



Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited

Annual Report 1983

NOV 30 1983
M.C. J. B...

Société Asbestos Limitée Asbestos Corporation Limited

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

Directors

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

V. BOUFFARD
Employee of the Corporation
Thetford-Mines

B. CARTIER ⁽²⁾
Secretary and Administrative Director
Société nationale de l'amiante
Thetford-Mines

M. DORAIS ⁽³⁾
President and Chief Executive Officer
Thetford-Mines

R. A. DUGRÉ ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
President, Chief Executive Officer
Centre Québécois de la
production automatisée

G. A. McCAMMON ⁽³⁾
Senior Vice-President,
Finance & Administration
Thetford-Mines

D. PERLSTEIN ⁽²⁾ ⁽³⁾
President and General Manager
Société nationale de l'amiante
Sherbrooke

C. TREMBLAY ⁽¹⁾
Vice-President, Finance and
Planning
Société nationale de l'amiante
Sherbrooke

Executive Officers

D. PERLSTEIN
Chairman

M. DORAIS
President and Chief Executive Officer

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

B. KOVACS
Vice-President,
Operations

J.-M. LEBLOND
Vice-President,
Sales and Marketing

M. C. RAYMOND
Vice-President,
Corporate Development

G. DOSTIE
Director,
Human Resources

A. DULUDE
Secretary &
General Counsel

Head Office

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

Subsidiary Companies

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

ASBESTOS CORPORATION GmbH
(Incorporated under the laws of the
Federal Republic of Germany, 4 July 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 recovery of 1983 was largely confined to the United States. Most of the Western industrialized countries are still contending with recession, unemployment and high interest rates. The developing countries, though they have pressing needs in all areas, are beset by severe monetary crises that have paralyzed their capacity to import the goods and services they need to develop their economies normally. The Eastern European economies are also fragile; they are suffering from a lack of currency to import raw materials and finished goods from the West. For the asbestos mining industry, conditions in 1983 were much the same as in 1982.

Canadian interest and inflation rates declined significantly in 1983. Our production costs remained substantially the same as in 1982, thanks to concerted efforts to economize.

World demand for asbestos fibre is well below productive capacity. Sales for Canada as a whole amount to approximately 50% of total capacity. Recent studies by our consultants indicate that an increase in demand cannot be expected in the immediate future and that projected demand for Canadian asbestos over the next five years is approximately 750,000 metric tonnes. These conditions can only lead to a continuing downward pressure on prices.

Health and regulatory issues in our export markets continue to cause concern, despite the industry's efforts to ensure that existing or future regulation is realistic and based on scientific rather than political considerations. Substitution is also a serious threat to the industry, though substitutes

may produce the same effects as asbestos fibres. A number of groups are working intensely to rehabilitate asbestos fibres and products, but the bad publicity of recent years remains difficult to counter.

The financial results for 1983 show substantial losses. In 1984 we expect a significant improvement over the last two years. The intense efforts that have been made in all areas of management and operations will yield their full benefits in 1984 and 1985.

During 1983 we have had to make important decisions, notably to suspend operations at our Asbestos Hill and Nordenham facilities. Logic dictates that we maximize production at one operation rather than maintain too many facilities in operation at reduced levels. This decision will allow our Thetford facilities to operate closer to capacity.

During the summer shutdown we recycled our tailings to allow production of Group 5, 6 and 7 fibres at minimal cost, provide a better inventory balance and a more flexible response to demand.

We have engaged highly regarded consultants to carry out an in-depth study of our operations and administrative procedures and to assist us in choosing an optimal operating program in the light of our Corporation's particular characteristics. The study should be completed in the second quarter of 1984, but the preliminary findings have already resulted in short-term adjustments for more efficient operation. It is clear that we must achieve a break-even point at well below capacity operation.

The agreement under which Asbestos Corporation Limited acted as agent for fibres produced by Les Mines d'Amiante Bell Ltée was not renewed in March 1983. This agreement was originally signed for a one-year term.

Labor contracts with the three bargaining units were renewed for two years. A strike during the summer fortunately lasted only two days.

Sales and Markets

Total sales were \$96,164,000, a decrease of 8.0% from 1982. Canadian shipments also decreased by 8.0%. We made considerable and successful efforts to maintain our market share.

Our North American and Latin American markets remained stable. Exports to Western Europe declined; the main reasons were unfavorable economic conditions and anti-asbestos propaganda. Sales to Eastern Europe also fell mainly because of a lack of foreign currency.

Exports to Africa, the Middle East and Asia increased and now account for more than 50% of our volume.

The slowdown in public works and the construction industry continued in 1983. Asbestos cement usage, for which the quality of our fibres is especially recognized, is growing slowly but continuously on world markets.

New regulatory standards, often justified only by political pressures with no scientific foundation (as in the United Kingdom and as proposed in the

United States), have essentially resulted in new constraints that oblige our customers to intensify their research and promote substitutes. It nonetheless remains that the great majority of products incorporating our fibres (asbestos cement sheet and pipe) are recognized as materials of exceptional effectiveness at highly competitive prices.

The surplus fibre inventories of traditional suppliers, coupled with the marketing efforts of new mines, are exerting a very negative influence on the world price structure. We expect this trend to continue until an equilibrium of supply and demand is reached.

Financial Results

In 1983, the Corporation sustained a loss of \$16,260,000 (\$5.73 per share), compared to \$14,896,000 (\$5.25 per share) in 1982. Revenues in 1983 were \$96,164,000, compared to \$104,578,000 in 1982. The difference of \$8,414,000 results mainly from a different mix of fibre groups and a drop in prices.

Operating expenses were \$109,040,000, compared to \$114,171,000 in 1982. Some costs were reduced as a result of production cutbacks and economies achieved in various areas. However, these savings were partly offset by higher shutdown costs, escalating wage and material costs, and the costs of separation benefits and other expenses incurred during the year with a view to significant savings in 1984 and subsequent years.

Other revenues and exchange gains of \$4,235,000 represented an increase of \$1,643,000 over

the total of \$2,592,000 recorded in 1982. Interest costs were \$8,545,000 in 1983, compared to \$12,452,000 in 1982. Recoverable income tax was \$9,611,000 for the year.

An extraordinary loss of \$4,172,000 (after deducting income taxes of \$1,861,000) was recorded in 1983. This loss represents a provision for the cost relating to the reduction of stocks and temporarily shutting down operations at Ungava (Québec)-Nordenham (West Germany). This provision covers both 1983 and 1984 costs. The loss after extraordinary item was \$20,432,000 (\$7.20 per share).

Financial Position

Funds used in operations amounted to \$18,512,000 in 1983, compared to \$17,449,000 in 1982. Additions to properties and mine development were \$1,595,000 and long-term debt was reduced by \$2,011,000. Working capital decreased by \$27,065,000 to \$7,976,000.

Short-term debt at year end was \$53,270,000, a reduction of \$20,731,000. Long-term debt, including the current portion, was \$17,163,000.

Asbestos and ungraded fibre inventories were reduced by \$31,729,000, from \$68,806,000 to \$37,077,000.

Ore Reserves

Proven reserves are as follows (in thousands of tonnes):

	1983	1982
	(metric tonnes)	
King-Beaver	74,304	76,798
British Canadian	59,032	61,361
Normandie	33,910	33,910
Asbestos Hill	13,160	13,238
Off-site properties	16,257	16,257
Total	<u>196,663</u>	<u>201,564</u>

In addition to the proven ore reserves, there are probable and possible reserves of approximately 220 million tonnes.

In view of the continuing low price of asbestos in comparison with that of previous years, reserve calculations are about to be revised to correspond to current economic conditions.

Operations

Statistics for the last two years are as follows:

	1983	1982
	(metric tonnes)	
Thetford-Mines		
Rock mined	4,614,588	12,484,000
Ore crushed	1,849,551	4,137,000
Tailings recycled	809,851	—
Asbestos produced	83,913	99,500
Asbestos Hill-Nordenham		
Rock mined	139,822	—
Ore crushed	334,583	450,000
Ungraded fibre produced	58,161	80,500
Asbestos produced	50,040	37,100

Operating methods were reorganized to adapt production levels to market requirements.

At Thetford-Mines, one of the three mills was closed during the year and the other two operated for 31 and 34 weeks respectively.

A revised distribution of ore to the mills, together with recycling of a quantity of tailings, provided a better balance of asbestos inventories and minimized operating costs.

The Asbestos Hill concentrator operated for 15 weeks in 1983. It was supplied mainly from a stock of ore previously placed in reserve.

The Nordenham mill was also on a short work schedule during the year.

Major organizational changes were made in order to hold down cost increases and improve operating efficiency.

Human Resources

At year end 1982, the Corporation employed 1,424 people. At year end 1983 this figure was 1,187, a decrease of 237, or 16.6%. The reduction was made necessary by lower production levels and the need for improved productivity.

One hundred and seventy-nine employees, aged 60 to 65, accepted early retirement under a program in effect until March 31, 1983.

Seventy-two employees, 55 or older with more than 35 years of service, availed themselves of a special separation plan during the year.

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

General

The year's financial results did not justify a dividend. The Corporation, like other resource companies, is going through a difficult period. We are continuing

to take the cost-saving measures dictated by economic conditions, and we are confident of restoring the Corporation's profitability in the medium term.

Chairman of the Board
D. Perlstein

President, Chief Executive Officer
M. Dorais

Thetford-Mines (Québec)
May 5, 1984

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

**Consolidated
Balance Sheet**

ASSETS

December 31,

1983 1982
(thousands of dollars)

Current assets:

Cash	\$ 482	\$ 2,073
Accounts and bills receivable (note 2)	31,300	32,976
Income taxes recoverable	333	1,024
Inventories (notes 2 and 3)	51,042	92,345
Prepaid taxes, insurance and others	332	1,318
	83,489	129,736

Properties, at cost less depreciation and depletion (notes 4 and 6)

110,407 115,921

Unamortized exploration and mine development (notes 5 and 6)

27,463 27,694

Other assets

621 640

\$221,980 **\$273,991**

LIABILITIES

Current liabilities

Bank indebtedness (note 2)	\$ 53,270	\$ 74,001
Accounts payable and accrued charges	18,916	17,418
Portion of long-term debt due within one year	3,327	3,276
	75,513	94,695

Long-term debt (note 7)

13,836 15,847

Deferred income taxes

12,900 23,286

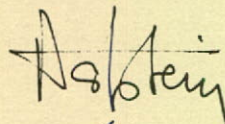
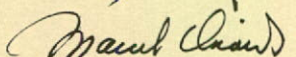
Shareholders' equity

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 8)	86,419	106,851
	119,731	140,163

Contingency (note 11)

\$221,980 **\$273,991**

Approved by the board

 , Director
 , Director

Consolidated earnings and retained earnings

	Year ended December 31,	
	1983	1982
	(thousands of dollars)	
Sales	\$ 96,164	\$104,578
Cost of sales, selling, general and administrative expenses	<u>109,040</u>	<u>114,171</u>
Operating loss before taking into account the undernoted items	12,876	9,593
Shutdown expenses	8,685	7,216
Interest expense		
Long-term debt	1,763	2,152
Short-term debt	6,782	10,300
Other income and exchange gain	<u>(4,235)</u>	<u>(2,592)</u>
Loss before income taxes and extraordinary item	25,871	26,669
Income taxes (note 9)	<u>9,611</u>	<u>11,773</u>
Loss before extraordinary item (per share: 1983 — \$5.73; 1982 — \$5.25)	16,260	14,896
Extraordinary item (note 10)	<u>4,172</u>	<u>—</u>
Net loss (per share: 1983 — \$7.20; 1982 — \$5.25)	20,432	14,896
Retained earnings, January 1	<u>106,851</u>	<u>121,747</u>
Retained earnings, December 31	<u>\$ 86,419</u>	<u>\$106,851</u>

Consolidated changes in financial position

	Year ended December 31,	
	1983	1982
	(thousands of dollars)	
Source of funds		
Increase in long-term debt	\$ 837	\$ —
Use of funds		
Loss before extraordinary item	16,260	14,896
Items not requiring funds:		
Depreciation, depletion and amortization (note 6)	(7,359)	(9,220)
Deferred income taxes	<u>9,611</u>	<u>11,773</u>
Funds applied to operations	18,512	17,449
Addition to properties and mine development	1,595	3,739
Portion of long-term debt due within one year (note 7)	2,848	2,586
Extraordinary item (note 10)	6,033	—
Reclassification of deferred income taxes	<u>(1,086)</u>	<u>4,768</u>
	<u>27,902</u>	<u>28,542</u>
Decrease in working capital	27,065	28,542
Working capital, January 1	<u>35,041</u>	<u>63,583</u>
Working capital, December 31	<u>\$ 7,976</u>	<u>\$ 35,041</u>

Société Asbestos Limitée Asbestos Corporation Limited and Subsidiary Companies

Notes to consolidated financial statements December 31, 1983

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 —

Asset and liability accounts in currencies other than Canadian are translated into Canadian dollars at year-end rates of exchange except that certain inventories, fixed assets (and related depreciation) and long-term debt are at rates prevailing at dates of production, acquisition or borrowing. Income and expense accounts, except certain inventories and depreciation, are translated at average rates prevailing during the year.

Income taxes —

Income taxes are accounted for on a tax allocation basis. The deferred income taxes result principally from having claimed capital cost allowance and mine development expenditures in excess of the amounts provided for in the financial statements. The potential tax benefits associated with the fiscal losses are reflected in the year they arise, only if there is virtual certainty that they will be realized.

2. BANK INDEBTEDNESS

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

4. PROPERTIES

	Cost	Accumulated depreciation and depletion	1983 Undepr- ciated cost	1982 Undepr- ciated cost
	(thousands of dollars)			
OPERATING MINING PROPERTIES				
Thetford-Mines (Québec)				
Mineral areas	\$ 10,394	\$ 8,029	\$ 2,365	\$ 2,095
Plant and equipment	106,710	61,738	44,972	48,028
Property under capital leases	5,574	1,823	3,751	3,380
	<u>122,678</u>	<u>71,590</u>	<u>51,088</u>	<u>53,503</u>
NON-OPERATING MINING PROPERTIES				
Ungava (Québec)				
Mining leases and exploration costs	11,628	5,160	6,468	6,501
Plant and equipment, roads and marine structures	81,618	40,119	41,499	43,068
Nordenham (Federal Republic of Germany)				
Land, plant and equipment, and marine structures	26,716	15,364	11,352	12,849
	<u>119,962</u>	<u>60,643</u>	<u>59,319</u>	<u>62,418</u>
	<u>\$242,640</u>	<u>\$132,233</u>	<u>\$110,407</u>	<u>\$115,921</u>

In light of world market conditions for asbestos, the mining complex of Ungava (Québec)/Nordenham (Federal Republic of Germany) is being closed for an undetermined period, starting in 1983 at Ungava and in the course of 1984 at Nordenham.

5. UNAMORTIZED EXPLORATION AND MINE DEVELOPMENT

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(thousands of dollars)	
Thetford-Mines (Québec)	\$ 5,487	\$ 5,705
Ungava (Québec)	21,976	21,989
	<u>\$ 27,463</u>	<u>\$ 27,694</u>

6. DEPRECIATION, DEPLETION AND AMORTIZATION

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(thousands of dollars)	
Depreciation of properties	\$ 7,048	\$ 8,882
Depletion	67	44
Amortization of exploration and mine development	244	294
	<u>\$ 7,359</u>	<u>\$ 9,220</u>

7. LONG-TERM DEBT

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(thousands of dollars)	
9¾% sinking fund debentures Series A maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements are \$1,000,000	\$ 9,998	\$ 11,000
Secured bank loans under credit agreements for West German DM 10,000,000 due DM 3,300,000 through 1986 with interest at 10.25%	3,112*	4,107
Obligations under capital leases payable \$1,146,000 annually including interest at 10% through 1987	3,574	3,326
	16,684	18,433
Less: Portion due within one year equivalent, after conversion of German portion at year-end rate of exchange, to \$3,327,000 (1982 — \$3,276,000)	2,848	2,586
	<u>\$ 13,836</u>	<u>\$ 15,847</u>

*The Canadian dollar equivalent has been expressed at the exchange rate prevailing at the dates of borrowing. If translated at the exchange rate prevailing at December 31, 1983 the Canadian dollar equivalent of this debt, after deducting the installment due in 1984, would be increased by \$972,000 (1982 — \$2,069,000).

8. DIVIDEND RESTRICTIONS

Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9¾% sinking fund debentures \$30,077,000 of the retained earnings of \$86,419,000 at December 31, 1983 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.

9. INCOME TAXES

Of the total amount of the consolidated loss, before income taxes and extraordinary item, \$20,825,000 is attributable to the Canadian operations; potential tax benefits, amounting to \$9,611,000, due to the carry forward of this loss on future profits in Canada have been recorded in the accounts.

As at December 31, 1983, the West German subsidiary company has accumulated tax losses of approximately DM

31,000,000 (equivalent to \$14,142,000 at year-end rate of exchange including an amount of \$3,324,000 for 1983) to offset against future profits. Potential tax benefits resulting from such losses have not been accounted for in the financial statements.

10. EXTRAORDINARY ITEM

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. This provision includes amounts relating to the years 1983 and 1984.

11. 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 judgement was rendered against the Corporation in the United States, this judgement 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, for the most part, covered by insurance.

12. 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. Of the Corporation's four finishing mills, three are located in Canada and only one in the Federal Republic of Germany. The West German finishing mill is entirely dependent on the supply of ungraded fibre from the Canadian operations. The West German operation does not itself contribute significantly to the Corporation's operating profits. At the end of 1983, assets employed in Canada were \$181,756,000 (1982 — \$215,361,000) and in the Federal Republic of Germany \$40,224,000 (1982 — \$58,630,000). During 1983, the shipments made from the West German mill represented sales of \$36,882,000 (1982 — \$48,795,000).

Export sales: Sales were as follows:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(thousands of dollars)	
Canada.....	\$ 1,065	\$ 377
United States.....	768	546
Oceania.....	1,918	3,141
Middle East.....	15,109	12,829
South America.....	6,914	6,688
Africa.....	4,796	5,956
Western Europe.....	33,526	39,194
Asia.....	24,913	24,303
Comecon.....	7,155	11,544
	<u>\$ 96,164</u>	<u>\$104,578</u>

13. COMPARATIVE FIGURES

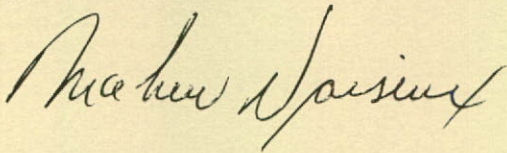
The presentation of certain accounts of the prior year has been changed to conform with the presentation adopted for the current year.

Auditors' Report

To the Shareholders of
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, 1983 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, 1983 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, January 27, 1984

Société Asbestos Limitée
Asbestos Corporation Limited and Subsidiary Companies

10 Year Summary
(thousands of dollars
except where noted)

	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974
Sales	\$ 96,164	\$104,578	\$122,952	\$114,400	\$171,788	\$147,087	\$145,344	\$151,368	\$ 84,834	\$108,475
Income (loss) before taxes	(25,871)	(26,669)	(6,477)	2,728	22,976	19,046	38,413	40,210	14,334	21,142
Income taxes	(9,611)	(11,773)	(5,105)	200	5,314	3,395	17,392	19,788	6,720	9,635
Income (loss) after taxes and extraordinary items	(20,432)	(14,896)	(1,372)	2,528	17,662	15,651	21,021	20,422	14,239	11,850
Earnings (loss) per share	(\$7.20)	(\$5.25)	(\$0.48)	\$0.89	\$6.22	\$5.51	\$7.40	\$7.19	\$5.01	\$4.17
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	7,359	9,220	10,084	11,144	10,736	12,202	11,594	10,772	9,786	9,552
Total assets	221,980	273,991	302,682	308,766	271,958	259,334	228,676	220,093	191,680	176,575
Paid to employees during the year	34,814	41,657	44,176	57,653	61,276	52,670	48,828	41,231	23,899	31,188
Number of employees at year-end	1,187	1,424	1,843	1,906	2,331	2,389	2,351	2,268	2,113	1,798
Number of common shareholders at year-end	1,317	1,554	1,712	1,926	2,092	2,150	2,280	2,640	2,948	3,307



**Helping to build
a better world**



Société Asbestos Limitée

Rapport annuel 1983

Société Asbestos Limitée

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

Administrateurs

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

V. BOUFFARD
Employé de la Société
Thetford-Mines (Québec)

B. CARTIER ⁽²⁾
Secrétaire et directeur administratif
Société nationale de l'amiante
Thetford-Mines

M. DORAIS ⁽³⁾
Président et chef de la direction
Thetford-Mines

R. A. DUGRÉ ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾
Président, directeur-général
Centre Québécois de la
production automatisée

G. A. McCAMMON ⁽³⁾
Premier vice-président,
finances et administration
Thetford-Mines

D. PERLSTEIN ⁽²⁾ ⁽³⁾
Président, directeur-général
Société nationale de l'amiante
Sherbrooke

C. TREMBLAY ⁽¹⁾
Vice-président, finance et
planification
Société nationale de l'amiante
Sherbrooke

Membres de la direction

D. PERLSTEIN
Président du conseil

M. DORAIS
Président et chef de la direction

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

B. KOVACS
Vice-président à
l'exploitation

J.-M. LEBLOND
Vice-président,
ventes et marketing

M. C. RAYMOND
Vice-président,
développement corporatif

G. DOSTIE
Directeur des
ressources humaines

A. DULUDE
Secrétaire et directeur
des affaires juridiques

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 vérification

(2) — Membre du comité de rémunération

(3) — Membre du comité de retraite

Rapport aux actionnaires

La reprise économique en 1983 s'est surtout fait sentir aux États-Unis; cependant, la situation économique dans le reste du monde n'a pas suivi. La plupart des pays industrialisés du monde libre sont encore aux prises avec des problèmes de récession, de chômage et de taux d'intérêt élevés. Les pays en voie de développement, bien qu'ayant de grands besoins dans tous les domaines, traversent des crises monétaires sérieuses qui leur interdisent les importations nécessaires au développement normal de leur économie. Les pays du Bloc de l'Est ont également des problèmes qui rendent leur économie fragile. Ces derniers manquent de devises pour les importations de matières premières et de produits finis en provenance de l'Ouest. Pour l'industrie minière de l'amiante, la situation en 1983 a donc été sensiblement similaire à celle de 1982.

Les taux d'inflation et d'intérêt pour le Canada ont baissé substantiellement en 1983. Nos coûts de production sont restés sensiblement les mêmes que ceux de 1982 dû aux économies et efforts réalisés.

La demande pour la fibre d'amiante dans le monde est très inférieure à la capacité de production. Dans son ensemble, le Canada a écoulé durant l'année environ 50% de sa capacité totale de production. Des études entreprises récemment par nos conseillers nous montrent que l'on ne peut espérer dans un avenir immédiat une demande accrue et que la demande pour les cinq prochaines années devrait se situer en deçà de 750 000 tonnes métriques pour le Canada. Les conséquences d'une telle situation ne peuvent que continuer à exercer une pression à la baisse sur les prix.

Les questions de santé et les réglementations dans les différents pays où nous exportons continuent de nous inquiéter, malgré les mesures prises par l'industrie pour que les réglementations déjà en place ou à venir soient réalistes et basées sur des données scientifiques et non politiques. Les substituts sont également une autre menace sérieuse pour l'industrie, bien que nombre de ces derniers peuvent produire des effets biologiques similaires aux fibres d'amiante. Plusieurs groupes travaillent ardemment à la réhabilitation des fibres et des produits à base d'amiante, mais la mauvaise publicité que l'industrie a subie au cours des dernières années reste difficile à faire disparaître.

Les résultats financiers de l'année 1983 montrent des pertes substantielles. Nous anticipons pour 1984 des résultats qui seront nettement meilleurs que ceux des deux dernières années. Les mesures énergiques qui ont été prises dans tous les domaines, tant administratif qu'opérationnel, donneront leur plein rendement en 1984 et 1985.

Au cours de 1983, nous avons dû prendre des décisions importantes, notamment celle de mettre en veilleuse nos installations d'Asbestos Hill et de Nordenham. Nous avons cru logique qu'il était préférable de maximiser un des centres d'opération plutôt que de maintenir de trop nombreuses installations en opération avec des volumes réduits. Cette décision permettra à nos installations de Thetford de fonctionner à plus grande capacité.

Au cours de l'été, nous avons effectué une opération de recyclage de nos halles de rebuts pendant les périodes de fermeture. Ceci nous a permis de produire des fibres de groupes

5, 6 et 7 à des coûts minimes afin d'équilibrer nos inventaires et ainsi être plus flexibles à la demande.

Nous avons mandaté des conseillers réputés pour faire une étude en profondeur de nos opérations et procédures administratives pour nous aider à déterminer le scénario d'opération le plus rentable en tenant compte des données particulières de notre Société. Cette étude devrait être terminée dans le deuxième trimestre de 1984 et déjà des données préliminaires nous permettent d'appliquer pour 1984 des correctifs à court terme afin d'opérer plus efficacement. Il est évident et nécessaire qu'il faut trouver un seuil de rentabilité avec des productions moindres que les capacités totales.

L'entente par laquelle la Société Asbestos Limitée devenait mandataire et agent pour les fibres produites par Les Mines d'Amiante Bell Ltée ne fut pas renouvelée en mars 1983. Cette entente fut conclue initialement pour une période d'une année.

Les contrats de travail pour les trois unités de négociation furent renouvelés pour une période de deux ans et nous avons dû subir durant l'été une grève qui n'a duré heureusement que deux jours.

Ventes et marchés

Les ventes totales se sont élevées à 96 164 000 \$, soit une diminution de 8,0% sur les ventes de 1982. Les expéditions canadiennes, durant cette période, ont diminué de 8,0%. Les efforts déployés nous ont permis de maintenir notre part du marché.

Nos marchés sont demeurés stables en Amérique du Nord et en Amérique Latine. En Europe de l'Ouest, nous avons subi une diminution de nos exportations; les principales raisons en sont la conjoncture économique

défavorable ainsi que la propagande anti-amiante. Il y a également déclin en Europe de l'Est, ceci étant dû principalement au manque de devises étrangères.

Nos ventes en Afrique, au Moyen-Orient et en Asie montrent une augmentation et atteignent maintenant plus de 50% de notre chiffre d'affaires.

La détérioration de l'activité mondiale dans le secteur du bâtiment et des travaux publics s'est continuée en 1983. Toutefois, l'amiante-ciment, produit pour lequel la qualité de nos fibres est particulièrement reconnue, montre une progression faible, mais constante, sur les marchés mondiaux.

La proposition de nouvelles normes, en Grande-Bretagne et aux États-Unis, contribue essentiellement à ajouter de nouvelles contraintes à nos clients et à les forcer à intensifier leurs recherches vers des produits substitués. Il n'en demeure pas moins qu'une forte majorité des produits utilisant nos fibres (plaques et tuyaux d'amiante-ciment) sont toujours reconnus comme des matériaux ayant une efficacité exceptionnelle et ce, à un prix très concurrentiel.

Les surplus de disponibilité de fibres chez les fournisseurs traditionnels, ainsi que les efforts de commercialisation de nouvelles mines, ont des effets très négatifs sur la structure des prix mondiaux. Nous croyons que cette tendance se poursuivra aussi longtemps qu'un équilibre entre l'offre et la demande ne sera pas atteint.

Résultats financiers

En 1983, la Société a subi une perte, avant poste extraordinaire, de 16 260 000 \$ (5,73 \$ par action), comparée à celle de

14 896 000 \$ (5,25 \$ par action) en 1982. Les revenus de 1983 ont été de 96 164 000 \$, comparativement à 104 578 000 \$ en 1982. Cette réduction de 8 414 000 \$ résulte principalement d'un assortiment de groupes de fibres différents et d'un affaissement des prix.

Les frais d'exploitation ont été de 109 040 000 \$, comparativement à 114 171 000 \$ en 1982. Certains coûts ont diminué en raison du ralentissement de la production et des économies réalisées dans différents secteurs. D'autre part, ces économies ont été annulées en partie par les coûts de fermeture plus élevés, l'augmentation des salaires, des fournitures ainsi que par le coût des indemnités de cessation d'emploi et d'autres dépenses que nous avons dû encourir en 1983 afin de réaliser des économies matérielles au cours de l'exercice 1984 et des exercices subséquents.

Les revenus divers et les gains sur change de 4 235 000 \$ représentent 1 643 000 \$ de plus que le montant total de 2 592 000 \$ enregistré aux livres en 1982. Les frais d'intérêt ont été de 8 545 000 \$ en 1983, comparativement à 12 452 000 \$ en 1982. L'impôt sur le revenu recouvrable est de 9 611 000 \$ en 1983.

Une perte extraordinaire au montant de 4 172 000 \$ (déduction faite d'impôts sur le revenu reportés de 1 861 000 \$) a été inscrite aux résultats de l'exercice. Cette perte représente une provision relative à la mise en veilleuse et à la réduction des stocks de fournitures au complexe minier d'Ungava (Québec)/Nordenham (Allemagne fédérale). Cette provision comprend des montants pour les exercices 1983 et 1984. La perte nette après poste extraordinaire est de 20 432 000 \$ (7,20 \$ par action).

Situation financière

En 1983, les fonds utilisés par l'exploitation ont été de 18 512 000 \$, comparativement à 17 449 000 \$ en 1982. Les dépenses d'immobilisations et de mise en valeur des mines ont totalisé 1 595 000 \$, et la dette à long terme a été réduite de 2 011 000 \$. Le fonds de roulement a diminué de 27 065 000 \$ pour s'établir à 7 976 000 \$.

À la clôture de l'exercice, la dette à court terme s'élevait à 53 270 000 \$, soit une diminution de 20 731 000 \$ et la dette à long terme, incluant la tranche à moins d'un an, était de 17 163 000 \$.

Les stocks d'amiante et de fibre non classée sont passés de 68 806 000 \$ à 37 077 000 \$, soit une réduction de 31 729 000 \$.

Réserves de minerai

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

	1983	1982
	(tonnes métriques)	
King-Beaver	74 304	76 798
British Canadian	59 032	61 361
Normandie	33 910	33 910
Asbestos Hill	13 160	13 238
Propriétés (hors chantier)	16 257	16 257
Total	196 663	201 564

En plus des réserves prouvées, les réserves probables et possibles sont d'environ 220 millions de tonnes.

Compte tenu du fait que le prix de l'amiante se maintient bas, comparativement aux années précédentes, les données des réserves de minerai sont sur le point d'être révisées selon les conditions économiques existantes.

Exploitation

Les résultats d'exploitation en tonnes métriques pour les deux

dernières années sont les suivants:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(tonnes métriques)	
Thetford-Mines		
Pierre extraite	4 614 588	12 484 000
Minerai broyé	1 849 551	4 137 000
Résidus recyclés	809 851	—
Amiante obtenu	83 913	99 500
Asbestos Hill-Nordenham		
Pierre extraite	139 822	—
Minerai broyé	334 583	450 000
Fibre non classée produite	58 161	80 500
Amiante obtenu	50 040	37 100

Les méthodes d'opération furent réorganisées afin de subordonner le rythme de production aux exigences du marché.

À Thetford-Mines, une des trois usines de traitement fut fermée durant l'année, et les deux autres usines ont opéré en 1983 pendant 31 et 34 semaines respectivement.

La redistribution non traditionnelle du minerai entre les usines de traitement, de même que le recyclage d'une quantité de résidus, a permis de mieux équilibrer le stock d'amiante tout en minimisant le coût d'opération.

Le concentrateur d'Asbestos Hill a opéré durant 15 semaines en 1983. La plus grande partie de l'alimentation provenait d'un stock de minerai mis en réserve auparavant.

L'horaire de travail fut également restreint à l'usine de traitement de Nordenham durant l'année.

Des changements importants ont été apportés à l'organisation, afin de limiter l'augmentation des coûts et d'améliorer l'efficacité d'exploitation.

Ressources humaines

Les effectifs totaux de la Société au 31 décembre 1982 se chiffraient à 1424 personnes. Au 31 décembre 1983, ce chiffre était de 1187, soit une diminution de 237 personnes, représentant une coupure de 16,6% dans les effectifs. Cette réduction a été rendue nécessaire par la diminution de notre production et par le souci d'augmenter notre productivité.

Cent soixante et dix-neuf employés, âgés entre 60 et 65 ans, se sont prévalus d'un programme de pré-retraite, lequel était valable jusqu'au 31 mars 1983.

Soixante et douze employés, ayant 55 ans d'âge et plus de 35 années de service, se sont prévalus d'un plan spécial de mise à pied au cours de l'année.

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

Généralités

Les résultats financiers n'ont pas justifié de dividendes pour 1983. La Société traverse des difficultés que d'autres secteurs de ressources naturelles connaissent. Nous continuons de prendre les mesures d'économie que la situation impose et nous sommes confiants, qu'à moyen terme, nous rétablirons la rentabilité de la Société.

Le président du conseil
D. Perlstein

Le président et chef de la direction
M. Dorais

Thetford-Mines (Québec)
Le 5 mai 1984

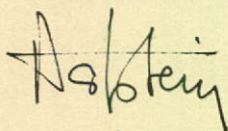
Société Asbestos Limitée et filiales

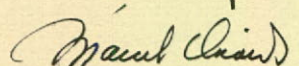
(Constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)

Bilan consolidé

ACTIF	31 décembre	
	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Actif à court terme:		
Encaisse	\$ 482	\$ 2 073
Débiteurs et effets à recevoir (note 2)	31 300	32 976
Impôts recouvrables	333	1 024
Stocks (notes 2 et 3)	51 042	92 345
Taxes, assurances et autres frais payés d'avance	332	1 318
	<u>83 489</u>	<u>129 736</u>
Immobilisations , au coût moins amortissement et épuisement (notes 4 et 6)	110 407	115 921
Frais non amortis d'exploration et de mise en valeur (notes 5 et 6)	27 463	27 694
Autres éléments d'actif	621	640
	<u>\$221 980</u>	<u>\$273 991</u>
PASSIF		
Passif à court terme:		
Dette bancaire (note 2)	\$ 53 270	\$ 74 001
Créditeurs et frais courus	18 916	17 418
Tranche de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	3 327	3 276
	<u>75 513</u>	<u>94 695</u>
Dette à long terme (note 7)	13 836	15 847
Impôts sur le revenu reportés	12 900	23 286
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 8)	86 419	106 851
	<u>119 731</u>	<u>140 163</u>
Éventualité (note 11)		
	<u>\$221 980</u>	<u>\$273 991</u>

Approuvé par le conseil d'administration:

 , administrateur

 , administrateur

**Résultats et
bénéfices
non répartis
consolidés**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Ventes	\$ 96 164	\$104 578
Coût des marchandises vendues, frais de vente, frais généraux et d'administration	<u>109 040</u>	<u>114 171</u>
Perte d'exploitation, avant prise en compte des postes ci-dessous	12 876	9 593
Coût des fermetures temporaires	8 685	7 216
Frais d'intérêt —		
Sur la dette à long terme	1 763	2 152
Sur la dette à court terme	6 782	10 300
Autres revenus et gain sur change	<u>(4 235)</u>	<u>(2 592)</u>
Perte avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	25 871	26 669
Impôts sur le revenu (note 9)	<u>9 611</u>	<u>11 773</u>
Perte avant poste extraordinaire (par action: 1983 — \$5,73; 1982 — \$5,25)	16 260	14 896
Poste extraordinaire (note 10)	<u>4 172</u>	<u>—</u>
Perte nette (par action: 1983 — \$7,20; 1982 — \$5,25)	20 432	14 896
Bénéfices non répartis au 1 ^{er} janvier	<u>106 851</u>	<u>121 747</u>
Bénéfices non répartis au 31 décembre	<u>\$ 86 419</u>	<u>\$106 851</u>

**Évolution
de la situation
financière
consolidée**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Provenance des fonds:		
Augmentation de la dette à long terme	\$ 837	\$ —
Utilisation des fonds:		
Perte avant poste extraordinaire	16 260	14 896
Postes ne comportant aucun mouvement de fonds:		
Amortissement et épuisement (note 6)	(7 359)	(9 220)
Impôts sur le revenu reportés	<u>9 611</u>	<u>11 773</u>
Fonds utilisés par l'exploitation	18 512	17 449
Acquisition d'immobilisations et frais de mise en valeur	1 595	3 739
Tranche de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice (note 7)	2 848	2 586
Poste extraordinaire (note 10)	6 033	—
Reclassification d'impôts sur le revenu reportés	<u>(1 086)</u>	<u>4 768</u>
	<u>27 902</u>	<u>28 542</u>
Diminution du fonds de roulement	27 065	28 542
Fonds de roulement au 1 ^{er} janvier	35 041	63 583
Fonds de roulement au 31 décembre	<u>\$ 7 976</u>	<u>\$ 35 041</u>

Notes complémentaires 31 décembre 1983

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 monnaies étrangères —

Les comptes de l'actif et du passif qui ne sont pas en monnaie canadienne sont convertis en dollars canadiens au taux de change de fin d'exercice, à l'exception de certains stocks, des immobilisations (et l'amortissement qui s'y rattache) et de la dette à long terme, qui sont convertis au taux en cours aux dates de production, d'acquisition ou d'emprunt. Les comptes de revenus et de charges, à l'exception de certains stocks et de l'amortissement, sont convertis au taux moyen en cours durant l'exercice.

Impôts sur le revenu —

Les impôts sur le revenu sont inscrits aux états financiers d'après la méthode du report d'impôts. Les impôts sur le revenu reportés sont principalement attribuables à l'excédent de l'allocation du coût en capital et des frais de développement réclamés pour fins fiscales sur les montants inscrits aux états financiers. Les avantages fiscaux relatifs aux pertes fiscales ne sont reflétés dans les résultats de l'exercice que lorsque l'on a la quasi-certitude de les réaliser.

2. DETTE BANCAIRE

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

4. IMMOBILISATIONS

PROPRIÉTÉS MINIÈRES EN OPÉRATION

Thetford-Mines (Québec) —

Terrains miniers

	\$ 10 394	\$ 8 029	\$ 2 365	\$ 2 095
--	-----------	----------	-----------------	----------

Installations

	106 710	61 738	44 972	48 028
--	---------	--------	---------------	--------

Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition

	5 574	1 823	3 751	3 380
--	-------	-------	--------------	-------

	<u>122 678</u>	<u>71 590</u>	<u>51 088</u>	<u>53 503</u>
--	----------------	---------------	----------------------	---------------

PROPRIÉTÉS MINIÈRES INACTIVES

Ungava (Québec)

Baux miniers et frais d'exploration

	11 628	5 160	6 468	6 501
--	--------	-------	--------------	-------

Installations, routes et structures maritimes

	81 618	40 119	41 499	43 068
--	--------	--------	---------------	--------

Nordenham (Allemagne fédérale)

Terrain, installations et structures maritimes

	26 716	15 364	11 352	12 849
--	--------	--------	---------------	--------

	<u>119 962</u>	<u>60 643</u>	<u>59 319</u>	<u>62 418</u>
--	----------------	---------------	----------------------	---------------

	<u><u>\$242 640</u></u>	<u><u>\$132 233</u></u>	<u><u>\$110 407</u></u>	<u><u>\$115 921</u></u>
--	-------------------------	-------------------------	--------------------------------	-------------------------

Stocks —

L'amiante et la fibre non classée sont inscrits 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.

Immobilisations —

Les immobilisations, y compris les frais de mise en valeur, sont indiquées au coût moins l'amortissement et l'épuisement correspondants. 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, des routes et des constructions maritimes 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. Aucune provision pour amortissement n'est comptabilisée pour les propriétés minières inactives à compter de leur date de mise en veilleuse.

3. STOCKS

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Amiante	\$ 25 810	\$ 37 858
Fibre d'amiante non classée	11 267	30 948
Fournitures	13 965	23 539
	<u>\$ 51 042</u>	<u>\$ 92 345</u>

En raison de la situation mondiale du marché de la fibre d'amiante, le complexe minier Ungava (Québec)/Nordenham (Allemagne fédérale) interrompt temporairement ses opérations à compter de 1983 pour Ungava et au cours de 1984 pour Nordenham.

5. FRAIS NON AMORTIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Thetford-Mines (Québec)	\$ 5 487	\$ 5 705
Ungava (Québec)	21 976	21 989
	<u>\$ 27 463</u>	<u>\$ 27 694</u>

6. AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Amortissement des immobilisations	\$ 7 048	\$ 8 882
Épuisement	67	44
Amortissement des frais d'exploration et de mise en valeur	244	294
	<u>\$ 7 359</u>	<u>\$ 9 220</u>

7. DETTE À LONG TERME

1983 1982
(en milliers de dollars)

Débetures à fonds d'amortissement, 9¾%, série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds d'amortissement sont de \$1 000 000

\$ 9 998 \$ 11 000

Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit pour un montant de 10 000 000 DM de l'Allemagne fédérale payables annuellement à raison de 3 300 000 DM jusqu'en 1986, à un taux d'intérêt de 10,25%

3 112* 4 107

Obligations découlant de contrats de location-acquisition payables annuellement jusqu'en 1987 à raison de \$1 146 000 y compris les intérêts calculés à un taux de 10%

3 574 3 326

16 684 18 433

Moins: tranche échéant au cours du prochain exercice, soit \$3 327 000 (1982 — \$3 276 000) après conversion au taux de change de fin d'exercice de la tranche de la dette composée de deutsche marks

2 848 2 586

\$ 13 836 **\$ 15 847**

*L'équivalent en dollars canadiens est établi au taux de change en cours aux dates d'emprunt. Converti au taux de change en cours au 31 décembre 1983, l'équivalent de cette dette en dollars canadiens, après déduction du versement échéant en 1984, serait augmenté de \$972 000 (1982 — \$2 069 000).

8. RESTRICTIONS SUR LES DIVIDENDES

Conformément à certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débetures à fonds d'amortissement, 9¾%, une tranche de \$30 077 000 des bénéfices non répartis de \$86 419 000 au 31 décembre 1983 ne peut être affectée au paiement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires.

9. IMPÔTS SUR LE REVENU

Du montant total de la perte consolidée, avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire, apparaissant à l'état des résultats, \$20 825 000 provient des opérations canadiennes; les avantages fiscaux éventuels attribuables au report de cette perte sur les bénéfices anticipés au Canada, soit \$9 611 000, ont été reflétés dans les résultats de l'exercice.

Au 31 décembre 1983, la filiale allemande a accumulé des pertes fiscales d'environ 31 000 000 DM (soit \$14 142 000 au taux de change en cours à la fin de l'exercice dont \$3 324 000 au cours de l'exercice 1983) qu'elle pourra porter en déduction de ses bénéfices éventuels; les avantages fiscaux qui pourront en résulter n'ont pas fait l'objet d'une comptabilisation aux états financiers.

10. POSTE EXTRAORDINAIRE

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 au complexe minier Ungava (Québec)/Nordenham (Allemagne fédérale). Cette provision comprend les montants pour les exercices 1983 et 1984.

11. 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 grande partie couverte par ses assurances.

12. 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. Des quatre usines de finissage de la Société, trois sont situées au Canada et une seule en République fédérale d'Allemagne. L'usine de finissage d'Allemagne de l'Ouest dépend entièrement des installations canadiennes pour son approvisionnement en fibre non classée. L'exploitation d'Allemagne de l'Ouest ne contribue pas, en soi, d'une façon significative au bénéfice d'exploitation de la Société. À la fin de 1983, l'actif utilisé se chiffrait à \$181 756 000 au Canada (1982 — \$215 361 000) et à \$40 224 000 en République fédérale d'Allemagne (1982 — \$58 630 000). Les expéditions effectuées de l'usine d'Allemagne de l'Ouest ont représenté des ventes de \$36 882 000 en 1983 (1982 — \$48 795 000).

Ventes à l'exportation: Les ventes se répartissent comme suit:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers de dollars)	
Canada.....	\$ 1 065	\$ 377
États-Unis.....	768	546
Océanie.....	1 918	3 141
Moyen-Orient.....	15 109	12 829
Amérique du Sud.....	6 914	6 688
Afrique.....	4 796	5 956
Europe de l'Ouest.....	33 526	39 194
Asie.....	24 913	24 303
Comecon.....	7 155	11 544
	<u>\$ 96 164</u>	<u>\$104 578</u>

13. CHIFFRES COMPARATIFS

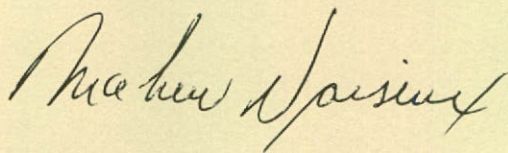
La présentation de certains postes de l'exercice précédent a été modifiée en fonction de celle de l'exercice courant.

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 1983 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 1983 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

Theftord-Mines, le 27 janvier 1984

Société Asbestos Limitée et filiales

Sommaire des 10 dernières années

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

	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974
Ventes	\$ 96 164	\$104 578	\$122 952	\$114 400	\$171 788	\$147 087	\$145 344	\$151 368	\$ 84 834	\$108 475
(Perte) bénéfice avant impôts	(25 871)	(26 669)	(6 477)	2 728	22 976	19 046	38 413	40 210	14 334	21 142
Impôts sur le revenu	(9 611)	(11 773)	(5 105)	200	5 314	3 395	17 392	19 788	6 720	9 635
(Perte) bénéfice après impôts et les postes extraordinaires	(20 432)	(14 896)	(1 372)	2 528	17 662	15 651	21 021	20 422	14 239	11 850
(Perte) bénéfices par action	(\$7,20)	(\$5,25)	(\$0,48)	\$0,89	\$6,22	\$5,51	\$7,40	\$7,19	\$5,01	\$4,17
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	7 359	9 220	10 084	11 144	10 736	12 202	11 594	10 772	9 786	9 552
Actif global	221 980	273 991	302 682	308 766	271 958	259 334	228 676	220 093	191 680	176 575
Montant payé aux employés pendant l'exercice	34 814	41 657	44 176	57 653	61 276	52 670	48 828	41 231	23 899	31 188
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	1 187	1 424	1 843	1 906	2 331	2 389	2 351	2 268	2 113	1 798
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	1 317	1 554	1 712	1 926	2 092	2 150	2 280	2 640	2 948	3 307

ASBESTOS

**Un apport au
développement mondial**