

ANNUAL REPORT 1982



Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd.

Directors

Gilbert G. Desnoyers
Bruce G. Dunlop
John W. Korcz
Paul E. Normandeau
André Piché
David P. Reynolds
J. Louis Reynolds
Randolph N. Reynolds
William G. Reynolds, Jr.
Arthur Simard, Q.C.
Claude Simard

Committees of the Board of Directors

Executive Committee

André Piché, Chairman
J. Louis Reynolds
Randolph N. Reynolds
Arthur Simard, Q.C.
Claude Simard
John W. Korcz

Compensation Committee

J. Louis Reynolds, Chairman
Arthur Simard, Q.C.
André Piché

Audit Committee

Paul E. Normandeau, Chairman
William G. Reynolds, Jr.
Claude Simard

Head Office

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

Plants and Warehouses

Calgary — Cap-dé-la-Madeleine — Edmonton
Montreal — Toronto

Sales Offices

Calgary — Edmonton — Montreal
Toronto

Officers

J. Louis Reynolds,
Chairman of the Board
Arthur Simard, Q.C.,
Vice-Chairman of the Board
André Piché,
President
John W. Korcz,
Executive Vice-President
Bruce G. Dunlop,
Senior Vice-President
Gilles L. Léonard,
Vice-President, Marketing
Jean C. Nobert,
Vice-President, Corporate Development
Yves Trépanier
Vice-Président, Human Resources
Georges H. Plamondon,
Treasurer
Cyril D. Hiller,
Secretary
Jean-Marc Lalande,
Controller
William A. Farrell,
Assistant Secretary

Transfer Agents

Montreal Trust Company

The Royal Trust Company

Auditors

Ernst & Whinney — Montréal

Bankers

The Royal Bank of Canada
The Toronto Dominion Bank

Stock Listed

Montreal and Toronto Stock Exchanges

Comparative Highlights

in thousands of dollars

	1982	1981	1980	1979	1978
Sales	\$117,413	104,052	78,657	156,080	141,016
Earnings (loss) before Income Taxes	\$ (7,851)	(17,087)	(16,236)	11,783	7,928
Net Earnings (loss)	\$ (6,423)	(13,163)	(9,108)	7,862	5,218
Dividends Paid (preferred and common shares)	\$ 71	194	1,471	1,996	1,821
Depreciation	\$ 2,831	2,770	2,903	2,850	2,230
Working Capital	\$ (8,151)	(844)	17,517	34,319	32,050
Capital Expenditures	\$ 702	2,607	2,643	6,296	5,757
Number of Employees	1,091	1,253	1,501	1,625	1,561

To the shareholders

In 1982, the aluminum industry as a whole experienced one of its most difficult years in several decades. Our Company was also affected by these adverse economic conditions, but to a somewhat lesser degree in that our after-tax loss decreased from \$13.2 million in 1981 to \$6.4 million, while our dollar sales increased by 12.8% to \$117.4 million compared to \$104.0 in 1981.

It should be noted that, again this year, generally accepted accounting principles did not permit us to recognize the full income tax effect of this year's loss, which would have further reduced our after-tax loss.

Capital expenditures for 1982 of \$0.7 million were limited to essential replacements or capital expenditures offering a rapid return on investment. We do not propose changing this policy in 1983.

Your Directors express their sincere appreciation to all the personnel for their efforts in establishing and carrying out various cost saving programs from which the Company will continue to benefit in the years to come. Although the existing economic climate is still unstable, we nevertheless anticipate the economy will show moderate improvement in 1983 which trend should be reflected in the results of our operations.

On behalf of the Board of Directors,



J. Louis Reynolds

Chairman



J. Louis Reynolds

President

Cap-de-la-Madeleine, March 14, 1983

Consolidated balance sheet

as at December 31, 1982

Assets

	1982 \$	1981 \$
Current Assets		
Cash	105,500	343,587
Accounts receivable — Note 2	15,354,821	15,563,710
Accounts and notes receivable from related companies	457,000	1,886,752
Inventories — Note 2	35,557,357	45,085,471
Prepaid expenses	785,017	606,019
	52,259,695	63,485,539
Note Receivable	—	12,000
Fixed Assets — Note 3		
Land — at cost	404,361	404,361
Buildings, machinery and equipment	62,493,874	62,042,179
	62,898,235	62,446,540
Accumulated depreciation	29,729,825	27,149,343
	33,168,410	35,297,197
Deferred Charges		
Bond discount and expenses	154,396	175,439
Pre-operating expenses	991,648	348,185
	1,146,044	523,624
	86,574,149	99,318,360

Liabilities

	1982 \$	1981 \$
Current Liabilities		
Bank loan and advances — Note 2	34,541,798	44,018,020
Note payable — Note 2	10,000,000	10,000,000
Accounts payable	5,096,548	5,304,991
Accrued compensation and other expenses	3,177,598	3,509,475
Accounts payable to related companies	6,106,334	64,398
Current portion of long-term debt	1,488,593	1,432,471
	<u>60,410,871</u>	<u>64,329,355</u>
Long-Term Debt (per schedule)	17,349,276	18,677,033
Deferred Income Taxes	—	1,004,000
	<u>77,760,147</u>	<u>84,010,388</u>

Shareholders' Equity

Capital Stock		
Authorized —		
15,000 first preferred shares		
Unlimited number of common shares without nominal or par value		
Issued and fully paid —		
15,000 4¾% cumulative first preferred shares		
redeemable at \$100 each	1,500,000	1,500,000
350,077 common shares	3,506,306	3,506,306
	<u>5,006,306</u>	<u>5,006,306</u>
Retained Earnings — Note 4	3,807,696	10,301,666
	<u>8,814,002</u>	<u>15,307,972</u>
Commitments — Note 8		
	<u>86,574,149</u>	<u>99,318,360</u>

See notes to consolidated financial statements

Approved by the Board: André Piché, Director
Randolph N. Reynolds, Director

Consolidated Statement of Operations

for the year ended December 31, 1982	1982 \$	1981 \$
Sales	117,413,316	\$104,052,474
Cost of Sales, Selling and Administrative Expenses	115,998,973	111,657,916
	1,414,343	(7,605,442)
Other Expenses (Income)		
Interest — bonds	1,941,174	2,010,353
— other	7,358,277	7,530,599
Amortization of bond discount and expenses	21,043	24,037
Interest	(55,431)	(83,076)
	9,265,063	9,481,913
Loss Before Income Taxes	7,850,720	17,087,355
Provision for Income Taxes — Note 6		
Recovery	(454,000)	(24,000)
Deferred	(974,000)	(3,900,000)
	(1,428,000)	(3,924,000)
Net Loss for the Year	6,422,720	13,163,355
Loss per Common Share after Dividends on Preferred Shares	18.55	37.80

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Statement of Retained Earnings

for the year ended December 31, 1982	1982 \$	1981 \$
Balance — Beginning of Year	10,301,666	23,658,798
Net loss for the year	6,422,720	13,163,355
	3,878,946	10,495,443
Dividends paid — preferred shares	71,250	71,250
— common shares	—	122,527
	71,250	193,777
Balance — End of Year	3,807,696	10,301,666

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended December 31, 1982

	1982 \$	1981 \$
Source of Working Capital		
Net loss for the year	(6,422,720)	(13,163,355)
Items not affecting working capital:		
Depreciation	2,831,267	2,770,203
Amortization of deferred charges	98,284	88,564
Deferred income taxes	(974,000)	(3,900,000)
Foreign exchange loss on long-term debt	160,836	104,716
Used in operations	(4,306,333)	(14,099,872)
Note receivable	12,000	12,000
	<u>(4,294,333)</u>	<u>(14,087,872)</u>
Use of Working Capital		
Additions to fixed assets	702,480	2,606,534
Increase in deferred charges	720,704	39,775
Current portion of long-term debt	1,488,593	1,432,471
Deferred income taxes reclassified as current liabilities	30,000	—
Dividends paid	71,250	193,777
	<u>3,013,027</u>	<u>4,272,557</u>
Decrease in Working Capital	7,307,360	18,360,429
Working Capital (Deficiency) — Beginning of Year	<u>(843,816)</u>	<u>17,516,613</u>
Working Capital (Deficiency) — End of year	<u>(8,151,176)</u>	<u>(843,816)</u>

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Schedule of Long-Term Debt

as at December 31, 1982

First Mortgage Bonds — Notes 3 and 4

	Amount authorized and issued \$	Annual sinking fund requirements (c) \$	Maturity date	Amount outstanding	
				1982 \$	1981 \$
5.45% Series "C"	4,600,000 (U.S.)	227,000 (U.S.)	April 1, 1985	1,056,163 (a)	1,280,672
8½% Series "D"	6,000,000	296,000	April 1, 1993	3,928,000	4,224,000
9¾% Series "E"	15,000,000 (U.S.)	739,000 (U.S.)	August 1, 1997	13,853,706 (b)	14,604,832
				<u>18,837,869</u>	<u>20,109,504</u>
Less: Current portion				<u>1,488,593</u>	<u>1,432,471</u>
				<u>17,349,276</u>	<u>18,677,033</u>

Notes:

- a) As at December 31, 1982, the principal balance amounted to U.S. \$968,000.
- b) As at December 31, 1982, the principal balance amounted to U.S. \$12,783,000.
- c) The following payments are required in the next five years to meet sinking fund provisions:

1983	\$1,488,593
1984	1,327,755
1985	1,628,280
1986	1,090,060
1987	1,090,060

See notes to consolidated financial statements

Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended December 31, 1982

Note 1 — Accounting Policies

Consolidation:

These consolidated financial statements include the accounts of the company and its subsidiary, Reycon Research Limited.

Foreign Exchange:

The accounts in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rates of exchange on the date of the balance sheet for current assets and current liabilities and on the date of the transaction for other assets and 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. 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 —		Machinery and equipment —	
i) Other than wooden frame	2½%	i) Production	4 to 6⅔%
ii) Wooden frame	10%	ii) Automotive	25%
		iii) 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 a 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 credit:

The company uses the flow-through method to account for investment tax credit.

Note 2 — Bank Loan and Advances

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

Note 3 — Fixed Assets

Government grants amounting to \$1,581,000 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

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

for the year ended December 31, 1982

more than ninety days prior to the date of declaration of such dividend the amount of Consolidated 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. At December 31, 1982, the company is not in violation of these agreements.

Note 5 — Research and Development Expenditures

Research and development expenditures included in the cost of sales, selling and administrative expenses totalled \$1,203,463 (1981 — \$1,177,109).

Note 6 — Income Taxes

The company has accumulated losses for tax purposes amounting to \$32,200,000 (\$7,500,000 for Quebec tax purposes), which may be carried forward to reduce taxable income in future years as follows:

	Federal and other provinces	Québec
1985	\$ 9,400,000	—
1986	15,900,000	—
1987	6,900,000	\$7,500,000

Future tax benefits of \$17,200,000 resulting from timing differences between depreciation for accounting and for tax purposes have been recorded in the accounts as a reduction of deferred income taxes.

The company has unused investment tax credits of \$1,279,000 available to reduce future income taxes payable. The credits expire as follows:

1984	\$629,000
1985	278,000
1986	292,000
1987	80,000

Note 7 — Other Financial Information

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 \$368,036 (1981 — \$622,444).

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 Supplemental Pension Plans Act. Independent actuarial evaluations prepared as of December 31, 1981 for the pension plan covering salaried employees and as of April 1, 1981 for the pension plan covering hourly employees indicated an actuarial surplus of approximately \$1,434,000 and an unfunded liability of approximately \$1,401,000 respectively.

Note 8 — Commitments

Outstanding commitments in respect of equipment on order amounted to approximately \$240,000 at December 31, 1982.

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:

1983	\$1,091,000
1984	953,000
1985	614,000
1986	332,000
1987	234,000

Note 9 — Related Party Transactions

During the year, the company had business transactions with Reynolds International Inc. (its parent company) and a number of other affiliated companies. These transactions were mainly for the purchase of aluminum and sales of equipment. The particulars of these transactions for the years ended December 31, 1982 and 1981 are as follows:

	1982	1981
	\$	\$
Parent company:		
Sales and other charges	32,000	—
Dividends paid	—	78,000
Affiliated companies:		
Sales and other charges	828,000	787,000
Purchases and other charges	24,347,000	31,559,000
Interest on loans	1,480,000	56,000
Salaries	432,000	319,000

Note 10 — 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 consolidated balance sheet of Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd. as at December 31, 1982, and the consolidated statements of operations, 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.

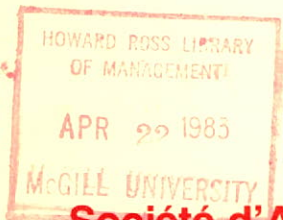
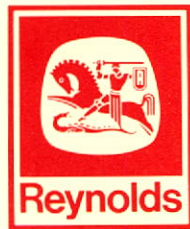
In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1982, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

Montreal, Québec
January 18, 1983

Chartered Accountants

RAPPORT ANNUEL 1982



Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Ltée

Conseil d'administration

Gilbert G. Desnoyers
Bruce G. Dunlop
John W. Korcz
Paul E. Normandeau
André Piché
David P. Reynolds
J. Louis Reynolds
Randolph N. Reynolds
William G. Reynolds, Jr.
Arthur Simard, C.R.
Claude Simard

Comités du Conseil d'administration

Comité exécutif

André Piché, président
J. Louis Reynolds
Randolph N. Reynolds
Arthur Simard, C.R.
Claude Simard
John W. Korcz

Comité de rémunération

J. Louis Reynolds, président
Arthur Simard, C.R.
André Piché

Comité de vérification

Paul E. Normandeau, président
William G. Reynolds, Jr.
Claude Simard

Siège social

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

Usines et entrepôts

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

Bureaux des ventes

Calgary — Edmonton — Montréal
Toronto

Direction

J. Louis Reynolds,
Président du Conseil d'administration
Arthur Simard, C.R.,
Vice-président du Conseil d'administration
André Piché,
Président
John W. Korcz,
Vice-président exécutif
Bruce G. Dunlop,
Vice-président de premier rang
Gilles L. Léonard,
Vice-président, Mise en marché
Jean C. Nobert,
Vice-président, Service d'expansion
Yves Trépanier,
Vice-président, Ressources humaines
Georges H. Plamondon,
Trésorier
Cyril D. Hiller,
Secrétaire
Jean-Marc Lalande,
Contrôleur
William A. Farrell,
Secrétaire adjoint

Agents de transfert

Compagnie Montréal Trust

Fiduciaires

Compagnie Trust Royal

Vérificateurs

Ernst & Whinney — Montréal

Banquiers

Banque Royale du Canada
La Banque Toronto Dominion

Actions inscrites

Bourses de Montréal et de Toronto

Faits saillants comparés

en milliers de dollars

	1982	1981	1980	1979	1978
Ventes	\$117 413	104 052	78 657	156 080	141 016
Bénéfice (perte) avant déduction des impôts	\$ (7 851)	(17 087)	(16 236)	11 783	7 928
Bénéfice (perte) net	\$ (6 423)	(13 163)	(9 108)	7 862	5 218
Dividendes payés (actions privilégiées et ordinaires)	\$ 71	194	1 471	1 996	1 821
Amortissement	\$ 2 831	2 770	2 903	2 850	2 230
Fonds de roulement	\$ (8 151)	(844)	17 517	34 319	32 050
Dépenses en immobilisations	\$ 702	2 607	2 643	6 296	5 757
Nombre d'employés	1 091	1 253	1 501	1 625	1 561

Aux actionnaires

En 1982, l'industrie de l'aluminium, dans son ensemble, a connu l'une de ses pires années des dernières décennies. Notre Société n'a pas échappé à ces conditions économiques défavorables; néanmoins, la perte après impôts est passée de 13,2 millions de dollars en 1981 à 6,4 millions de dollars en 1982, alors que les ventes s'élevaient à 117,4 millions de dollars, soit une augmentation de 12,8%, sur des ventes de 104,0 millions de dollars en 1981.

Il est à noter que, tout comme l'année dernière, les principes comptables généralement reconnus ne nous ont pas permis une reconnaissance entière de la récupération des impôts pour réduire davantage notre perte après impôts.

Les investissements, en 1982, ont été limités à 0,7 million de dollars. Ils ont été uniquement affectés à des remplacements essentiels et à des immobilisations à fort taux de rendement sur capital investi. Nous ne prévoyons aucun changement à cette politique pour 1983.

Les administrateurs expriment leur sincère appréciation à tout le personnel pour les efforts déployés à l'élaboration et à la mise en application de divers programmes de réduction de coûts; la compagnie continuera à retirer des avantages de ces programmes dans les années à venir. Bien que le climat économique actuel demeure toujours instable, nous anticipons tout de même une amélioration modérée de l'économie en 1983 et cette même tendance devrait se refléter dans nos résultats.

Au nom du Conseil d'administration,



le président du Conseil

J. Louis Raymond



le président

[Signature]

Cap-de-la-Madeleine, le 14 mars 1983

Bilan consolidé

au 31 décembre 1982

Actif

	1982 \$	1981 \$
Actif à court terme		
Encaisse	105 500	343 587
Comptes à recevoir — Note 2	15 354 821	15 563 710
Comptes et billets à recevoir de compagnies affiliées	457 000	1 886 752
Stocks — Note 2	35 557 357	45 085 471
Frais payés d'avance	785 017	606 019
	<u>52 259 695</u>	<u>63 485 539</u>
Billet à recevoir	—	12 000
Immobilisations — Note 3		
Terrain, au prix coûtant	404 361	404 361
Bâtiments, matériel et outillage	62 493 874	62 042 179
	<u>62 898 235</u>	<u>62 446 540</u>
Amortissement accumulé	29 729 825	27 149 343
	<u>33 168 410</u>	<u>35 297 197</u>
Frais reportés		
Escompte et frais d'émission des obligations	154 396	175 439
Frais préliminaires à la mise en opération	991 648	348 185
	<u>1 146 044</u>	<u>523 624</u>
	<u>86 574 149</u>	<u>99 318 360</u>

Passif

	1982 \$	1981 \$
Passif à court terme		
Emprunt et avances bancaires — Note 2	34 541 798	44 018 020
Billets à payer — Note 2	10 000 000	10 000 000
Comptes à payer	5 096 548	5 304 991
Compensations et autres dépenses courues	3 177 598	3 509 475
Comptes à payer à des compagnies affiliées	6 106 334	64 398
Partie à court terme de la dette à long terme	1 488 593	1 432 471
	<u>60 410 871</u>	<u>64 329 355</u>
Dette à long terme (d'après le relevé)	17 349 276	18 677 033
Impôts sur le revenu reportés	—	1 004 000
	<u>77 760 147</u>	<u>84 010 388</u>

Avoir des actionnaires

Capital-actions

Autorisé:

15 000 actions privilégiées de premier rang

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

Émis et entièrement payé:

15 000 actions privilégiées de premier rang, 4³/₄% cumulatif,
rachetables à \$100 l'action

1 500 000

1 500 000

350 077 actions ordinaires

3 506 306

3 506 306

5 006 306

5 006 306

Bénéfices non répartis — Note 4

3 807 696

10 301 666

8 814 002

15 307 972

Engagements — Note 8

86 574 149

99 318 360

Voir les notes aux états financiers consolidés

Approuvé par le Conseil d'administration: André Piché, Administrateur

Randolph N. Reynolds, Administrateur

État consolidé des résultats

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1982 \$	1981 \$
Ventes	117 413 316	\$104 052 474
Coût des ventes, frais de vente et d'administration	115 998 973	111 657 916
	<u>1 414 343</u>	<u>(7 605 442)</u>
Autres dépenses (revenus)		
Intérêts: Obligations	1 941 174	2 010 353
Autres	7 358 277	7 530 599
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission des obligations	21 043	24 037
Intérêts	<u>(55 431)</u>	<u>(83 076)</u>
	9 265 063	9 481 913
Perte avant les impôts sur le revenu	7 850 720	17 087 355
Provision pour les impôts sur le revenu — Note 6		
Impôts remboursables	(454 000)	(24 000)
Impôts reportés	<u>(974 000)</u>	<u>(3 900 000)</u>
	(1 428 000)	(3 924 000)
Perte nette pour l'exercice	6 422 720	13 163 355
Perte par action ordinaire déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées	18.55	37.80

Voir les notes aux états financiers consolidés

État consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1982 \$	1981 \$
Solde au début de l'exercice	10 301 666	23 658 798
Perte nette pour l'exercice	6 422 720	13 163 355
	<u>3 878 946</u>	<u>10 495 443</u>
Dividendes versés: actions privilégiées		
actions ordinaires	71 250	71 250
	—	122 527
	<u>71 250</u>	<u>193 777</u>
Solde à la fin de l'exercice	3 807 696	10 301 666

Voir les notes aux états financiers consolidés

État consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1982 \$	1981 \$
Provenance du fonds de roulement		
Perte nette pour l'exercice	(6 422 720)	(13 163 355)
Éléments n'entraînant pas de sortie de fonds:		
Amortissement des immobilisations	2 831 267	2 770 203
Amortissement des frais reportés	98 284	88 564
Impôts sur le revenu reportés	(974 000)	(3 900 000)
Perte de change étranger sur la dette à long terme	160 836	104 716
Fonds absorbés par l'exploitation	(4 306 333)	(14 099 872)
Encaissement d'un billet à recevoir	12 000	12 000
	<u>(4 294 333)</u>	<u>(14 087 872)</u>
Affectation du fonds de roulement		
Nouvelles immobilisations	702 480	2 606 534
Augmentation des frais reportés	720 704	39 775
Partie à court terme de la dette à long terme	1 488 593	1 432 471
Regroupement des impôts sur le revenu reportés dans le passif à court terme	30 000	—
Dividendes versés	71 250	193 777
	<u>3 013 027</u>	<u>4 272 557</u>
Diminution du fonds de roulement	7 307 360	18 360 429
Fonds de roulement (déficiency) au début de l'exercice ..	<u>(843 816)</u>	<u>17 516 613</u>
Fonds de roulement (déficiency) à la fin de l'exercice	(8 151 176)	(843 816)

Voir les notes aux états financiers consolidés

Relevé consolidé de la dette à long terme

au 31 décembre 1982

Obligations de première hypothèque — Notes 3 et 4

	Montant autorisé et émis \$	Versement annuel au fonds d'amortissement c) \$	Date de l'échéance	Solde dû	
				1982 \$	1981 \$
5,45% Série "C"	4 600 000 (É.-U.)	227 000 (É.-U.)	le 1 ^{er} avril 1985	1 056 163 (a)	1 280 672
8 ½% Série "D"	6 000 000	296 000	le 1 ^{er} avril 1993	3 928 000	4 224 000
9 ¾% Série "E"	15 000 000 (É.-U.)	739 000 (É.-U.)	le 1 ^{er} août 1997	13 853 706 (b)	14 604 832
				<u>18 837 869</u>	<u>20 109 504</u>
				1 488 593	1 432 471
Moins la partie à court terme				<u>17 349 276</u>	<u>18 677 033</u>

Notes:

- a) Au 31 décembre 1982, le solde en principal était de \$968 000 (É.-U.).
- b) Au 31 décembre 1982, le solde en principal était de \$12 783 000 (É.-U.).
- c) Au cours des cinq prochains exercices, les paiements suivants devront être effectués afin de satisfaire aux exigences du fonds d'amortissement:

1983	\$1 488 593
1984	1 327 755
1985	1 628 280
1986	1 090 060
1987	1 090 060

Voir les notes aux états financiers consolidés

Notes afférentes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

Note 1 — Méthodes comptables

Principes suivis en vue de la consolidation:

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de sa filiale, Société de Recherches Reycan Limitée.

Devises étrangères:

Les comptes en devises étrangères sont convertis en monnaie du Canada au taux du change en vigueur à la date du bilan quant à l'actif et au passif à court terme, et au taux du change en vigueur au moment de la transaction quant aux autres éléments d'actif et de passif.

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 inscrits au prix coûtant qui inclut la capitalisation de frais d'intérêt encourus durant la période de construction moins les subventions gouvernementales.

Les frais d'entretien et de réparations des bâtiments et du matériel qui n'apportent pas d'amélioration 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 —		Matériel et outillage —	
i) Autres que structure en bois	2½%	i) Production	4 à 6⅔%
ii) À structure en bois	10%	ii) Matériel roulant	25%
		iii) 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 l'impôt exigible pour comptabiliser le crédit d'impôt à l'investissement.

Note 2 — Emprunt 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 \$1 581 000 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 premières hypothèque à fonds d'amortissement.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

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 consolidé 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.

En date du 31 décembre 1982, la compagnie n'allait pas à l'encontre de cette restriction.

Note 5 — Dépenses de recherche et développement

Les dépenses de recherche et développement imputées au coût des ventes et aux frais de vente et d'administration se chiffrent à \$1 203 463 (\$1 117 109 en 1981).

Note 6 — Impôts sur le revenu

La compagnie a accumulé des pertes d'environ \$32 200 000 (\$7 500 000 au Québec) à reporter sur les exercices futurs et à appliquer contre le revenu imposable de ces exercices tel qu'indiqué ci-dessous:

	Fédéral et autres provinces	Québec
1985	\$ 9 400 000	—
1986	15 900 000	—
1987	6 900 000	\$7 500 000

Des avantages fiscaux de \$17 200 000 provenant de différences temporelles entre le montant d'amortissement pour fins comptables et pour fins fiscales ont été comptabilisés comme réductions des impôts reportés.

La compagnie dispose de crédits d'impôt à l'investissement de \$1 279 000, disponibles pour réduire les impôts futurs. Ces crédits expirent au cours des années suivantes:

1984	\$629 000
1985	278 000
1986	292 000
1987	80 000

Note 7 — Autres données financières

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 ses régimes. Le montant total de la provision pour les régimes de retraite, y compris les coûts des services passés, s'est élevé à \$368 036 (\$622 444 en 1981).

Les cotisations 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.

Au 31 décembre 1981, une évaluation actuarielle du régime de retraite des employés salariés révélait un surplus d'environ \$1 434 000; au 1^{er} avril 1981, une évaluation actuarielle du régime de retraite des employés rémunérés à l'heure révélait un passif actuariel d'environ \$1 401 000.

Note 8 — Engagements

Les engagements relatifs à de l'outillage commandé s'élevaient à approximativement \$240 000 au 31 décembre 1982.

La compagnie loue certaines propriétés immobilières et équipements dont les baux expireront à différentes dates d'ici 1993. Les engagements minima au cours des cinq prochaines années sont les suivants:

1983	\$1 091 000
1984	953 000
1985	614 000
1986	332 000
1987	234 000

Note 9 — Transactions entre apparentées

Durant l'exercice, la compagnie a transigé avec Reynolds International Inc. (la compagnie mère) et certaines autres compagnies affiliées. Ces transactions sont reliées principalement à l'achat d'aluminium et à la vente d'équipement. Le détail de ces transactions pour les exercices terminés le 31 décembre 1982 et 1981 est comme suit:

	1982	1981
	\$	\$
Compagnie mère:		
Ventes et autres frais	32 000	—
Dividendes	—	78 000
Compagnies affiliées:		
Ventes et autres frais	828 000	787 000
Achats	24 347 000	31 559 000
Intérêts payés	1 480 000	56 000
Salaires	432 000	319 000

Note 10 — 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 consolidé de la Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée au 31 décembre 1982 et les états consolidés 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 consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1982 et les résultats de ses opérations ainsi que l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus et ces principes comptables ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ernst & Whinney

Montréal, Québec
le 18 janvier 1983

Comptables agréés
