

1985

# Annual Report

1 9 8 5



---

**Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd.**

---



## Directors

William O. Bourke  
 Gilbert G. Desnoyers  
 William A. Farrell  
 John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 Raymond P. MacPherson  
 John D. Murphy  
 Paul E. Normandeau  
 André Piché  
 David P. Reynolds  
 Randolph N. Reynolds  
 William G. Reynolds, Jr.  
 Arthur Simard, Q.C.  
 Claude Simard  
 Pierre Simard

## Committees of the Board of Directors

### Executive Committee

John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 André Piché  
 Randolph N. Reynolds  
 Claude Simard

### Finance Committee

John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 Paul E. Normandeau

### Compensation Committee

John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 Claude Simard

### Audit Committee

Gilbert G. Desnoyers  
 Paul E. Normandeau  
 William G. Reynolds, Jr.

## Officers

**Arthur Simard, Q.C.**  
 Honorary Chairman of the Board

**Randolph N. Reynolds,**  
 Chairman of the Board

**Claude Simard,**  
 Vice-Chairman of the Board

**John W. Korcz,**  
 President

**Richard Duquet,**  
 Vice-President, Finance and Administration

**Roger Marchand,**  
 Vice-President, Manufacturing

**Ralph M. Nener,**  
 Vice-President, Marketing and Sales

**Jean Marchildon,**  
 Vice-President, Research and Corporate Development

**Ovila G. Hétu,**  
 Vice-President, Human Resources

**Charles A. Walker,**  
 Treasurer

**Cyril D. Hiller,**  
 Secretary and Assistant to the President

**Guy Duhaime,**  
 Controller

**William A. Farrell,**  
 Assistant Secretary

## Head Office

Cap-de-la-Madeleine, P.Q.

## Plants and Warehouses

Calgary — Cap-de-la-Madeleine  
 Edmonton — Montréal — Toronto

## Sales Office

Calgary — Edmonton — Montréal  
 Toronto

## Transfer Agent

Montréal Trust Company

## Registrar

The Royal Trust Company

## Auditors

Ernst & Whinney

## Bankers

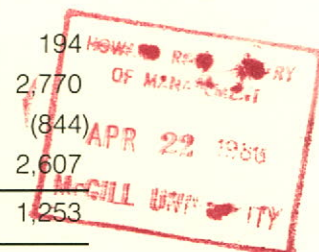
The Royal Bank of Canada  
 The Bank of Nova Scotia

## Stock Listed

Montréal and Toronto Stock  
 Exchanges

## Highlights

in thousands of dollars	1985	1984	1983	1982	1981
Sales .....	\$ 176,297	178,101	162,298	117,413	104,052
Income (Loss) before Income Taxes .....	\$ 10,982	(3,115)	6,389	(7,851)	(17,087)
Net Income (Loss) .....	\$ 10,359	(1,345)	4,199	(6,423)	(13,163)
Dividends Paid (preferred and common shares) .....	\$ 71	71	71	71	194
Depreciation .....	\$ 2,757	2,842	2,907	2,831	2,770
Working Capital .....	\$ 7,244	(3,517)	(773)	(8,151)	(844)
Additions to Fixed Assets .....	\$ 1,775	1,036	696	702	2,607
Number of Employees .....	1,031	1,060	1,258	1,091	1,253



## To the Shareholders

---

We are pleased to report that Reycan achieved excellent results in 1985 as far as net income is concerned. A tremendous effort from all our personnel, coupled with a reduction in the number of salaried employees, increased margins because of competitive raw material prices and lower interest expense on short-term debt, were all responsible for this accomplishment.

### Financial Results

Sales volume for 1985 increased by some 6% over 1984. Dollar sales, over the same period, decreased by some 1% but were more than compensated by reductions in the cost of raw material and financial expenses. Net income reached \$ 10.4 million compared to a net loss of \$ 1.3 million in 1984. Included in the net income is a \$ 2.7 million tax benefit realized from the recording of loss carry forward. Income per common share, after providing for dividends on preferred shares, was \$ 29.59 as opposed to a loss of \$ 4.05 in 1984. Working capital improved dramatically by \$ 10.7 million, reversing the \$ 3.5 million deficiency at the end of 1984 to \$ 7.2 million positive at the end of 1985. Capital expenditures were limited to \$ 1.8 million and were restricted to items offering a high rate of return on investment, such as the second phase of the conversion to natural gas and the installation of a new dross treatment process. These projects served to improve production and/or working conditions.

### Other improvements

The inventory reduction program, started in 1984, was pursued vigorously in 1985, with the result that despite a higher sales volume of some 6%, inventory levels were maintained, on the average, at some 23% lower.

In an effort to rationalize packaging operations, the Folding Carton Division equipment, formerly located in Montréal, was integrated with the other Packaging Division machinery at Cap-de-la-Madeleine.

In the face of more aggressive competition,

and thanks to the ingenuity and untiring efforts of our personnel, the Company concentrated on the sale of specialized high quality products.

Other productivity improvements were achieved, of which a reduction in operational scrap is most noteworthy while, at the same time, improving quality and service.

### Labour Relations

Following many years of tense relations as a result of the lengthy conflict in 1980, the year under review marked a significant improvement as denoted by a lower number of grievances and, especially, arbitration cases.

This détente is a direct consequence of the frank dialogue established between employees and management over the past two years, which has created a much better working climate and augurs well for the two labour agreements to be negotiated in 1986 in the Building Materials and Container Divisions, both located in Toronto.

### Changes in the Board of Directors and Senior Management

At the Annual Shareholders' Meeting, in April, Mr. Bruce G. Dunlop, did not stand for reelection. Mr. Dunlop a director since 1961 had been with Reycan for over 35 years, and played a key role in guiding our Company's affairs. When he retired in 1981, he occupied the position of Executive Vice-President. We owe him a great debt of gratitude for all he has contributed.

Messrs. William O. Bourke, President and Chief Operating Officer of Reynolds Metals Company; Pierre Simard, President of Simdar, Inc. and Raymond P. MacPherson, Treasurer of Reynolds Extrusion Company, Division of Canadian Reynolds Metals Company, Limited were elected Directors of the Company, thereby increasing the number to fifteen.

In July, Mr. Ovila G. Héту joined the Company as Vice-President, Human Resources.

---

**Outlook for 1986**

We look to the coming year with cautious optimism. Although we have anticipated an increase in our raw material costs, we have no way of knowing how high they will reach nor what fluctuations we can expect in the rate of exchange of the Canadian dollar. Notwithstanding, if we exercise vigilance in the continuation of our various cost reduction programs, the year should be a profitable one.

Certain capital expenditures to diversify and/or maintain our market position in high quality specialty products, and others to bring our equipment to state-of-the-art — all according to a priority program — will be undertaken in 1986.

The changeover to the new computer facilities for the Reynolds group is progressing according to plan.

**Recognition**

On behalf of the Board of Directors, we express our heartfelt appreciation to all our employees who, by their team spirit and untiring efforts, have played such an important role in the success we achieved this year. Furthermore, on behalf of all our colleagues, we thank the members of the various committees for their devoted work, constructive criticism and continued support. Finally, we thank our valued customers and suppliers for their loyalty and cooperation throughout 1985.

**On Behalf of the Board of Directors**

Chairman

A handwritten signature in cursive script, reading "Raymond J. Boyle".



President

A handwritten signature in cursive script, reading "John W. King".

Cap-de-la-Madeleine, March 13, 1986.

# Balance Sheet

as at December 31

## Assets

	1985	1984
	\$	\$
Current Assets		
Cash .....	49,000	30,050
Accounts receivable — Note 2 .....	23,991,932	25,583,251
Accounts and notes receivable from related companies .....	973,001	65,080
Inventories — Note 2 .....	32,763,325	38,867,002
Prepaid expenses .....	1,071,127	658,165
	<u>58,848,385</u>	<u>65,203,548</u>
Fixed Assets — Note 3		
Land - at cost .....	404,361	404,361
Buildings, machinery and equipment .....	64,513,619	63,553,997
	<u>64,917,980</u>	<u>63,958,358</u>
Accumulated depreciation .....	36,749,768	34,808,081
	<u>28,168,212</u>	<u>29,150,277</u>
Deferred Charges		
Bond discount and expenses .....	96,692	113,669
Pre-operating expenses .....	613,436	740,044
Unrealized loss on translation of long-term debt .....	3,184,878	2,549,394
	<u>3,895,006</u>	<u>3,403,107</u>
	<u>90,911,603</u>	<u>97,756,932</u>

Approved by the Board: Randolph N. Reynolds, Director  
John W. Korcz, Director

## Liabilities

	1985	1984
	\$	\$
Current Liabilities		
Bank loans, notes payable and advances — Note 2 .....	27,190,956	52,560,912
Accounts payable .....	5,167,752	4,941,720
Accrued compensation and other expenses .....	7,725,556	5,377,995
Accounts payable to related companies .....	10,190,168	3,895,165
Current portion of long-term debt .....	1,329,566	1,944,684
	<u>51,603,998</u>	<u>68,720,476</u>
Long-Term Debt (per schedule) .....	16,488,056	16,942,632
Deferred Income Taxes .....	1,006,198	568,000
	<u>69,098,252</u>	<u>86,231,108</u>

## Shareholders' Equity

Capital Stock		
Authorized:		
15,000, 4¾% cumulative first preferred shares, redeemable at \$ 100 each		
Unlimited number of common shares without nominal or par value		
Issued:		
15,000, 4¾% cumulative first preferred shares redeemable at \$ 100 each .....	1,500,000	1,500,000
350,077 common shares without nominal or par value .....	3,506,306	3,506,306
	<u>5,006,306</u>	<u>5,006,306</u>
Retained Earnings — Note 4 .....	16,807,045	6,519,518
	<u>21,813,351</u>	<u>11,525,824</u>
Commitments — Note 7		
	<u>90,911,603</u>	<u>97,756,932</u>

See notes to financial statements

# Statement of Income

for the year ended December 31

	1985 \$	1984 \$
Sales .....	176,297,477	178,100,701
Cost of Sales, Selling and Administrative Expenses .....	159,481,378	172,437,723
	<u>16,816,099</u>	<u>5,662,978</u>
Other Expenses (Income)		
Interest:		
Bonds .....	1,681,012	1,691,460
Other .....	4,164,473	7,113,537
Amortization of bond discount and expenses .....	16,975	19,921
Interest .....	<u>(27,906)</u>	<u>(46,835)</u>
	<u>5,834,554</u>	<u>8,778,083</u>
Income (Loss) before Income Taxes and Extraordinary Item .....	10,981,545	(3,115,105)
Provision for Income Taxes — Note 5		
Deferred .....	<u>3,369,570</u>	<u>(1,770,000)</u>
Income (Loss) before Extraordinary Item .....	7,611,975	(1,345,105)
Extraordinary Item		
Tax benefit realized from the recording of loss carry forward .....	<u>2,746,802</u>	<u>—</u>
Net Income (Loss) for the Year .....	10,358,777	(1,345,105)
Income (Loss) before Extraordinary Item per Common Share after Dividends on Preferred Shares .....	21.54	(4.05)
Net Income (Loss) per Common Share after Dividends on Preferred Shares .....	29.39	(4.05)
Included in the above-noted expenses are the following charges:		
Depreciation .....	2,757,313	2,842,205
Research and development .....	845,624	529,598

See notes to financial statements



## Statement of Retained Earnings

for the year ended December 31

	1985 \$	1984 \$
Balance — Beginning of Year .....	6,519,518	7,935,873
Net income (loss) for the year .....	10,358,777	(1,345,105)
	16,878,295	6,590,768
Dividends paid - preferred shares .....	71,250	71,250
Balance - End of Year .....	16,807,045	6,519,518

See notes to financial statements

## Statement of Changes in Financial Position

for the year ended December 31

	1985 \$	1984 \$
Source of Working Capital		
Income (loss) before extraordinary item .....	7,611,975	(1,345,105)
Charges (credits) to income not affecting working capital:		
Depreciation .....	2,757,313	2,842,205
Amortization of deferred charges .....	143,585	146,373
Deferred income taxes .....	3,369,570	(1,770,000)
Other .....	—	118,000
Investment tax credits .....	(184,572)	—
Provided from (used in) operations .....	13,697,871	(8,527)
Use of Working Capital		
Additions to fixed assets .....	1,775,246	1,035,813
Increase in deferred charges .....	635,484	643,559
Long-term debt reduction .....	454,576	984,721
Dividends paid — preferred shares .....	71,250	71,250
	2,936,556	2,735,343
Increase (Decrease) in Working Capital .....	10,761,315	(2,743,870)
Working Capital (Deficiency) —		
Beginning of Year .....	(3,516,928)	(773,058)
Working Capital (Deficiency) —		
End of Year .....	7,244,387	(3,516,928)

See notes to financial statements

## Schedule of Long-Term Debt

as at December 31, 1985

---

### First Mortgage Bonds — Notes 3 and 4

	Amount Authorized and Issued \$	Annual Sinking Fund Requirements (b) \$	Maturity date	Amount Outstanding	
				1985 \$	1984 \$
5.45% Series "C"	4,600,000 (U.S.)	227,000 (U.S.)	April 1, 1985	—	676,316
8½% Series "D"	6,000,000	296,000	April 1, 1993	3,040,000	3,336,000
9¾% Series "E"	15,000,000 (U.S.)	739,000 (U.S.)	August 1, 1997	14,777,622 (a)	14,875,000
				<u>17,817,622</u>	<u>18,887,316</u>
Less: Current portion .....				<u>1,329,566</u>	<u>1,944,684</u>
				<u>16,488,056</u>	<u>16,942,632</u>

## Notes:

(a) As at December 31, 1985, the principal balance amounted to U.S. \$ 10,566,000.

(b) The following payments are required in the next five years to meet sinking fund provisions:

1986	\$ 1,329,566
1987	1,329,566
1988	1,329,566
1989	1,329,566
1990	1,329,566

---

See notes to financial statements

# Notes to Financial Statements

for the year ended December 31, 1985

---

## Note 1 — Accounting Policies

### Foreign Exchange:

The accounts denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rate of exchange prevailing on the balance sheet date.

The gains or losses resulting from the translation of current assets and liabilities are included in the statement of income.

The gains or losses resulting from the translation of non-current assets and liabilities are accounted for as deferred charges or deferred credits, and are being amortized on the remaining life of the corresponding non-current assets or liabilities.

### Inventories:

Work in process and finished goods are stated at the lower of cost (first-in, first-out) or net realizable value. Raw materials are stated at actual or average cost, not in excess of replacement cost.

### Buildings, Machinery and Equipment:

Buildings, machinery and equipment are carried at cost, which includes interest capitalized on projects under construction, less government grants and investment tax credits. The cost of maintenance and repairs of buildings and machinery which do not involve any substantial betterment are charged to expense as incurred. When assets are retired or otherwise disposed of, the asset and accumulated depreciation accounts are relieved of the amounts applicable thereto and any profit or loss is credited or charged to income.

Depreciation of fixed assets is computed using the straight-line basis over the estimated useful lives at the following annual rates:

#### Buildings:

i) Other than wooden frame	2½%
ii) Wooden frame	10%

#### Machinery and Equipment:

i) Production	4 to 6⅔%
ii) Automotive	25%
iii) Software	33⅓%
Tools and other	10%

### Deferred Charges:

#### a) Bond discount and expenses:

Bond discount and expenses are being amortized over the twenty-year life of the issues.

#### b) Pre-operating expenses:

Pre-operating expenses consist of costs incurred for the installation of new machinery prior to the time of its use in production. These expenses are being amortized on a straight-line basis over a period of ten years.

### Investment Tax Credits:

The Company uses the cost reduction method to account for investment tax credits on assets acquired after December 31, 1984. Prior to January 1, 1985, the Company was using the flow-through method to account for investment tax credits. The Company applies prospectively the change in this accounting policy. This change in accounting policy does not have a material effect on the current year's income.

---

## Note 2 — Bank Loan, Notes Payable and Advances

Bank loan, advances and the notes payable are secured by inventories and a general assignment of accounts receivable.

---

## Notes to Financial Statements

(continued)

for the year ended December 31, 1985

### Note 3 — Fixed Assets

Government grants amounting to \$ 1,776,187 have been deducted from buildings, machinery and equipment. The fixed assets are mortgaged under the terms of the Trust Deeds securing the sinking fund first mortgage bonds.

### Note 4 — Restriction on Dividends

The First Mortgage Bond agreements restrict cash dividends on common stock. The restriction covenant states that, so long as any of the debentures remain outstanding, the Company will not declare or pay any dividends (other than stock dividends) on its common shares unless, at a date not more than ninety days prior to the date of declaration of such dividend, the amount of Net Current Assets of the Company shall not be less than 50% of the aggregate principal amount of all Debentures outstanding under the Trust Deed.

Under the terms of the Credit agreement the Company shall not, directly or indirectly, redeem its shares or declare, distribute or pay any dividends of any nature or kind whatsoever on its common shares.

At December 31, 1985, the Company is not in violation of these agreements.

### Note 5 — Income Taxes

The Company has accumulated losses for tax purposes which may be carried forward to reduce taxable income in future years. They expire as follows:

Expiring dates	Federal and Alberta	Ontario
	\$	\$
1986	2,000,000	—
1987	6,700,000	5,300,000
1991	1,900,000	1,900,000
	10,600,000	7,200,000

The tax benefit realized from a portion of the above accumulated losses (Federal \$5,300,000 and Ontario \$4,000,000) has been recorded in 1985.

The Company has unused investment tax credits of \$ 243,000 available to reduce future income taxes payable. The credits expire as follows:

1986	\$ 152,000
1987	48,000
1990	19,000
1992	24,000

### Note 6 — Pension Plan

The Company has two pension plans covering substantially all employees and it is the Company's policy to fund its annual pension costs. The total provision for pension costs, including prior service costs, amounted to \$ 388,200 (1984 - \$ 278,100).

---

Company contributions to the pension plan exceeded the actuarially determined minimum amount required to fund all benefits accrued during the year and to amortize the unfunded liabilities, in conformity with the Québec Supplemental Pension Plans Act. Independent actuarial evaluations prepared as of December 31, 1984 for the pension plan covering salaried employees and as of April 1, 1983 for the pension plan covering hourly employees indicated an actuarial surplus of approximately \$ 2,200,000 and an unfunded liability of approximately \$ 894,000 respectively.

---

#### Note 7 — Commitments

Outstanding commitments in respect of equipment on order amounted to approximately \$ 160,000 at December 31, 1985.

The Company leases certain real property and equipment under leases expiring at various dates until 1993. Required minimum lease payments for the subsequent five years are approximately as follows:

1986	\$ 1,887,000
1987	1,420,000
1988	1,025,000
1989	719,000
1990	589,000

---

#### Note 8 — Related Party Transactions

During the year, the Company had business transactions with Reynolds International Inc. and a number of other affiliated companies. These transactions were mainly for the purchase and/or sale of aluminum. The particulars of these transactions for the years ended December 31, 1985 and 1984 are as follows:

	1985	1984
	\$	\$
Affiliated companies		
Sales	4,434,000	6,025,000
Purchases	51,920,000	56,364,000
Interest on loans	—	699,000
Technical fees	1,726,000	—
Electronic Data Processing	388,000	—
Miscellaneous	102,000	133,000

---

#### Note 9 — Segmented Information

The Company is involved in the processing of aluminum which is the dominant industry segment.

---

## Auditors' Report to the Shareholders

---

We have examined the balance sheet of Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd. as at December 31, 1985 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. 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 financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1985, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, except for the change in the method of accounting for investment tax credits as explained in Note 1 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

*Ernst + Whinney*

Montréal, Québec  
January 9, 1986

Chartered Accountants

---

# Rapport Annuel

1 9 8 5



---

**Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée**

---





### Conseil d'administration

William O. Bourke  
 Gilbert G. Desnoyers  
 William A. Farrell  
 John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 Raymond P. MacPherson  
 John D. Murphy  
 Paul E. Normandeau  
 André Piché  
 David P. Reynolds  
 Randolph N. Reynolds  
 William G. Reynolds, Jr.  
 Arthur Simard, C.R.  
 Claude Simard  
 Pierre Simard

### Comités du Conseil d'administration

#### Comité exécutif

John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 André Piché  
 Randolph N. Reynolds  
 Claude Simard

#### Comité des finances

John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 Paul E. Normandeau

#### Comité de rémunération

John W. Korcz  
 William S. Leonhardt  
 Claude Simard

#### Comité de vérification

Gilbert G. Desnoyers  
 Paul E. Normandeau  
 William G. Reynolds, Jr.

### Direction

#### Arthur Simard, C.R.

Président d'honneur du  
 Conseil d'administration

#### Randolph N. Reynolds,

Président du Conseil d'administration

#### Claude Simard,

Vice-président du Conseil d'administration

#### John W. Korcz,

Président

#### Richard Duquet,

Vice-président, Finance et administration

#### Roger Marchand,

Vice-président, Fabrication

#### Ralph M. Nener,

Vice-président, Marketing et ventes

#### Jean Marchildon,

Vice-président, Recherche et développement

#### Ovila G. Héту,

Vice-président, Ressources humaines

#### Charles A. Walker,

Trésorier

#### Cyril D. Hiller,

Secrétaire et adjoint au Président

#### Guy Duhaime,

Contrôleur

#### William A. Farrell,

Secrétaire adjoint

### Siège social

Cap-de-la-Madeleine, Qué.

### Usines et entrepôts

Calgary — Cap-de-la-Madeleine  
 Edmonton — Montréal — Toronto

### Bureaux des ventes

Calgary — Edmonton — Montréal  
 Toronto

### Agent de transfert

Compagnie Montréal Trust

### Fiduciaire

Compagnie Trust Royal

### Vérificateurs

Ernst & Whinney

### Banquiers

La Banque Royale du Canada  
 La Banque de Nouvelle-Écosse

### Actions inscrites

Bourses de Montréal et de Toronto

## Faits saillants

en milliers de dollars	1985	1984	1983	1982	1981
Ventes .....	\$ 176 297	178 101	162 298	117 413	104 052
Profit (perte) avant les impôts sur le revenu .....	\$ 10 982	(3 115)	6 389	(7 851)	(17 087)
Profit (perte) net .....	\$ 10 359	(1 345)	4 199	(6 423)	(13 163)
Dividendes payés (actions privilégiées et ordinaires) .....	\$ 71	71	71	71	194
Amortissement .....	\$ 2 757	2 842	2 907	2 831	2 770
Fonds de roulement .....	\$ 7 244	(3 517)	(773)	(8 151)	(844)
Nouvelles immobilisations .....	\$ 1 775	1 036	696	702	2 607
Nombre d'employés .....	\$ 1 031	1 060	1 258	1 091	1 253

## Aux actionnaires

---

Nous sommes fiers d'annoncer qu'en 1985 la Compagnie a connu d'excellents résultats au chapitre des bénéfices nets. Nombre de facteurs se sont conjugués pour permettre ce revirement: un effort soutenu de la part de tous nos employés, des marges bénéficiaires améliorées en raison de prix plus concurrentiels pour les matières premières, une réduction du nombre d'employés salariés et une réduction du coût des intérêts sur notre dette à court terme.

### Résultats financiers

Le volume de ventes s'est accru de 6% en 1985 tandis que le chiffre d'affaires a diminué d'environ 1%; heureusement, cette diminution du chiffre d'affaires a été plus que compensée par la diminution du coût de nos matières premières et de nos frais financiers. Le bénéfice net s'est élevé à \$ 10,4 millions, comparativement à une perte nette de \$ 1,3 million en 1984. Le bénéfice net tient compte d'un avantage fiscal de \$ 2,7 millions découlant de la comptabilisation de pertes reportées. Le bénéfice par action ordinaire, une fois versés les dividendes sur les actions privilégiées, s'est établi à \$ 29,59 comparativement à une perte de \$ 4,05 en 1984. Accusant une amélioration de \$ 10,7 millions, le fonds de roulement est passé d'une insuffisance de \$ 3,5 millions au terme de l'exercice précédent à un excédent de \$ 7,2 millions à la fin de 1985. Les dépenses en immobilisations ont été limitées à \$ 1,8 million et ont porté uniquement sur des projets à fort taux de rendement du capital investi, tels que la phase 2 du programme de conversion au gaz naturel et l'installation d'un nouveau système de traitement des scories. Ces projets ont résulté en une nette amélioration de la productivité et des conditions de travail.

### Autres améliorations

Le programme de réduction des stocks instauré en 1984, a été vigoureusement poursuivi en 1985 et, malgré une augmentation de 6% du volume de ventes, le niveau moyen des stocks a été réduit de 23% par rapport à 1984.

Afin de rationaliser l'exploitation, nous avons intégré l'équipement de la Division des cartonnages, située à Montréal, à celui de notre Division des emballages au Cap-de-la-Madeleine.

Pour faire face à une concurrence de plus en plus agressive, Reynolds a dû concentrer ses efforts sur la vente de produits spécialisés de haute qualité; l'ingéniosité et le travail soutenu de la part des employés ont été des éléments déterminants de la réussite de cette opération.

D'autres améliorations de productivité ont été réalisées; qu'il suffise de mentionner la diminution appréciable des rebuts jumelée à une amélioration de la qualité de nos produits et du service offert à la clientèle.

### Relations du travail

Après plusieurs années de forte tension consécutive au long conflit de travail de 1980, l'année 1985 a marqué en quelque sorte un tournant au chapitre des relations de travail: la diminution du nombre de griefs et surtout du nombre de causes portées en arbitrage, témoigne d'une détente entre les parties.

Détente qui résulte de l'établissement, au cours des deux dernières années, d'un franc dialogue entre les employés et la direction; le climat de travail s'est ainsi grandement amélioré et nous permet d'espérer que les conventions collectives de la Division des matériaux de construction et de la Division des récipients pourront, toutes deux, être renégociées sans heurts à leur échéance en 1986. Ces deux divisions sont situées à Toronto.

### Changements au Conseil d'administration et à la Direction

À la réunion des actionnaires, en avril 1984, Monsieur Bruce G. Dunlop n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat d'administrateur. Monsieur Dunlop, membre au Conseil d'administration depuis 1961, a fait carrière pendant plus de 35 ans chez Reynolds et y a joué un rôle majeur dans la direction des affaires de la Compagnie. Au moment de sa

---

retraite en 1981, il occupait le poste de Vice-président exécutif. Nous lui sommes reconnaissants pour son apport.

Messieurs William O. Bourke, Président et Chef de l'exploitation de Reynolds Metals Company, Pierre Simard, Président de Simdar, Inc. et Raymond P. MacPherson, Trésorier, La Compagnie des Profilés Reynolds, une division de la Société canadienne de métaux Reynolds, Limitée, ont été élus administrateurs de la Compagnie. Le nombre des administrateurs est ainsi porté à quinze.

Au cours du mois de juillet, Monsieur Ovila G. Héту s'est joint à la Compagnie à titre de Vice-président, Ressources humaines.

#### **Aperçu pour 1986**

Nous abordons l'année 1986 avec un optimisme prudent puisque l'exploitation de notre entreprise est tributaire des fluctuations du coût de ses matières premières et de la valeur du dollar canadien. Nous prévoyons néanmoins, par la poursuite vigilante de nos programmes de réduction de coûts, pouvoir réaliser à nouveau des bénéfices en 1986.

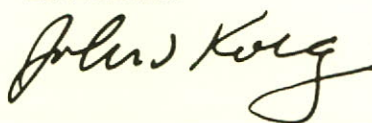
#### **Au nom du Conseil d'administration**



Le Président du Conseil



Le Président



Nous effectuerons certaines dépenses en immobilisations afin de consolider notre position et de diversifier davantage notre production dans le marché des produits spécialisés de haute qualité. D'autres investissements seront également faits pour nous doter d'un équipement à la fine pointe de la technologie, le tout selon l'ordre de priorités établi.

La conversion au nouveau système informatique mis en place par le groupe Reynolds progresse selon l'échéancier.

#### **Reconnaissance**

Au nom du Conseil d'administration, nous désirons exprimer nos plus sincères remerciements à tous nos employés qui, par l'esprit d'équipe qu'ils ont démontré et les efforts soutenus qu'ils ont déployés, ont joué un rôle des plus importants dans le succès que nous avons connu en 1985. De plus, au nom de nos collègues, nous remercions les membres des divers comités du Conseil pour leur travail consciencieux, leur critique constructive et leur appui constant. Finalement, nous remercions nos clients et nos fournisseurs pour leur fidélité et leur coopération au cours de l'année 1985.

# Bilan

au 31 décembre

## Actif

	1985	1984
	\$	\$
Actif à court terme		
Encaisse .....	49 000	30 050
Comptes à recevoir — Note 2 .....	23 991 932	25 583 251
Comptes et billets à recevoir de compagnies affiliées .....	973 001	65 080
Stocks — Note 2 .....	32 763 325	38 867 002
Frais payés d'avance .....	1 071 127	658 165
	<u>58 848 385</u>	<u>65 203 548</u>
Immobilisations — Note 3		
Terrain, au prix coûtant .....	404 361	404 361
Bâtiments, matériel et outillage .....	64 513 619	63 553 997
	<u>64 917 980</u>	<u>63 958 358</u>
Amortissement accumulé .....	36 749 768	34 808 081
	<u>28 168 212</u>	<u>29 150 277</u>
Frais reportés		
Escompte et frais d'émission des obligations .....	96 692	113 669
Frais préliminaires à la mise en opération .....	613 436	740 044
Perte non réalisée sur conversion de la dette à long terme ...	3 184 878	2 549 394
	<u>3 895 006</u>	<u>3 403 107</u>
	<u>90 911 603</u>	<u>97 756 932</u>

Approuvé par le Conseil d'administration: Randolph N. Reynolds, Administrateur  
John W. Korcz, Administrateur

## Passif

	1985 \$	1984 \$
Passif à court terme		
Emprunt, billets à payer et avances bancaires — Note 2 . . . . .	27 190 956	52 560 912
Comptes à payer . . . . .	5 167 752	4 941 720
Compensations et autres dépenses courues . . . . .	7 725 556	5 377 995
Comptes à payer à des compagnies affiliées . . . . .	10 190 168	3 895 165
Partie à court terme de la dette à long terme . . . . .	1 329 566	1 944 684
	<u>51 603 998</u>	<u>68 720 476</u>
Dette à long terme (d'après le relevé) . . . . .	16 488 056	16 942 632
Impôts sur le revenu reportés . . . . .	1 006 198	568 000
	<u>69 098 252</u>	<u>86 231 108</u>

## Avoir des actionnaires

Capital-actions		
Autorisé:		
15 000 actions privilégiées de premier rang, 4¾% cumulatif, rachetables à \$ 100 l'action		
Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale		
Émis:		
15 000 actions privilégiées de premier rang, 4¾% cumulatif, rachetables à \$ 100 l'action . . . . .	1 500 000	1 500 000
350 077 actions ordinaires, sans valeur nominale . . . . .	3 506 306	3 506 306
	<u>5 006 306</u>	<u>5 006 306</u>
Bénéfices non répartis — Note 4 . . . . .	16 807 045	6 519 518
	<u>21 813 351</u>	<u>11 525 824</u>
Engagements — Note 7		
	<u>90 911 603</u>	<u>97 756 932</u>

Voir les notes aux états financiers

# État des résultats

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1985 \$	1984 \$
Ventes .....	176 297 477	178 100 701
Coût des ventes, frais de vente et d'administration .....	159 481 378	172 437 723
	<u>16 816 099</u>	<u>5 662 978</u>
Autres dépenses (revenus)		
Intérêts:		
Obligations .....	1 681 012	1 691 460
Autres .....	4 164 473	7 113 537
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission des obligations .....	16 975	19 921
Intérêts .....	(27 906)	(46 835)
	<u>5 834 554</u>	<u>8 778 083</u>
Profit (Perte) avant les impôts sur le revenu et le poste extraordinaire .....	10 981 545	(3 115 105)
Provision pour les impôts sur le revenu — Note 5		
Impôts reportés .....	3 369 570	(1 770 000)
Profit (Perte) avant le poste extraordinaire .....	7 611 975	(1 345 105)
Poste extraordinaire		
Avantage fiscal découlant de la comptabilisation de pertes reportées .....	2 746 802	—
Profit net (Perte nette) pour l'exercice .....	<u>10 358 777</u>	<u>(1 345 105)</u>
Profit (Perte) par action ordinaire avant le poste extraordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées .....	21,54	(4,05)
Profit net (Perte nette) par action ordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées .....	29,39	(4,05)
Le montant imputé aux dépenses pour l'année comprend:		
Amortissement des immobilisations .....	2 757 313	2 842 205
Frais de recherche et développement .....	845 624	529 598

Voir les notes aux états financiers

## État des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre	1985 \$	1984 \$
Solde au début de l'exercice	6 519 518	7 935 873
Profit net (perte nette) pour l'exercice	10 358 777	(1 345 105)
	16 878 295	6 590 768
Dividendes versés: actions privilégiées	71 250	71 250
Solde à la fin de l'exercice	16 807 045	6 519 518

Voir les notes aux états financiers

## État de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 décembre	1985 \$	1984 \$
Provenance du fonds de roulement		
Profit (perte) avant le poste extraordinaire	7 611 975	(1 345 105)
Ajouter (déduire) les éléments n'affectant pas le fonds de roulement:		
Amortissement des immobilisations	2 757 313	2 842 205
Amortissement des frais reportés	143 585	146 373
Impôts sur le revenu reportés	3 369 570	(1 770 000)
Autres	—	118 000
Crédit d'impôt à l'investissement	(184 572)	—
Fonds provenant de (absorbés par) l'exploitation	13 697 871	(8 527)
Affectation du fonds de roulement		
Nouvelles immobilisations	1 775 246	1 035 813
Augmentation des frais reportés	635 484	643 559
Réduction de la dette à long terme	454 576	984 721
Dividendes versés — actions privilégiées	71 250	71 250
	2 936 556	2 735 343
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	10 761 315	(2 743 870)
(Insuffisance du) fonds de roulement au début de l'exercice	(3 516 928)	(773 058)
Fonds de roulement (insuffisance du) à la fin de l'exercice	7 244 387	(3 516 928)

Voir les notes aux états financiers

# Relevé de la dette à long terme

au 31 décembre 1985

## Obligations de première hypothèque — Notes 3 et 4

	Montant autorisé et émis \$	Versement annuel au fonds d'amortissement (b) \$	Date de l'échéance	Solde dû	
				1985 \$	1984 \$
5,45% Série "C"	4 600 000 (É.-U.)	227 000 (É.-U.)	le 1 <sup>er</sup> avril 1985	—	676 316
8½% Série "D"	6 000 000	296 000	le 1 <sup>er</sup> avril 1993	3 040 000	3 336 000
9¾% Série "E"	15 000 000 (É.-U.)	739 000 (É.-U.)	le 1 <sup>er</sup> août 1997	14 777 622 (a)	14 875 000
				<u>17 817 622</u>	<u>18 887 316</u>
Moins la partie à court terme .....				1 329 566	1 944 684
				<u>16 488 056</u>	<u>16 942 632</u>

## Notes:

- a) Au 31 décembre 1985, le solde en principal était de 10 566 000 \$ (É.-U.).
- b) Au cours des cinq prochains exercices, les paiements suivants devront être effectués afin de satisfaire aux exigences du fonds d'amortissement:

1986	\$ 1 329 566
1987	1 329 566
1988	1 329 566
1989	1 329 566
1990	1 329 566

Voir les notes aux états financiers



# Notes aux états financiers

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985

---

## Note 1 — Méthodes comptables

### Devises étrangères:

Les comptes en devises étrangères sont convertis en monnaie du Canada au taux de change en vigueur à la date du bilan.

Les gains ou les pertes de change relatifs à la conversion d'éléments monétaires d'actif ou de passif à court terme sont reflétés dans l'état des résultats.

Les gains ou les pertes de change relatifs à la conversion des autres éléments monétaires d'actif et de passif sont comptabilisés à titre de crédits reportés ou frais reportés respectivement, et sont amortis sur la durée de vie restante de l'élément d'actif ou de passif correspondant.

### Stocks:

Les travaux en cours et les produits finis sont évalués au moindre du coût (premier entré, premier sorti) ou de la valeur nette de réalisation. Les matières premières sont évaluées au coût réel ou moyen, n'excédant pas le coût de remplacement.

### Bâtiments, matériel et outillage:

Les bâtiments, le matériel et l'outillage sont comptabilisés au prix coûtant. Prix coûtant qui inclut la capitalisation de frais d'intérêt encourus durant la période de construction et qui exclut les subventions gouvernementales et les crédits d'impôt à l'investissement.

Les frais d'entretien et de réparations des bâtiments et du matériel qui n'apportent pas d'améliorations majeures sont imputés aux dépenses dès qu'ils sont engagés. Lorsque la compagnie vend des éléments d'actif ou en dispose de quelque façon que ce soit, les comptes d'actif et d'amortissement accumulé sont diminués des montants s'y rapportant et tout profit ou perte est crédité ou imputé au revenu.

L'amortissement des immobilisations est calculé selon la méthode linéaire sur la durée estimative d'utilisation, aux taux annuels suivants:

#### Bâtiments:

- |                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| i) Autres que structure en bois | 2½% |
| ii) Structure en bois           | 10% |

#### Matériel et outillage:

- |                         |         |
|-------------------------|---------|
| i) Production           | 4 à 6⅔% |
| ii) Matériel roulant    | 25%     |
| iii) Logiciel           | 33⅓%    |
| iv) Outillage et autres | 10%     |

### Frais reportés:

#### a) Escompte et frais d'émission des obligations:

L'escompte et les frais d'émission des obligations sont amortis sur la durée des obligations, soit vingt ans.

#### b) Frais préliminaires à la mise en opération:

Les frais préliminaires à la mise en opération se composent des dépenses d'installation du nouveau matériel avant le moment de son utilisation dans l'exploitation. Ces frais sont amortis d'après la méthode linéaire sur une période de dix ans.

### Crédit d'impôt à l'investissement:

La compagnie utilise la méthode de la réduction du coût des immobilisations pour comptabiliser le crédit d'impôt à l'investissement sur les acquisitions postérieures au 31 décembre 1984. Antérieurement au 1er janvier 1985, la compagnie utilisait la méthode de l'impôt exigible pour comptabiliser le crédit d'impôt à l'investissement. La compagnie applique prospectivement cette modification de convention comptable. Cette modification de convention comptable a un effet négligeable sur le profit de l'exercice courant.

---

**Notes aux états financiers** (suite)

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985

---

**Note 2 — Emprunt, billets à payer et avances bancaires**

L'emprunt, les avances bancaires et les billets à payer sont garantis par les stocks et une assignation générale des comptes à recevoir.

---

**Note 3 — Immobilisations**

Des subventions gouvernementales au montant de \$ 1 776 187 sont déduites du coût des bâtiments, matériel et outillage.

Les immobilisations sont hypothéquées conformément aux dispositions des actes de fiducie qui garantissent les obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement.

---

**Note 4 — Restriction relative aux dividendes**

Les dispositions de l'acte de fiducie concernant les obligations de première hypothèque limitent la déclaration et le paiement de dividende pour les détenteurs d'actions ordinaires, à moins que quatre-vingt-dix jours avant la déclaration du dividende le fonds de roulement de la compagnie ne soit pas inférieur à 50% du montant de toutes les obligations en circulation. Cette restriction est valable tant qu'il y aura des obligations en circulation.

Selon les dispositions de la convention de crédit, la compagnie ne peut, directement ou indirectement, racheter ses actions ou déclarer, distribuer ou payer de dividendes de quelque nature que ce soit sur ses actions ordinaires.

En date du 31 décembre 1985, la compagnie n'allait pas à l'encontre de ces restrictions.

---

**Note 5 — Impôts sur le revenu**

La compagnie a accumulé des pertes fiscales qui pourront être reportées sur les exercices futurs pour réduire le revenu imposable de ces exercices. Elles expirent comme suit:

Date de l'échéance	Fédéral et Alberta	Ontario
	\$	\$
1986	2 000 000	—
1987	6 700 000	5 300 000
1991	1 900 000	1 900 000
	<u>10 600 000</u>	<u>7 200 000</u>

L'avantage fiscal découlant d'une partie de ces pertes, à savoir \$ 5 300 000 au fédéral et \$ 4 000 000 en Ontario, a été enregistré en 1985.

La compagnie dispose de crédits d'impôt à l'investissement de \$ 243 000 disponibles pour réduire les impôts futurs. Ces crédits expirent au cours des années suivantes:

1986	\$ 152 000
1987	48 000
1990	19 000
1992	24 000

---

---

#### Note 6 — Régimes de retraite

La compagnie a deux régimes de retraite couvrant presque tous les employés et la politique de la compagnie consiste à pourvoir aux coûts annuels de ces régimes. Le montant total de la provision pour les régimes de retraite, y compris les coûts des services passés, s'est élevé à \$ 388 200 (\$ 278 100 en 1984).

Les contributions de la compagnie aux régimes de retraite ont été supérieures au montant minimum déterminé par une évaluation actuarielle pour capitaliser toutes les prestations constituées durant l'année et pour amortir les engagements non capitalisés, conformément à la Loi sur les régimes supplémentaires de rentes du Québec.

Au 31 décembre 1984, une évaluation actuarielle du régime de retraite des employés salariés révélait un surplus d'environ \$ 2 200 000; au 1er avril 1983, une évaluation actuarielle du régime de retraite des employés rémunérés à l'heure révélait un passif actuariel d'environ \$ 894 000.

---

#### Note 7 — Engagements

Les engagements relatifs à de l'équipement commandé s'élevaient approximativement à \$ 160 000 au 31 décembre 1985.

La compagnie loue certaines propriétés immobilières et équipements dont les baux expireront à différentes dates d'ici 1993.

Les engagements minimums au cours des cinq prochaines années sont les suivants:

1986	\$ 1 887 000
1987	1 420 000
1988	1 025 000
1989	719 000
1990	589 000

---

#### Note 8 — Transactions entre apparentées

Durant l'exercice, la compagnie a transigé avec Reynolds Aluminium International Inc. et certaines autres compagnies affiliées. Ces transactions sont reliées principalement à l'achat et/ou à la vente d'aluminium. Le détail de ces transactions pour les exercices terminés le 31 décembre 1985 et 1984 est comme suit:

	1985	1984
	\$	\$
Compagnies affiliées		
Ventes	4 434 000	6 025 000
Achats	51 920 000	56 364 000
Intérêts	—	699 000
Services techniques	1 726 000	—
Informatique	388 000	—
Divers	102 000	133 000

---

#### Note 9 — Information sectorielle

Les activités de la compagnie sont centrées autour du traitement de l'aluminium, qui est son secteur dominant.

---

## Rapport des vérificateurs aux actionnaires

---

Nous avons vérifié le bilan de La Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée au 31 décembre 1985, ainsi que les états des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé 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 présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1985 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus et à l'exception de l'adoption de la méthode de comptabilisation de crédit d'impôt à l'investissement, dont il est question à la note 1 des états financiers, ces principes comptables ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Ernst + Whinney*

Comptables agréés

---

Le 9 janvier 1986