

C



Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd. 1979 Annual Report

REYNOLDS ALUMINUM COMPANY OF CANADA LTD.
JUL 22 1980
LIBRARY

Directors

*Bruce G. Dunlop
*R. T. Farrell
Paul E. Normandeau
*André Piché
D. P. Reynolds
*J. Louis Reynolds
*Randolph N. Reynolds
W. G. Reynolds
W. G. Reynolds, Jr.
*Arthur Simard, Q.C.
Claude Simard

*Members of the Executive Committee

Head Office

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

Plants and Warehouses

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

Sales Offices

Calgary — Halifax — Montréal
Toronto — Vancouver

Officers

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

Transfer Agents

Montreal Trust Company

Registrars

The Royal Trust Company

Auditors

Coopers & Lybrand — Montréal

Bankers

The Royal Bank of Canada
The Toronto Dominion Bank

Stock Listed

Montreal and Toronto Stock Exchanges

Comparative Highlights

in thousands of dollars

	1979	1978	1977	1976	1975
Sales	\$156,080	141,016	108,384	100,359	78,197
Earnings before Income Taxes	\$ 11,783	7,928	5,328	7,325	5,224
Net Earnings	\$ 7,862	5,218	3,908	4,398	3,068
Dividends Paid (preferred and common shares)	\$ 1,996	1,821	1,408	1,233	1,296
Depreciation	\$ 2,850	2,230	2,001	1,770	1,416
Working Capital	\$ 34,319	32,050	31,431	16,797	14,360
Capital Expenditures	\$ 6,296	5,757	5,641	2,436	5,220
<hr/>					
Number of Employees	1,625	1,561	1,496	1,494	1,363

To the shareholders

The heavy demand for rolled aluminum products in 1978 continued through the first three quarters of 1979 and then fell off quite sharply in the fourth quarter. The result was that tonnage shipped in the year was some 10% less than the preceding year. At the same time, however, material costs rose steadily and steeply, which costs we were forced to pass on in the form of higher selling prices which, in turn, created an approximate 10% increase in dollar sales to \$156 million.

The after tax profit increased to \$7.9 million (\$5.2 million in the preceding year) which, in terms of return on sales, represents only 5%. Earnings per common share were \$22.26 (\$14.70 in 1978) and dividends of \$5.50 (\$5.00 in 1978) per common share were paid during the year.

Working capital rose some \$2.2 million to \$34.3 million at year-end although the ratio of current assets to current liabilities declined to 1.6 from 1.8 in 1978. Capital expenditures were \$6.3 million, the major portion of which related to the installation of increased foil capacity. Capital investment in the order of \$7.8 million is being considered for 1980.

The labour contract with the union representing the hourly paid employees at Cap-de-la-Madeleine expired on 30th September 1979 and a new bargaining group has been certified to represent them.

The year 1980 will likely be a difficult one not only because the forthcoming negotiations may result in a lengthy shutdown but also due to declining market conditions which could continue for an indefinite period.

On behalf of the Board of Directors.



J. Louis Buzard

Chairman



[Signature]

President

Cap-de-la-Madeleine, March 14, 1980

Consolidated balance sheet

as at December 31, 1979

Assets

	1979 \$	1978 \$
Current Assets		
Cash	16,968	467,548
Accounts receivable	18,036,844	22,729,914
Accounts and notes receivable from related companies	27,895	52,936
Inventories	72,614,094	46,201,810
Prepaid expenses	406,471	326,663
	91,102,272	69,778,871
Note Receivable	33,000	36,000
Fixed Assets (note 2)		
Land — at cost	404,361	404,361
Buildings, machinery and equipment	57,646,764	51,881,610
	58,051,125	52,285,971
Accumulated depreciation	22,330,269	20,011,836
	35,720,856	32,274,135
Deferred Charges		
Bond discount and expenses	224,665	243,407
Pre-operating expenses	414,837	471,540
	639,502	714,947
	127,495,630	102,803,953

Liabilities

	1979 \$	1978 \$
Current Liabilities		
Bank loan and advances	19,198,922	10,482,853
Note payable	5,000,000	
Accounts payable	6,305,890	4,780,875
Accrued compensation and other expenses	6,942,743	5,675,124
Accounts payable to related companies	15,605,802	15,590,248
Income taxes	2,297,901	636,222
Current portion of long-term debt	1,432,471	563,059
	<u>56,783,729</u>	<u>37,728,381</u>
Long-Term Debt (per schedule)	21,332,547	22,660,304
Deferred Income Taxes	10,141,000	9,043,000
	<u>88,257,276</u>	<u>69,431,685</u>

Shareholders' Equity

Capital Stock		
Authorized —		
50,000 first preferred shares of a par value of \$100 each		
500,000 common shares without nominal or par value		
Issued and fully paid —		
15,000 4¼% cumulative first preferred shares		
redeemable at par	1,500,000	1,500,000
350,000 common shares	3,500,000	3,500,000
	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Retained Earnings	34,238,354	28,372,268
	<u>39,238,354</u>	<u>33,372,268</u>
	<u>127,495,630</u>	<u>102,803,953</u>

Signed on behalf of the Board


Director


Director

Consolidated Statement of Earnings

for the year ended December 31, 1979	1979 \$	1978 \$
Sales	156,080,398	141,015,821
Cost of Sales, Selling and Administrative Expenses	140,149,228	129,796,512
	15,931,170	11,219,309
Other Expenses (Income)		
Interest — bonds and mortgages	2,173,326	2,186,161
— other	1,972,178	1,094,331
Amortization of bond discount and expenses	18,742	19,663
Interest	(16,412)	(8,529)
	4,147,834	3,291,626
Earnings Before Income Taxes	11,783,336	7,927,683
Provision for Income Taxes		
Current	2,823,000	1,277,000
Deferred	1,098,000	1,433,000
	3,921,000	2,710,000
Net Earnings for the Year	7,862,336	5,217,683
Earnings per Common Share after Dividends on Preferred Shares	22.26	14.70

Consolidated Statement of Retained Earnings

for the year ended December 31, 1979	1979 \$	1978 \$
Balance — Beginning of Year	28,372,268	24,975,835
Net earnings for the year	7,862,336	5,217,683
	36,234,604	30,193,518
Dividends paid — preferred shares	71,250	71,250
— common shares	1,925,000	1,750,000
	1,996,250	1,821,250
Balance — End of Year	34,238,354	28,372,268

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended December 31, 1979

	1979 \$	1978 \$
Source of Working Capital		
Net earnings for the year	7,862,336	5,217,683
Items not affecting working capital —		
Depreciation	2,849,531	2,230,291
Amortization of deferred charges	85,664	74,967
Deferred income taxes	1,098,000	1,433,000
Foreign exchange loss on long-term debt	104,714	29,363
Provided from operations	12,000,245	8,985,304
Note receivable collected	3,000	6,000
	<u>12,003,245</u>	<u>8,991,304</u>
Use of Working Capital		
Additions to fixed assets	6,296,252	5,757,402
Increase in deferred charges	10,219	230,610
Current portion of long-term debt	1,432,471	563,059
Dividends paid	1,996,250	1,821,250
	<u>9,735,192</u>	<u>8,372,321</u>
Increase in Working Capital	2,268,053	618,983
Working Capital — Beginning of Year	<u>32,050,490</u>	<u>31,431,507</u>
Working Capital — End of Year	<u>34,318,543</u>	<u>32,050,490</u>

Consolidated Schedule of Long-Term Debt

as at December 31, 1979

First Mortgage Bonds (note 2)

	Amount authorized and issued \$	Annual sinking fund requirements (c) \$	Maturity date	Amount outstanding	
				1979 \$	1978 \$
5.45% Series "C"	4,600,000 (U.S.)	227,000 (U.S.)	April 1, 1985	1,756,067 (a)	1,993,763
8 1/2% Series "D"	6,000,000	296,000	April 1, 1993	4,816,000	5,112,000
9 3/8% Series "E"	15,000,000 (U.S.)	739,000 (U.S.)	August 1, 1997	16,192,951 (b)	16,117,600
				<u>22,765,018</u>	<u>23,223,363</u>
Less: Current portion				1,432,471	563,059
				<u>21,332,547</u>	<u>22,660,304</u>

Notes:

- (a) As at December 31, 1979 the principal balance amounted to U.S. \$1,649,000.
- (b) As at December 31, 1979 the principal balance amounted to U.S. \$15,000,000.
- (c) The following payments are required in the next five years to meet sinking fund provisions:
- | | |
|------|-------------|
| 1980 | \$1,432,471 |
| 1981 | 1,327,756 |
| 1982 | 1,327,756 |
| 1983 | 1,327,756 |
| 1984 | 1,327,756 |

Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended December 31, 1979

1. Accounting Policies

Consolidation —

These consolidated financial statements include the accounts of the company and its subsidiaries, Reynolds Aluminum Containers Limited and Reycan 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 —

Inventories are valued at cost (principally on a first in, first out basis) which is lower than replacement cost.

Buildings, machinery and equipment —

Buildings, machinery and equipment are carried at cost less government grants amounting to \$1,581,000.

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) 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.

2. Fixed Assets

The fixed assets are mortgaged under the terms of the Trust Deeds securing the sinking fund first mortgage bonds.

3. Other Financial Information

(a) Net earnings have been determined after the following:

	1979	1978
	\$	\$
Remuneration of eleven directors as directors of the company	5,200	5,600
Remuneration of the twelve officers of the company, four of whom are also directors	615,154	512,164

(b) 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 \$729,113 (1978 — \$718,982).

**Notes to Consolidated
Financial Statements** (continued)
for the year ended December 31, 1979

Pension costs funded were equal to or exceeded the actuarially-determined value of vested liabilities under the plans. Based on actuarial estimates the prior service costs of the plans not funded were approximately \$1,136,000 (1978 — \$2,413,000), no portion of which has been recognized in the accounts.

4. Commitments

Outstanding orders issued for the purchase of capital assets amounting to approximately \$1,496,000 (1978 — \$2,478,000) and additional capital project authorizations of some \$6,260,000 (1978 — \$498,000) were approved by the Board of Directors or its Executive Committee.

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd. as at December 31, 1979 and the consolidated statements of earnings, 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, 1979 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.

Coopers & Lybrand

Chartered accountants

Montréal, Québec
January 15, 1980



Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée Rapport Annuel 1979

Conseil d'administration

*Bruce G. Dunlop
*R. T. Farrell
Paul E. Normandeau
*André Piché
D. P. Reynolds
*J. Louis Reynolds
*Randolph N. Reynolds
W. G. Reynolds
W. G. Reynolds, Jr.
*Arthur Simard, C.R.
Claude Simard

*Membres du Comité exécutif

Siège social

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

Usines et entrepôts

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

Bureaux des ventes

Calgary — Halifax — Montréal
Toronto — Vancouver

Direction

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

Agents de transfert

Compagnie Montréal Trust

Fiduciaires

Compagnie Trust Royal

Vérificateurs

Coopers & Lybrand — Montréal

Banquiers

Banque Royale du Canada
La Banque Toronto Dominion

Actions inscrites

Bourses de Montréal et de Toronto

Faits saillants comparés

en mille dollars

	1979	1978	1977	1976	1975
Ventes	\$156 080	141 016	108 384	100 359	78 197
Bénéfice avant déduction des impôts	\$ 11 783	7 928	5 328	7 325	5 224
Bénéfice net	\$ 7 862	5 218	3 908	4 398	3 068
Dividendes payés (actions privilégiées et ordinaires)	\$ 1 996	1 821	1 408	1 233	1 296
Amortissement	\$ 2 850	2 230	2 001	1 770	1 416
Fonds de roulement	\$ 34 319	32 050	31 431	16 797	14 360
Dépenses en immobilisations	\$ 6 296	5 757	5 641	2 436	5 220
<hr/>					
Nombre d'employés	1 625	1 561	1 496	1 494	1 363

Aux actionnaires

La forte demande des produits d'aluminium laminés se maintint tout au long des trois premiers trimestres de l'année 1979 puis tomba brusquement au cours du dernier. Il en résulta une diminution de 10% sur le tonnage expédié l'année précédente. Toutefois, au même moment, les coûts des matériaux montèrent de façon constante et abrupte, coûts que nous dûmes passer à la clientèle, sous forme de prix de vente plus élevés qui, à leur tour, provoquèrent un accroissement de nos ventes d'environ 10% pour atteindre \$156 millions.

Le profit après impôts est passé à \$7,9 millions (\$5,2 millions en 1978) ce qui représente seulement 5% des ventes de l'année. Le bénéfice par action ordinaire fut de \$22,26 (\$14,70 en 1978) et au cours de l'année on paya \$5,50 (\$5,00 en 1978) en dividendes par action ordinaire.

Le fonds de roulement s'éleva de \$2,2 millions pour atteindre \$34,3 millions à la fin de l'année, bien que le rapport entre l'actif et le passif à court terme passa à 1,6 comparativement à 1,8 en 1978.

Les investissements de \$6,3 millions furent absorbés en grande partie par des installations accroissant la production de la feuille mince. Nous envisageons des investissements de l'ordre de \$7,8 millions en 1980.

La convention collective avec le syndicat représentant les employés payés sur base horaire au Cap-de-la-Madeleine expira le 30 septembre 1979 et un nouveau groupe les représentant a été accrédité aux fins de négociations.

L'année 1980 sera vraisemblablement difficile, non seulement à cause des négociations à venir pouvant amener une fermeture prolongée mais aussi en raison d'une situation défavorable du marché qui pourrait persister pour un temps indéfini.

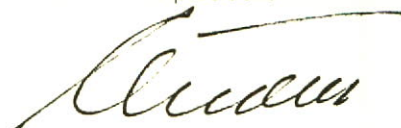
Au nom du Conseil d'administration



le président du Conseil



le président



Cap-de-la-Madeleine, le 14 mars 1980

Bilan consolidé

au 31 décembre 1979

Actif

	1979 \$	1978 \$
Actif à court terme		
Encaisse	16 968	467 548
Comptes débiteurs	18 036 844	22 729 914
Comptes et billets à recevoir de compagnies affiliées	27 895	52 936
Stocks	72 614 094	46 201 810
Frais payés d'avance	406 471	326 663
	<u>91 102 272</u>	<u>69 778 871</u>
Billet à recevoir	33 000	36 000
Immobilisations (note 2)		
Terrain, au prix coûtant	404 361	404 361
Bâtiments, matériel et outillage	57 646 764	51 881 610
	<u>58 051 125</u>	<u>52 285 971</u>
Amortissement accumulé	22 330 269	20 011 836
	<u>35 720 856</u>	<u>32 274 135</u>
Frais reportés		
Escompte et frais d'émission des obligations	224 665	243 407
Frais préliminaires à la mise en opération	414 837	471 540
	<u>639 502</u>	<u>714 947</u>
	<u>127 495 630</u>	<u>102 803 953</u>

Passif

	1979 \$	1978 \$
Passif à court terme		
Emprunt et avances bancaires	19 198 922	10 482 853
Billets à payer	5 000 000	
Comptes créditeurs	6 305 890	4 780 875
Compensations et autres dépenses courues	6 942 743	5 675 124
Comptes à payer à des compagnies affiliées	15 605 802	15 590 248
Impôts sur le revenu	2 297 901	636 222
Partie à court terme de la dette à long terme	1 432 471	563 059
	<u>56 783 729</u>	<u>37 728 381</u>
Dette à long terme (d'après le relevé)	21 332 547	22 660 304
Impôts sur le revenu reportés	10 141 000	9 043 000
	<u>88 257 276</u>	<u>69 431 685</u>

Avoir des actionnaires

Capital-actions

Autorisé:

50 000 actions privilégiées de premier rang,
d'une valeur nominale de \$100 chacune

500 000 actions ordinaires, sans valeur nominale

Émis et entièrement payé:

15 000 actions privilégiées de premier rang, 4³/₄% cumulatif,
rachetables à leur valeur nominale

1 500 000

1 500 000

350 000 actions ordinaires

3 500 000

3 500 000

5 000 000

5 000 000

Bénéfices non répartis

34 238 354

28 372 268

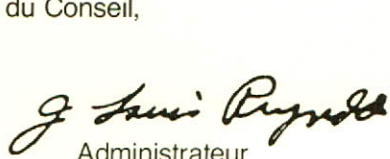
39 238 354

33 372 268

127 495 630

102 803 953

Signé au nom du Conseil,


Administrateur


Administrateur

État consolidé des bénéfices

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979	1979 \$	1978 \$
Ventes	156 080 398	141 015 821
Coût des ventes, frais de vente et d'administration	140 149 228	129 796 512
	<u>15 931 170</u>	<u>11 219 309</u>
Autres dépenses (revenus)		
Intérêts:		
Obligations et emprunts hypothécaires	2 173 326	2 186 161
Autres	1 972 178	1 094 331
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission des obligations	18 742	19 663
Intérêts	(16 412)	(8 529)
	<u>4 147 834</u>	<u>3 291 626</u>
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	11 783 336	7 927 683
Provision pour les impôts sur le revenu		
Impôts exigibles	2 823 000	1 277 000
Impôts reportés	1 098 000	1 433 000
	<u>3 921 000</u>	<u>2 710 000</u>
Bénéfice net pour l'exercice	7 862 336	5 217 683
Bénéfice par action ordinaire déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées	22,26	14,70

État consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979	1979 \$	1978 \$
Solde au début de l'exercice	28 372 268	24 975 835
Bénéfice net pour l'exercice	7 862 336	5 217 683
	<u>36 234 604</u>	<u>30 193 518</u>
Dividendes versés: actions privilégiées	71 250	71 250
actions ordinaires	1 925 000	1 750 000
	<u>1 996 250</u>	<u>1 821 250</u>
Solde à la fin de l'exercice	34 238 354	28 372 268

État consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979 \$	1978 \$
Provenance du fonds de roulement		
Bénéfice net pour l'exercice	7 862 336	5 217 683
Éléments n'entraînant pas de sortie de fonds:		
Amortissement des immobilisations	2 849 531	2 230 291
Amortissement des frais reportés	85 664	74 967
Impôts sur le revenu reportés	1 098 000	1 433 000
Perte de change étranger sur la dette à long terme	104 714	29 363
Fonds provenant de l'exploitation	12 000 245	8 985 304
Encaissement d'un billet à recevoir	3 000	6 000
	<u>12 003 245</u>	<u>8 991 304</u>
Affectation du fonds de roulement		
Nouvelles immobilisations	6 296 252	5 757 402
Augmentation des frais reportés	10 219	230 610
Partie à court terme de la dette à long terme	1 432 471	563 059
Dividendes versés	1 996 250	1 821 250
	<u>9 735 192</u>	<u>8 372 321</u>
Augmentation du fonds de roulement	2 268 053	618 983
Fonds de roulement au début de l'exercice	<u>32 050 490</u>	<u>31 431 507</u>
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>34 318 543</u>	<u>32 050 490</u>

Relevé consolidé de la dette à long terme

au 31 décembre 1979

Obligations de première hypothèque (note 2)

	Montant autorisé et émis \$	Versement annuel au fonds d'amortissement c) \$	Date de l'échéance	Solde dû	
				1979 \$	1978 \$
5,45% Série "C"	4 600 000 (É.-U.)	227 000 (É.-U.)	le 1 ^{er} avril 1985	1 756 067 a)	1 993 763
8 ½% Série "D"	6 000 000	296 000	le 1 ^{er} avril 1993	4 816 000	5 112 000
9 ¾% Série "E"	15 000 000 (É.-U.)	739 000 (É.-U.)	le 1 ^{er} août 1997	16 192 951 b)	16 117 600
				<u>22 765 018</u>	<u>23 223 363</u>
Moins la partie à court terme				1 432 471	563 059
				<u>21 332 547</u>	<u>22 660 304</u>

Notes:

- Au 31 décembre 1979, le solde en principal était de \$1 649 000 (É.-U.)
- Au 31 décembre 1979, le solde en principal était de \$15 000 000 (É.-U.)
- Au cours des cinq prochains exercices, les paiements suivants devront être effectués afin de satisfaire aux exigences du fonds d'amortissement:

1980	\$1 432 471
1981	1 327 756
1982	1 327 756
1983	1 327 756
1984	1 327 756

Notes afférentes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

1. Méthodes comptables

Principes suivis en vue de la consolidation

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales, Récipients d'Aluminium Reynolds Limitée et 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 stocks sont inscrits au prix coûtant (essentiellement selon le procédé du premier entré, premier sorti) qui est inférieur au coût de remplacement.

Bâtiments, matériel et outillage

Les bâtiments, le matériel et l'outillage sont inscrits au prix coûtant moins les subventions gouvernementales qui se chiffrent à \$1 581 000.

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) À structure en bois 10%

Matériel et outillage:

- (i) Production 4 à 6⅓%
- (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.

2. Immobilisations

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

3. Autres données financières

a) Le bénéfice net pour l'exercice a été déterminé après avoir déduit ce qui suit:

	1979	1978
	\$	\$
La rémunération des onze administrateurs de la compagnie en tant qu'administrateurs	5 200	5 600
La rémunération des douze dirigeants de la compagnie en tant que dirigeants dont quatre sont aussi administrateurs	615 154	512 164

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

-
- b) La compagnie a deux régimes de retraite couvrant presque tous les employés et la politique de la compagnie consiste à pourvoir les 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 \$729 113 (\$718 982 en 1978).

Les versements aux régimes de retraite ont été égaux ou supérieurs à la valeur déterminée par une évaluation actuarielle des droits acquis en vertu de ces régimes. Le montant non pourvu des coûts des services passés de ces régimes, en se fondant sur des estimations actuarielles s'élève à environ \$1 136 000 (\$2 413 000 en 1978) et aucune partie de ce montant n'a été inscrite aux livres.

4. Engagements

Le conseil d'administration ou son comité exécutif a approuvé des commandes non encore livrées pour l'achat d'immobilisations s'élevant à environ \$1 496 000 (\$2 478 000 en 1978) et a autorisé des achats additionnels projetés d'environ \$6 260 000 (\$498 000 en 1978).

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée au 31 décembre 1979 et les états consolidés des bénéfices, 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 jugé nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 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, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



Comptables agréés

Montréal, Québec
le 15 janvier 1980
