	37 100	74 304
British Canadian	35 422	33 000	59 032
Normandie	37 012	36 750	33 910
Asbestos Hill	13 160	13 160	13 160
Propriétés hors chantier	—	—	16 257
Total	119 235	120 010	196 663

L'étude de nos gisements a modifié l'exploitation des puits à ciel ouvert existants de Beaver et British Canadian vers des zones à haute teneur en fibre, de façon à assurer des opérations économiques. Avec un programme normal de développement minier, ces gisements assureront une production de fibre pour une période de 10 ans.

De plus, l'étude de nos réserves minières a permis de délimiter un gisement d'importance à Normandie, qui pourrait être exploité par un puits à ciel ouvert lequel, dans un contexte économique normal, pourrait assurer la continuité des activités de la Société au-delà de l'an 2000.

Les réserves additionnelles que la compagnie possède ne sauraient être mises en exploitation à moins d'un raffermissement des prix et de la demande.

Exploitation

Les résultats d'exploitation pour les deux dernières années sont les suivants:

	1984	1983
	(tonnes métriques)	
Thetford-Mines		
Pierre extraite	6 982 539	4 614 588
Minerai broyé	2 997 670	1 849 551
Résidus recyclés	—	809 851
Amiante obtenu	81 870	83 913
Asbestos Hill-Nordenham		
Pierre extraite	—	139 822
Minerai broyé	—	334 583
Fibre non classée produite	—	58 161
Amiante obtenu	19 845	50 040

Les trois ateliers de traitement de Thetford-Mines opérèrent comme suit:

British Canadian 1	38 semaines
Normandie	17 semaines
British Canadian 2	10 semaines

La valeur du minerai alimenté aux ateliers de traitement augmenta de façon significative. Ceci est le résultat de l'installation d'un circuit d'enrichissement au complexe British Canadian n° 1 et de l'optimisation du taux de concentration aux autres unités.

L'opération d'Asbestos Hill demeura inactive et le traitement de la fibre non classée en réserve se poursuivit jusqu'au 5 juin à l'usine de Nordenham.

D'importants stocks de fournitures et d'équipements furent déménagés d'Asbestos Hill et de Nordenham à Thetford-Mines pour y être utilisés.

Les stocks d'amiante furent considérablement réduits et de nombreux changements furent apportés à l'organisation afin de réduire les coûts d'exploitation.

Ressources humaines

Les effectifs totaux de la Société au 31 décembre 1983 se chiffraient à 1187 personnes. Au 31 décembre 1984, ce chiffre était de 1035, soit une diminution de 152 personnes, représentant une coupure de 12,8% dans les effectifs. Cette réduction a été rendue nécessaire par la

diminution de notre production et par le souci d'augmenter notre productivité.

Quarante-deux employés salariés se sont prévalus d'un plan spécial de mise à pied au cours de l'année.

En 1984, il y a eu négociations entre la Compagnie et le Syndicat des employés horaires afin que s'applique, à compter du 1^{er} janvier 1985, l'ancienneté globale d'un employé plutôt que l'ancienneté d'unité au sein de l'unité de négociation des employés horaires.

Nous tenons à souligner l'effort constant et la compréhension soutenue de notre personnel tout au long de cette année difficile.

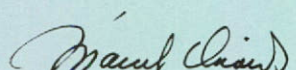
Société Asbestos Limitée

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

Bilan consolidé	ACTIF	31 décembre	
		1984	1983
		(en milliers de dollars)	
	Actif à court terme		
	Encaisse	\$ 1 546	\$ 482
	Débiteurs et effets à recevoir (note 2)	29 611	31 300
	Impôts recouvrables	—	333
	Stocks (notes 2 et 3)	20 765	51 042
	Frais payés d'avance	307	332
		<u>52 229</u>	<u>83 489</u>
	Propriétés minières en opération (note 4)	53 861	56 575
	Propriétés minières inactives (note 5)	27 193	81 295
	Autres éléments d'actif , au coût	578	621
		<u>\$133 861</u>	<u>\$221 980</u>
	PASSIF		
	Passif à court terme		
	Dette bancaire (note 2)	\$ 40 567	\$ 53 270
	Créditeurs et frais courus	12 490	18 916
	Tranche de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	2 435	3 327
		<u>55 492</u>	<u>75 513</u>
	Dette à long terme (note 7)	10 098	13 836
	Provision pour cotisations de taxe de vente (note 8)	3 000	—
	Impôts sur le revenu reportés	—	12 900
	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 (note 9)	31 959	86 419
		<u>65 271</u>	<u>119 731</u>
	Éventualité (note 12)	—	—
		<u>\$133 861</u>	<u>\$221 980</u>

Approuvé par le conseil d'administration

 , administrateur

 , administrateur

**Résultats et
bénéfices
non répartis
consolidés**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(en milliers de dollars)	
Ventes	\$ 72 862	\$ 93 577
Coût des marchandises vendues, frais de vente et d'administration (note 6)	77 465	106 453
Perte d'exploitation, avant prise en compte des postes ci-dessous	4 603	12 876
Coût des fermetures temporaires (note 6)	10 304	8 685
Frais d'intérêt —		
Sur la dette à long terme	1 607	1 763
Sur la dette à court terme	5 881	6 782
Autres revenus et gain sur change	(2 194)	(4 235)
Perte avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	20 201	25 871
Impôts sur le revenu reportés	7 106	9 611
Perte avant poste extraordinaire (par action: 1984 — \$4,62; 1983 — \$5,73)	13 095	16 260
Poste extraordinaire (note 11)	41 365	4 172
Perte nette (par action: 1984 — \$19,20; 1983 — \$7,20)	54 460	20 432
Bénéfices non répartis au 1 ^{er} janvier	86 419	106 851
Bénéfices non répartis au 31 décembre	\$ 31 959	\$ 86 419

**Évolution
de la situation
financière
consolidée**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(en milliers de dollars)	
Provenance des fonds		
Ventes d'actifs de Nordenham moins déboursés y afférents (\$632 000)	\$ 9 450	\$ —
Emprunt	800	837
	10 250	837
Utilisation des fonds		
Perte avant poste extraordinaire	13 095	16 260
Postes ne comportant aucun mouvement de fonds:		
Amortissement et épuisement (note 6)	(5 082)	(7 359)
Impôts sur le revenu reportés	7 106	9 611
Fonds utilisés par l'exploitation	15 119	18 512
Acquisition d'immobilisations	1 288	1 595
Diminution de la dette à long terme	4 538	2 848
Coûts de mise en veillesse des propriétés minières (note 11)	1 457	6 033
Reclassification d'impôts sur le revenu reportés	(913)	(1 086)
	21 489	27 902
Diminution du fonds de roulement	11 239	27 065
Fonds de roulement au 1 ^{er} janvier	7 976	35 041
Fonds de roulement (négatif) au 31 décembre	\$ (3 263)	\$ 7 976

Société Asbestos Limitée

Notes complémentaires aux états financiers consolidés 31 décembre 1984

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 est inscrit au moindre du coût ou de la valeur nette estimée de réalisation; les fournitures sont comptabilisées au moindre du coût et de la valeur de remplacement. Le coût est établi selon la méthode du coût moyen.

Propriétés minières en opération

Les immobilisations, y compris les frais de mise en valeur, sont indiquées au coût moins l'amortissement et l'épuisement cor-

respondants. Les provisions pour épuisement de terrains miniers et l'amortissement des frais 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. La provision pour amortissement des installations, y compris les installations louées en vertu de contrats de location-acquisition, est calculée 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.

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

	1984	1983
	(en milliers de dollars)	
Amiante	\$ 11 944	\$ 25 810
Fibre d'amiante non classée	—	11 267
Fournitures	8 821	13 965
	<u>\$ 20 765</u>	<u>\$ 51 042</u>

4. PROPRIÉTÉS MINIÈRES EN OPÉRATION

Thetford-Mines (Québec)

IMMOBILISATIONS

Terrains miniers
Installations
Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition

FRAIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR

	Coût	Amortissement et épuisement cumulés	1984 Coût non amorti	1983 Coût non amorti
	(en milliers de dollars)			
	\$ 10 307	\$ 8 074	\$ 2 233	\$ 2 365
	107 566	64 370	43 196	44 972
	5 590	2 390	3 200	3 751
	<u>123 463</u>	<u>74 834</u>	<u>48 629</u>	<u>51 088</u>
	9 368	4 136	5 232	5 487
	<u>\$132 831</u>	<u>\$ 78 970</u>	<u>\$ 53 861</u>	<u>\$ 56 575</u>

5. PROPRIÉTÉS MINIÈRES INACTIVES

	Coût	Amortissement et épuisement cumulés (en milliers de dollars)	1984 Coût non amorti	1983 Coût non amorti
Ungava (Québec)				
IMMOBILISATIONS				
Baux miniers et installations	\$ 92 917	\$ 44 950	\$ 47 967	\$ 47 967
FRAIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR	21 976	—	21 976	21 976
	114 893	44 950	69 943	69 943
Déévaluation (note 11)	42 943	—	42 943	—
	71 950	44 950	27 000	69 943
Nordenham (République fédérale d'Allemagne)				
IMMOBILISATIONS				
Terrains et installations	236	43	193	11 352
	\$ 72 186	\$ 44 993	\$ 27 193	\$ 81 295

6. AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT

	1984	1983
	(en milliers de dollars)	
Les coûts des marchandises vendues et des fermetures temporaires incluent les dépenses suivantes:		
Amortissement des immobilisations	\$ 4 760	\$ 7 048
Épuisement	45	67
Amortissement des frais d'exploration et de mise en valeur	277	244
	\$ 5 082	\$ 7 359

7. DETTE À LONG TERME

	1984	1983
	(en milliers de dollars)	
Débitures à fonds d'amortissement, 9¾%, série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds d'amortissement sont de \$1 000 000	\$ 8 998	\$ 9 998
Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit pour un montant de 10 000 000 DM de l'Allemagne fédérale	—	3 591
Obligations découlant de contrats de location-acquisition payables annuellement jusqu'en 1987 à raison de \$1 176 000 y compris les intérêts calculés à un taux de 10%	2 735	3 574
Avance d'une compagnie affiliée, taux préférentiel d'une banque à charte canadienne plus 1%, remboursable en 8 versements trimestriels égaux et consécutifs, débutant le 31 mars 1985	800	—
	12 533	17 163
Moins: tranche échéant au cours du prochain exercice	2 435	3 327
	\$ 10 098	\$ 13 836

8. PROVISION POUR COTISATIONS DE TAXE DE VENTE

Au cours de l'exercice, la Société a reçu des avis de cotisation en vertu de la loi sur la taxe de vente. La Société a fait opposition à ces cotisations; 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.

9. RESTRICTIONS SUR LES DIVIDENDES

Conformément à certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débiteures à fonds d'amortissement, 9¾%, une tranche de \$29 366 000 des bénéfices non répartis de \$31 959 000 au 31 décembre 1984 ne peut être affectée au paiement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires.

10. PERTES REPORTÉES POUR FINS FISCALES

Le solde de l'avantage fiscal provenant du report de pertes n'est pas inscrit aux états financiers. Ces 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	\$ 3 035	\$ 3 554
1987	21 856	21 856
1990	21 079	—
1991	18 111	—
	64 081	25 410
Écarts temporaires reportés sur une période indéterminée	(22 082)	(36 119)
	\$ 41 999	\$ (10 709)

De plus, au 31 décembre 1984, la filiale allemande a accumulé des pertes fiscales d'environ 42 000 000 DM (soit 17 581 000 \$ au taux de change en cours à la fin de l'exercice dont 4 764 000 \$ au cours de l'exercice 1984) qu'elle pourra porter en déduction de ses bénéfices éventuels.

11. POSTE EXTRAORDINAIRE

Le poste extraordinaire représente les pertes subies par la Société suite à la vente des actifs de sa filiale en Allemagne fédérale ainsi que la dévaluation de la propriété minière d'Ungava (Québec); il se répartit comme suit:

	(en milliers de dollars)
Perte sur vente des actifs de la filiale en	
Allemagne fédérale	\$ 671
Coûts de fermeture des installations en	
Allemagne fédérale	457
Dévaluation des installations —	
Ungava (Québec), déduction faite d'impôts sur le revenu reportés de \$3 706 000	39 237
Dévaluation des stocks de fournitures —	
Ungava (Québec)	1 000
	<u>\$ 41 365</u>

Pour 1983, le poste extraordinaire représente une provision de \$4 172 000 (déduction faite d'impôts sur le revenu reportés de \$1 861 000) relative à la mise en veilleuse et à la réduction des stocks de fournitures du Complexe minier Ungava (Québec)/Nordenham (Allemagne fédérale).

12. LITIGES

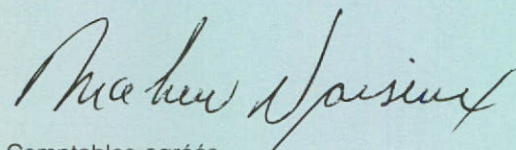
Des personnes travaillant ou ayant travaillé pour des entreprises utilisatrices d'amiante, alléguant qu'une longue exposition aux fibres d'amiante a porté atteinte à leur santé, ont intenté, aux États-Unis, de nombreuses poursuites à l'encontre de divers fournisseurs de fibres et de produits d'amiante. 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 exemplifié 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.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de la
Société Asbestos Limitée

Nous avons vérifié les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de la Société Asbestos Limitée pour l'exercice terminé le 31 décembre 1984 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 1984 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.



Comptables agréés

Thetford-Mines, le 1^{er} février 1985

13. 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 est entièrement effectué dans quatre usines de dégrossissage, toutes situées au Canada. Suite à la vente de l'usine de finissage d'Allemagne de l'Ouest, le finissage est entièrement effectué dans trois usines, situées au Canada. L'usine de finissage d'Allemagne de l'Ouest dépendait entièrement des installations canadiennes pour son approvisionnement en fibre non classée. L'exploitation d'Allemagne de l'Ouest ne contribuait pas, en soi, d'une façon significative au bénéfice d'exploitation de la Société. À la fin de 1984, l'actif utilisé se chiffrait à \$119 803 000 au Canada (1983 — \$181 756 000) et à \$14 058 000 en République fédérale d'Allemagne (1983 — \$40 224 000). Les expéditions effectuées de l'usine d'Allemagne de l'Ouest ont représenté des ventes de \$19 118 000 en 1984 (1983 — \$36 087 000).

Les ventes se répartissent comme suit:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(en milliers de dollars)	
Canada.....	\$ 582	\$ 1 065
États-Unis.....	1 322	762
Océanie.....	41	1 925
Moyen-Orient.....	7 675	12 306
Amérique du Sud.....	13 280	6 874
Afrique.....	7 007	7 171
Europe de l'Ouest.....	20 564	32 817
Asie.....	16 358	24 023
Comecon.....	6 033	6 634
	<u>\$ 72 862</u>	<u>\$ 93 577</u>

14. CHIFFRES COMPARATIFS

La présentation de certains postes de l'exercice précédent a été modifiée en fonction de celle de l'exercice courant.

Société Asbestos Limitée et filiales

Sommaire des 10 dernières années

(milliers de dollars
sauf indication à
l'effet du contraire)

	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975
Ventes	\$ 72 862	\$ 93 577	\$104 578	\$122 952	\$114 400	\$171 788	\$147 087	\$145 344	\$151 368	\$ 84 834
(Perte) bénéfice avant impôts et poste extraordinaire	(20 201)	(25 871)	(26 669)	(6 477)	2 728	22 976	19 046	38 413	40 210	14 334
Impôts sur le revenu	(7 106)	(9 611)	(11 773)	(5 105)	200	5 314	3 395	17 392	19 788	6 720
(Perte) bénéfice après impôts et poste extraordinaire	(54 460)	(20 432)	(14 896)	(1 372)	2 528	17 662	15 651	21 021	20 422	14 239
(Perte) bénéfice par action	(\$19,20)	(\$7,20)	(\$5,25)	(\$0,48)	\$0,89	\$6,22	\$5,51	\$7,40	\$7,19	\$5,01
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	5 082	7 359	9 220	10 084	11 144	10 736	12 202	11 594	10 772	9 786
Actif global	133 861	221 980	273 991	302 682	308 766	271 958	259 334	228 676	220 093	191 680
Montant payé aux employés pendant l'exercice	30 597	34 814	41 657	44 176	57 653	61 276	52 670	48 828	41 231	23 899
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	1 035	1 187	1 424	1 843	1 906	2 331	2 389	2 351	2 268	2 113
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	1 160	1 317	1 554	1 712	1 926	2 092	2 150	2 280	2 640	2 948

ASBESTOS

**Un apport au
développement mondial**