

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

7 King Street East
Toronto 210, Ontario, Canada

To the Shareholders:

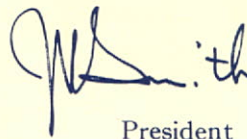
On September 17th, 1971, I wrote to inform you that the directors of your company had approved in principle a proposal to amalgamate your company with Lake Dufault Mines Limited and Falconbridge Mines Quebec Limited. In accordance with my letter, there is now attached a Notice of Special General Meeting of Shareholders and an Information Circular setting out details of the proposal. For your convenience, a summary of the proposal immediately follows this letter.

To help you assess the proposal, your directors joined with the directors of the other amalgamating companies to retain Dominion Securities Corporation Limited and Harris & Partners Limited to examine and report on the proposal. Their report follows this letter and summary.

Your directors are unanimously in favour of the proposal and they believe it to be desirable and in your interests. It is accordingly the intention of your directors to vote for the proposal at a meeting of shareholders to be held on December 14th, 1971.

Your vote is important. Regardless of whether you will be able to attend the meeting in person, on behalf of your directors I would urge you to sign the proxy on the enclosed green card, which is in the form prescribed by the Quebec Companies Act, and return it in the enclosed stamped addressed envelope.

On behalf of the Board,



President

November 19th, 1971.

GENERAL NATURE AND SUMMARY OF THE PROPOSAL

For some time the managements of Opemiska and Lake Dufault have been considering possible means of creating a new corporate entity which would have the existing and potential ore reserves and the financial and personnel resources to provide a base for the future development and growth of a strong copper and base metals enterprise. With the possibility of acquiring the 60% interest held by Falconbridge Quebec in the recently discovered Sturgeon Lake orebody, it was felt the time was opportune for presenting to the companies' directors a proposal involving the amalgamation of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec, and the financing into production of the Sturgeon Lake property.

The Amalgamated Company would combine companies whose assets and projected earnings complement each other. Assuming reasonable levels of metal prices, production at Opemiska should provide relatively steady earnings although declining somewhat over the years from present levels; Lake Dufault is expected to provide sharply increased earnings in 1972 and 1973 and declining earnings thereafter; Sturgeon Lake is expected to commence operations in 1974 and thereafter should contribute significant earnings. The future exploration potential of the Sturgeon Lake property is considered excellent. After thorough study by the directors of each of the amalgamating companies, a basis of amalgamation was determined and endorsed by them as being in the interest of the companies' shareholders.

Effect of the Proposal

The levels of cash flow, earnings and dividends of the amalgamated company will be different from those which would have existed if each company had continued to operate separately.

Position of Opemiska Shareholders

Proven and probable ore reserves total 7,063,000 tons as of December 31st, 1970. In addition, geological conditions are such that management believes significant additional ore reserves will be proven up as a result of further development drilling. Operating costs, however, are expected to increase somewhat and grade of ore mined is likely to continue to decline gradually. As part of the Amalgamated Company the Opemiska shareholders would benefit in 1972 and 1973 from higher earnings per share but subsequently their foreseeable earnings outlook may be somewhat less favourable than had Opemiska continued as a separate entity. However, the Opemiska shareholders will participate in a more broadly based company.

Position of Lake Dufault Shareholders

Two high grade, profitable but short-life mines have been discovered and developed on the Lake Dufault property, and one of these mines is now nearing the end of its life. Proven and probable ore reserves total 2,714,000 tons as of December 31st, 1970. While some additional ore reserves may be proven up by development work underground, a significant portion of the property has already been thoroughly explored, and management is accordingly of the view that the Lake Dufault property in comparison to that of Opemiska has a relatively short life. Operating as a separate entity, earnings in 1972 and 1973, the tax-free period, are expected to be very good but are expected to decline thereafter. On an amalgamated basis, earnings per share in 1972 and 1973 would be lower than as a separate entity. In subsequent years, the Lake Dufault shareholders should benefit materially from their participation in a more diversified operation having a longer productive life and improved long-term earnings.

Position of Amalgamated Company Shareholders

The Amalgamated Company will be of sufficient magnitude in terms of properties, ore reserves, production and cash flow to provide an adequate base for the future development and growth of a substantial copper and base metals enterprise. Compared with the amalgamating companies, the Amalgamated Company will be better equipped to carry out programmes of exploration, acquisition and development of additional mining properties and will also be able to take fuller and more timely advantage of various tax incentives and allowances available or proposed to be made available to mining companies. With properties at various stages of development or production, the combination of the interests of the amalgamating companies is expected to provide a continuing long-term vehicle for investment in the mining industry, the fortunes of which will not be dependent upon the life of a single property. Over the longer term, therefore, the proposed amalgamation should result in earnings benefits that could not be achieved were Opemiska and Lake Dufault to continue to operate as separate entities.

Basis of Amalgamation

The Amalgamation Agreement among Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec provides for the shares of the amalgamating companies being converted into shares of the Amalgamated Company on the following basis:

1 share of the Amalgamated Company for each 1 share of Opemiska outstanding.

3 shares of the Amalgamated Company for each 2 shares of Lake Dufault outstanding.

1 share of the Amalgamated Company for each 1 share of Falconbridge Quebec outstanding.

These exchange ratios were arrived at by the managements of the three amalgamating companies after extensive studies of the properties and other factors involved and after consultation with an independent consulting mining engineer. The Amalgamation Agreement must be adopted by a vote of at least two-thirds in value of the shares represented at the Special General Meeting of each of the amalgamating companies.

Conditions of Amalgamation

Under the proposal, the submission of the Amalgamation Agreement to the shareholders of each of the amalgamating companies for approval is conditional upon the Financing Agreement and the Opemiska Share Agreement (outlined below) receiving shareholder approval.

Financing Agreement

Under the Financing Agreement, Opemiska and Lake Dufault, in consideration of each receiving 3.5% of the issued capital of Sturgeon Lake, would arrange for the provision of up to \$10,000,000 each to Sturgeon Lake to enable it to bring a mine on its property into commercial production. Preliminary estimates indicate that approximately \$15,000,000 (including working capital) will be required by Sturgeon Lake for this purpose. Assurance has been received from a Canadian chartered bank that it is prepared to lend up to \$20,000,000 to Sturgeon Lake on the security of the property of Sturgeon Lake, supported by the guarantee of each of Opemiska and Lake Dufault of up to \$10,000,000 without placing any restrictions on the assets, operations or dividend policies of either company.

Opemiska Share Agreement

The Opemiska Share Agreement is an agreement between Falconbridge Nickel and Opemiska for the acquisition by Falconbridge Nickel of 270,000 unissued shares of Opemiska in exchange for 28,724 unissued shares of Falconbridge Nickel as outlined on page 3.

Amalgamated Company

If the Amalgamation Agreement is adopted by the shareholders of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec and letters patent of amalgamation are issued, the company created by the amalgamation would hold all of the properties and assets of the three companies and be subject to their liabilities. The Amalgamated Company would, therefore, hold 67% of the issued shares of Sturgeon Lake and would assume the obligations of Opemiska and Lake Dufault under the guarantee to be given to the bank in support of the loan to Sturgeon Lake.

Dividends

It has been the practice of Opemiska and Lake Dufault over the past several years to pay out as dividends a relatively high percentage of the earnings of those companies. It is expected that the Amalgamated Company will adopt a similar practice.

Disclaimer of Dividends by Falconbridge Nickel

As Sturgeon Lake will have no earnings until a mine on its property is brought into commercial production, Falconbridge Nickel has waived until then any right to receive dividends on the shares of the Amalgamated Company to be issued to it for its shares of Falconbridge Quebec, which latter company holds a 60% interest in Sturgeon Lake.

November 11th, 1971

To the Directors of:

LAKE DUFALT MINES LIMITED (No Personal Liability)

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED (No Personal Liability) and

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED (No Personal Liability)

By an agreement dated October 26th, 1971 you retained our two firms to consider the proposal to amalgamate Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec and to express an opinion as to the relative evaluations of the amalgamating companies. For our services we will receive a fee, as yet undetermined.

We have reviewed the material contained in the information circular. In addition, we have studied the evaluations of Lake Dufault, Opemiska and the Sturgeon Lake property prepared by Mr. H. H. Cox, an independent mining consultant, as well as internal evaluations and projections prepared by management of the two operating companies. During our investigations we discussed the proposals with senior executives of the two companies and with Mr. Cox.

In our opinion, the methods used and assumptions made in determining the relative contributions of the amalgamating companies are appropriate and reasonable. We believe that the selection of the 31-day period ending September 15th, 1971, over which the share values of Lake Dufault and Opemiska were calculated, was appropriate since it reflected the impact on the market prices of recent developments of the companies prior to the announcement of the proposed amalgamation.

We have noted the decline in the market price of the shares of Lake Dufault and Opemiska since the announcement of the proposed amalgamation on September 17th, 1971. We believe the weakness of the market generally and of the base metals index in particular, have been important factors contributing to the share price decline.

If the proposal is adopted, we recognize that annual earnings and dividends per share of the amalgamated company, Falconbridge Copper, will be different from those that could have been expected if the amalgamating companies had continued to operate as separate entities. Our projections show that the position of the Lake Dufault shareholder will be less favourable in 1972 and 1973 as a shareholder of Falconbridge Copper but will improve in subsequent years. The position of the Opemiska shareholder will be enhanced in the early years after which the visible earnings outlook will be somewhat less favourable. The position of the shareholders of both companies will be enhanced by the disclaimer of dividends by Falconbridge Nickel in the period until the Sturgeon Lake property comes into production, and in the long-run from the good exploration potential of the Sturgeon Lake property. The three companies would appear to be complementary in terms of ore reserves and cash flow thus making Falconbridge Copper a stronger, more broadly-based company than the amalgamating companies operating as separate entities.

Based on the examinations we have made and on the information provided to us, it is our opinion that the proposed basis of share exchange fairly reflects the relative values of the amalgamating companies, and that the proposal appears to be in the long term interest of the shareholders.

DOMINION SECURITIES CORPORATION LIMITED

HARRIS & PARTNERS LIMITED

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

7 King Street East
Toronto 210, Ontario, Canada

NOTICE OF SPECIAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

TAKE NOTICE that a Special General Meeting of the Shareholders of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) (hereinafter called the "Company") will be held in the Versailles Room, Windsor Hotel, Montreal, Quebec, on Tuesday, the 14th day of December, 1971, commencing at the hour of 10:00 o'clock in the forenoon, Eastern Standard Time, for the following purposes:

- (1) to consider and, if thought advisable, to sanction By-law 14 of the Company, being a by-law respecting an Agreement made as of the 29th day of September, 1971, between Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability), the Company and Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Lake Dufault");
- (2) if By-law 14 of the Company is sanctioned by at least two-thirds in value of the shares represented at the meeting, to consider and, if thought advisable, to confirm an Agreement (hereinafter referred to as the "Opemiska Share Agreement") dated as of the 28th day of October, 1971, between Falconbridge Nickel Mines Limited (hereinafter called "Falconbridge") and the Company whereunder the Company agrees to issue 270,000 shares in its capital to Falconbridge and Falconbridge agrees to issue 28,724 shares in its capital to the Company;
- (3) if By-law 14 of the Company is sanctioned by at least two-thirds in value of the shares represented at the meeting and the Opemiska Share Agreement is confirmed by at least a majority in value of the shares represented at the meeting, to consider and, if thought advisable, to adopt an Agreement (hereinafter referred to as the "Amalgamation Agreement") dated as of the 15th day of December, 1971, between Lake Dufault, the Company and Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability) providing for the statutory amalgamation of such Companies under the laws of Quebec; and
- (4) to consider and transact such further and other business as may properly come before the meeting.

A copy of By-law 14, of the Opemiska Share Agreement and of the Amalgamation Agreement is set forth in the Information Circular which accompanies this notice and forms a part hereof. To be effective, By-law 14 must be sanctioned and the Amalgamation Agreement must be adopted by at least two-thirds in value of the shares represented at the meeting and the Opemiska Share Agreement must be confirmed by at least a majority in value of the shares represented at the meeting.

Shareholders unable to be present are entitled to be represented by proxy. A proxy in form as prescribed by the Quebec Companies Act is enclosed, with a return envelope.

DATED at Toronto, this 19th day of November, 1971.

By Order of the Board of Directors,

D. D. ANDERSON,
Secretary

TABLE OF CONTENTS

	PAGE		PAGE
Abbreviations.....	1	Financial Statements	
Purpose and Effect of Amalgamation Proposal	2	Falconbridge Copper	
Position of Opemiska Shareholders.....	2	Pro Forma Consolidated Balance Sheet	17
Position of Lake Dufault Shareholders...	2	Pro Forma Consolidated Statement of	
Position of Amalgamated Company Share-		Earnings and Retained Earnings.....	18
holders.....	2	Pro Forma Consolidated Statement of	
Preliminary Matters.....	3	Source and Application of Funds....	19
Financing Agreement.....	3	Notes to Pro Forma Consolidated Finan-	
Opemiska Share Agreement.....	3	cial Statements.....	20
Allocation of Shares of Amalgamated Com-		Opemiska	
pany.....	4	Auditors' Report.....	22
Lake Dufault and Opemiska.....	5	Balance Sheets.....	23
Falconbridge Quebec.....	6	Statement of Earnings and Retained	
Share Capital of Amalgamated Company...	6	Earnings.....	24
Interest of Falconbridge in Amalgamated		Statement of Source and Application of	
Company.....	7	Funds.....	25
Earnings and Dividends.....	7	Notes to Financial Statements.....	26
Disclaimer of Dividends by Falconbridge..	8	Lake Dufault	
Information Regarding Companies.....	8	Auditors' Report.....	27
Opemiska.....	8	Balance Sheets.....	28
Lake Dufault.....	9	Statement of Earnings and Retained	
Falconbridge Quebec.....	10	Earnings.....	29
Sturgeon Lake.....	11	Statement of Source and Application of	
Remuneration of Directors and Senior Officers	12	Funds.....	30
Interests of Directors and Officers.....	12	Notes to Financial Statements.....	31
Proposed Directors of Amalgamated Company	13	Falconbridge Quebec	
Meetings of Shareholders.....	14	Auditors' Report.....	32
Voting Shares and Principal Holders....	14	Consolidated Balance Sheet.....	33
Solicitation of Proxies.....	14	Notes to Consolidated Balance Sheet...	34
Appointment and Revocation of Proxies..	15	EXHIBIT "A"—Financing Agreement.....	35
Pro Forma Financial Statements of Amalga-		EXHIBIT "B"—Lake Dufault Special By-	
mated Company.....	15	law "L".....	38
Stock Exchange Listings.....	15	EXHIBIT "C"—Opemiska By-law 14.....	39
By-Laws.....	15	EXHIBIT "D"—Amalgamation Agreement	40
Auditors of Amalgamated Company.....	15	EXHIBIT "E"—Opemiska Share Agreement	45
Tax Position of Canadian Shareholders.....	15	EXHIBIT "F"—Disclaimer of Dividends by	
Tax Position of United States Shareholders..	15	Falconbridge.....	47
Exchange of Share Certificates and Provision		EXHIBIT "G"—By-laws of Amalgamated	
for Fractional Shares.....	16	Company.....	48

Information Circular

Dated as of November 10th, 1971

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies by the managements of Opemiska and Lake Dufault to be used at Special General Meetings of Opemiska and Lake Dufault to be held on Tuesday, December 14th, 1971 and Wednesday, December 15th, 1971, respectively, at the Windsor Hotel in the City of Montreal, Province of Quebec.

Abbreviations

The following abbreviations are used herein to refer to the companies and agreements indicated:

- "Amalgamation Agreement" refers to the agreement dated as of December 15th, 1971 between Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec, a copy of which is Exhibit "D" to this Information Circular.
- "Amalgamated Company" refers to the company which would result from the amalgamation of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec and which would be named Falconbridge Copper Limited.
- "Disclaimer" refers to the waiver and disclaimer of dividends by Falconbridge dated October 28th, 1971, a copy of which is Exhibit "F" to this Information Circular.
- "Falconbridge" refers to Falconbridge Nickel Mines Limited, a company incorporated under the laws of the Province of Ontario.
- "Falconbridge Quebec" refers to Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability), a company incorporated under the laws of the Province of Quebec.
- "Financing Agreement" refers to the agreement dated September 29th, 1971 between Sturgeon Lake, Opemiska and Lake Dufault, a copy of which is Exhibit "A" to this Information Circular.
- "Lake Dufault" refers to Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability), a company incorporated under the laws of the Province of Quebec.
- "NBU" refers to NBU Mines Limited (formerly called New Brunswick Uranium Metals & Mining Limited), a company incorporated under the laws of the Province of New Brunswick.
- "Opemiska" refers to Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability), a company incorporated under the laws of the Province of Quebec.
- "Opemiska Share Agreement" refers to the agreement dated October 28th, 1971 between Opemiska and Falconbridge, a copy of which is Exhibit "E" to this Information Circular.
- "Sturgeon Lake" refers to Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability), a company incorporated under the laws of the Province of Quebec.

PURPOSE AND EFFECT OF AMALGAMATION PROPOSAL

The proposal outlined in this Information Circular is for the amalgamation under the laws of Quebec of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec. The purpose of the proposal is to combine in one major mining company, to be called Falconbridge Copper Limited, the mining properties and other assets of Opemiska and Lake Dufault and the interest in Sturgeon Lake held by Falconbridge Quebec. Sturgeon Lake is a new company which has acquired from NBU the property on which a significant copper-zinc orebody was discovered in the Sturgeon Lake area of northwestern Ontario as a result of exploration carried on by Falconbridge. The Amalgamated Company would hold 67% of the issued shares of Sturgeon Lake.

Information with respect to each of the three amalgamating companies and Sturgeon Lake is set forth in this Information Circular as follows: Opemiska, page 8; Lake Dufault, page 9; Falconbridge Quebec, page 10; and Sturgeon Lake, page 11.

For some time the managements of Opemiska and Lake Dufault have been considering possible means of creating a new corporate entity which would have the existing and potential ore reserves and the financial and personnel resources to provide a base for the future development and growth of a strong copper and base metals enterprise. With the possibility of acquiring the 60% interest held by Falconbridge Quebec in the recently discovered Sturgeon Lake orebody, it was felt the time was opportune for presenting to the companies' directors a proposal involving the amalgamation of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec, and the financing into production of the Sturgeon Lake property.

The Amalgamated Company would combine companies whose assets and projected earnings complement each other. Assuming reasonable levels of metal prices, production at Opemiska should provide relatively steady earnings although declining somewhat over the years from present levels; Lake Dufault is expected to provide sharply increased earnings in 1972 and 1973 and declining earnings thereafter; Sturgeon Lake is expected to commence operations in 1974 and thereafter should contribute significant earnings. The future exploration potential of the Sturgeon Lake property is considered excellent. After thorough study by the directors of each of the amalgamating companies, a basis of amalgamation was determined and endorsed by them as being in the interest of the companies' shareholders.

The levels of cash flow, earnings and dividends of the amalgamated company will be different from those which would have existed if each company had continued to operate separately.

Position of Opemiska Shareholders

Proven and probable ore reserves total 7,063,000 tons as of December 31st, 1970. In addition, geological conditions are such that management believes significant additional ore reserves will be proven up as a result of further development drilling. Operating costs, however, are expected to increase somewhat and grade of ore mined is likely to continue to decline gradually. As part of the Amalgamated Company the Opemiska shareholders would benefit in 1972 and 1973 from higher earnings per share but subsequently their foreseeable earnings outlook may be somewhat less favourable than had Opemiska continued as a separate entity. However, the Opemiska shareholders will participate in a more broadly based company.

Position of Lake Dufault Shareholders

Two high grade, profitable but short-life mines have been discovered and developed on the Lake Dufault property, and one of these mines is now nearing the end of its life. Proven and probable ore reserves total 2,714,000 tons as of December 31st, 1970. While some additional ore reserves may be proven up by development work underground, a significant portion of the property has already been thoroughly explored, and management is accordingly of the view that the Lake Dufault property in comparison to that of Opemiska has a relatively short life. Operating as a separate entity, earnings in 1972 and 1973, the tax-free period, are expected to be very good but are expected to decline thereafter. On an amalgamated basis, earnings per share in 1972 and 1973 would be lower than as a separate entity. In subsequent years, the Lake Dufault shareholders should benefit materially from their participation in a more diversified operation having a longer productive life and improved long-term earnings.

Position of Amalgamated Company Shareholders

The Amalgamated Company will be of sufficient magnitude in terms of properties, ore reserves, production and cash flow to provide an adequate base for the future development and growth of a substantial copper and base metals enterprise. Compared with the amalgamating companies, the Amalgamated Company will be better equipped to carry out programmes of exploration, acquisition and development of additional mining properties and will also be able to take fuller and more timely advantage of various tax

incentives and allowances available or proposed to be made available to mining companies. With properties at various stages of development or production, the combination of the interests of the amalgamating companies is expected to provide a continuing long-term vehicle for investment in the mining industry, the fortunes of which will not be dependent upon the life of a single property. Over the longer term, therefore, the proposed amalgamation should result in earnings benefits that could not be achieved were Opemiska and Lake Dufault to continue to operate as separate entities.

PRELIMINARY MATTERS

Under the proposal, the submission of the Amalgamation Agreement to the shareholders of each of the amalgamating companies for approval is conditional upon the Financing Agreement and the Opemiska Share Agreement receiving shareholder approval.

Financing Agreement

This is an agreement between Sturgeon Lake, Opemiska and Lake Dufault to provide the financing required for the development of a mine on the property of Sturgeon Lake. A copy of the agreement is Exhibit "A" set out at page 35.

Under the Financing Agreement, each of Opemiska and Lake Dufault, in consideration of each receiving 3.5% of the issued capital of Sturgeon Lake, would arrange for the provision of up to \$10,000,000 to Sturgeon Lake to enable it to bring a mine on its property into commercial production. Preliminary estimates indicate that approximately \$15,000,000 will be required by Sturgeon Lake for this purpose. Assurance has been received from a Canadian chartered bank that it is prepared to lend up to \$20,000,000 to Sturgeon Lake on the security of the property of Sturgeon Lake, supported by the guarantee of each of Opemiska and Lake Dufault of up to \$10,000,000. No restrictions on the assets, operations or dividend policies of Lake Dufault or Opemiska would be required.

The Financing Agreement provides that any monies advanced to Sturgeon Lake for the purpose of bringing a mine on its property into commercial production are to be repaid together with interest thereon before any dividends are declared on the shares of Sturgeon Lake. It also provides that in the event that Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec have not determined by March 15th, 1973, that it is economically feasible to bring a mine on the Sturgeon Lake property into commercial production, then each of Opemiska and Lake Dufault shall transfer its said 3.5% of the issued capital of Sturgeon Lake to NBU and be released from its obligations under the Financing Agreement. The Amalgamated Company would be bound by the Financing Agreement.

The Quebec Securities Commission has indicated that it does not object to the issuance of the said 3.5% of the issued capital of Sturgeon Lake to each of Opemiska and Lake Dufault on the condition and undertaking that such shares have been acquired for investment purposes only and will not be transferred by Opemiska or Lake Dufault without the prior written permission of the Commission.

The Financing Agreement will be submitted to the Special General Meetings of Shareholders of each of Opemiska and Lake Dufault in the form of a by-law which, to become effective, must be sanctioned by a vote of at least two-thirds in value of the shares represented at each of the meetings.

Opemiska Share Agreement

This is an agreement between Falconbridge and Opemiska for the acquisition by Falconbridge of 270,000 unissued shares of Opemiska in exchange for 28,724 unissued shares of Falconbridge. A copy of the agreement is Exhibit "E" set out at page 45.

Falconbridge presently owns 36.1% of the issued shares of Opemiska, 51.1% of the issued shares of Lake Dufault and 100% of the issued shares of Falconbridge Quebec. If the proposed amalgamation were to take place on the basis of the present shareholdings, Falconbridge would own 48.4% of the issued shares of the Amalgamated Company. Lake Dufault in that event would cease to be a "controlled corporation" of Falconbridge under the Income Tax Act. If Falconbridge should subsequently increase its share ownership in the Amalgamated Company to more than 50% there would be a tax disadvantage to Falconbridge since its portion of the undistributed income of Lake Dufault would thereupon become "designated surplus" and would be subject to tax if paid to Falconbridge by way of dividend.

To overcome this problem it is important to Falconbridge that it own more than 50% of the shares of the Amalgamated Company from the outset. Falconbridge has accordingly arranged to acquire 96,000 issued shares of Opemiska presently owned by McIntyre Porcupine Mines Limited and its subsidiary,

Winneway Mines Limited, in exchange for 10,213 treasury shares of Falconbridge. The acquisition of these shares would increase Falconbridge's interest in the Amalgamated Company to 49.1%. In order that Falconbridge may increase its interest to over 50%, it is proposed that upon the adoption of the Amalgamation Agreement by the shareholders of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec, Falconbridge acquire under the Opemiska Share Agreement 270,000 unissued shares of Opemiska. These additional shares would increase Falconbridge's interest in the Amalgamated Company to 50.2%, as indicated at page 7.

The Opemiska Share Agreement provides that Opemiska will issue 270,000 shares of Opemiska to Falconbridge in consideration for Falconbridge issuing 28,724 shares of Falconbridge to Opemiska. The ratio for the exchange of these shares was approved in principle by the directors of Opemiska on September 17th, 1971 and was based upon the average of the closing market prices for shares of Falconbridge and Opemiska on The Toronto Stock Exchange over the 31-day period ended September 15th, 1971, which were \$95.68 and \$10.17 respectively. The same ratio was used for the exchange with McIntyre and Winneway. The closing market prices for shares of Falconbridge and Opemiska on The Toronto Stock Exchange on September 15th, 1971 were \$93.00 and \$10.12 respectively and on November 8th, 1971 were \$61.75 and \$7.90 respectively.

The Opemiska Share Agreement requires confirmation by a majority in value of the shares represented at the Special General Meeting of Opemiska.

ALLOCATION OF SHARES OF AMALGAMATED COMPANY

The Amalgamation Agreement between Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec provides for the shares of the amalgamating companies being converted into shares of the Amalgamated Company on the following basis:

- 1 share of the Amalgamated Company for each 1 share of Opemiska outstanding.
- 3 shares of the Amalgamated Company for each 2 shares of Lake Dufault outstanding.
- 1 share of the Amalgamated Company for each 1 share of Falconbridge Quebec outstanding.

A copy of the Amalgamation Agreement is Exhibit "D" set out at page 40. For the amalgamation to take place, the agreement must be adopted by a vote of at least two-thirds in value of the shares represented at the Special General Meeting of each of the amalgamating companies.

At their meetings on September 17th, 1971 the directors of Lake Dufault and Opemiska considered and approved in principle the proposed amalgamation on the basis of the allocation of shares as stated above. An announcement to that effect was made at the close of business on September 17th, 1971. The allocation of shares of the Amalgamated Company was determined after careful consideration of the market values of Opemiska and Lake Dufault, extensive studies made by each company and evaluations prepared by Mr. H. H. Cox, P. Eng., an independent consulting engineer. In determining the basis of allocation of shares, a precise mathematical approach was not possible but in the opinion of the boards of directors of each of the amalgamating companies the basis of allocation of shares of the Amalgamated Company is fair and equitable to the shareholders of each of the amalgamating companies.

Mr. Cox's evaluations support the fairness of the basis of allocation of shares. Mr. Cox has no direct or indirect interest, nor does he expect to receive any direct or indirect interest, in any of the companies for which he has prepared separate evaluations nor in any securities of Falconbridge or any of its affiliated companies. With respect to the proposed basis of allocation of shares of the Amalgamated Company, Mr. Cox has reported as follows:

November 5th, 1971.

"To the Directors,
Lake Dufault Mines Limited,
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited,
Falconbridge Mines Quebec Limited.

Dear Sirs,

In my capacity as a consulting mining engineer I have prepared evaluations of Lake Dufault Mines Limited (Lake Dufault), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (Opemiska) and the Sturgeon Lake property of NBU Mines Limited which, I understand, is now held by Sturgeon Lake Mines Limited (Sturgeon Lake).

In preparing these evaluations, I have examined the existing reserves and future mining plans of the three companies. In the cases of Opemiska and Lake Dufault, I have visited the properties and have reviewed their historical operating and cost data. I have also reviewed their methods of calculating ore reserves and have found these acceptable. In the case of Sturgeon Lake, I have made my own calculation of the ore reserves and have found that it checks quite closely with that calculated by the company. Revenue calculations for all three companies were based upon four sets of metal prices, with emphasis on the set most closely approximating 1971 levels. These prices were used on the assumption that future price increases will occur to the extent required to offset the effect of cost escalation. In arriving at present values of net cash flow, allowance was made, in the cases of Lake Dufault and Opemiska, for investment income based upon their past experience. Mining and income taxes taken into account were calculated by Clarkson, Gordon & Co. based upon the latest information available to them with respect to the proposed tax reform legislation.

At your request I have reviewed the proposed amalgamation agreement to be made between Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Mines Quebec Limited (Falconbridge Quebec) pursuant to which Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec are to amalgamate and to continue as one corporation under the name Falconbridge Copper Limited and, in particular, I have reviewed the proposed allocation of the shares of Falconbridge Copper Limited to the existing shareholders of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec.

You have informed me that Sturgeon Lake has acquired the Sturgeon Lake property of NBU Mines Limited, that Falconbridge Quebec in turn has acquired a 60% interest in Sturgeon Lake, and that Falconbridge Quebec has no other assets and no liabilities other than liabilities pertaining to the incorporation and maintenance of the corporate status of Falconbridge Quebec.

I have compared the allocation of shares under the proposed amalgamation agreement with my evaluations of Lake Dufault and Opemiska and my evaluation of Falconbridge Quebec based on the assumption that the transactions referred to in the preceding paragraph of this letter have been completed. In my opinion, my evaluations support the proposed allocation of shares in the company which will result from the amalgamation of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec among the shareholders of those companies.

Yours very truly,

HERBERT H. COX, P.Eng.; Eng."

Lake Dufault and Opemiska

The ratio for the exchange of shares of these two companies was determined on the basis of the average closing market prices for shares of Lake Dufault and Opemiska on The Toronto Stock Exchange for the 31-day period ended September 15th, 1971 and evaluations of the companies prepared by management and independently by Mr. Cox. The evaluations prepared by management were determined by using the present value of estimated future operating cash flows and other realizable assets for each company. The manner in which Mr. Cox prepared his evaluations is outlined in his letter above.

The average closing market prices on The Toronto Stock Exchange for the 31-day period ended September 15th, 1971 were \$15.15 for Lake Dufault and \$10.17 for Opemiska. The closing market prices on September 15th, 1971 were \$15.50 and \$10.12 respectively and on November 8th, 1971 were \$10.75 and \$7.90

respectively. A table summarizing the market prices for shares of Lake Dufault and Opemiska on The Toronto Stock Exchange from January 1st, 1966 to October 31st, 1971 is presented below.

	Lake Dufault		Opemiska	
	High	Low	High	Low
1966.....	\$14.88	\$ 8.40	\$11.38	\$ 8.80
1967.....	16.50	8.50	12.88	9.30
1968.....	11.75	6.05	9.80	8.25
1969.....	18.88	6.10	15.00	8.80
1970.....	19.88	11.00	15.00	8.75
1971—				
First Quarter.....	15.75	11.63	12.25	9.00
Second Quarter.....	15.00	13.38	12.88	10.50
July.....	14.50	13.88	11.50	10.50
August.....	15.63	13.75	10.88	10.00
September.....	16.25	10.88	10.38	7.90
October.....	11.87	10.00	8.40	7.55

Falconbridge Quebec

Since the shares of Falconbridge Quebec and Sturgeon Lake are not listed for trading on any stock exchange, the allocation of shares of the Amalgamated Company for shares of Falconbridge Quebec was based on the evaluation of its 60% interest in Sturgeon Lake in relation to the evaluations of Lake Dufault and Opemiska. The factors utilized in determining the value of Falconbridge Quebec were similar to those used for Lake Dufault and Opemiska. The allocation of 983,000 shares of the Amalgamated Company for the shares of Falconbridge Quebec on the basis of a 1 for 1 exchange ratio is supported by Mr. Cox's evaluations.

SHARE CAPITAL OF AMALGAMATED COMPANY

It is proposed that the authorized capital of the Amalgamated Company will be 20,000,000 shares without par value. Upon completion of the amalgamation, the issued capital of the Amalgamated Company would be allocated among the amalgamating companies as follows:

	Shares of amalgamating companies	Shares of Amalgamated Company	
		number	per cent
Opemiska			
Outstanding shares of Opemiska converted into shares of the Amalgamated Company on a 1 for 1 basis (after issuance of 270,000 shares referred to at page 3).....	5,785,000	5,785,000	44.6
Lake Dufault			
Outstanding shares of Lake Dufault converted into shares of the Amalgamated Company on a 3 for 2 basis.....	4,134,750	6,202,125	47.8
Falconbridge Quebec			
Outstanding shares of Falconbridge Quebec converted into shares of the Amalgamated Company on a 1 for 1 basis.....	983,000	983,000	7.6
TOTAL ISSUED SHARES OF THE AMALGAMATED COMPANY.....		12,970,125	100.0

Interest of Falconbridge in Amalgamated Company

The interest which Falconbridge will have in the Amalgamated Company as a result of its present holdings of shares of the amalgamating companies and the additional shares it is to acquire as described at page 3 under the heading Opemiska Share Agreement is shown in the following table:

	Falconbridge Nickel Mines Limited			
	Shares of		Shares of	
	amalgamating companies		Amalgamated Company	
	number	per cent	number	per cent
Lake Dufault				
Shares presently owned by Falconbridge.....	2,111,631	51.1		
Number of shares of Amalgamated Company to be received on a 3 for 2 basis.....			3,167,446	24.4
Opemiska				
Shares presently owned by Falconbridge.....	1,993,236	34.4*		
Shares to be acquired by Falconbridge from McIntyre and Winneway (see page 3).....	96,000	1.7*		
Treasury shares to be acquired by Falconbridge (see page 3).....	270,000	4.7*		
	2,359,236	40.8*		
Number of shares of Amalgamated Company to be received on a 1 for 1 basis.....			2,359,236	18.2
Falconbridge Quebec				
Shares presently owned by Falconbridge.....	983,000	100.0		
Number of shares of Amalgamated Company to be received on a 1 for 1 basis.....			983,000	7.6
TOTAL NUMBER OF SHARES OF AMALGAMATED COMPANY TO BE ISSUED TO FALCONBRIDGE.....			<u>6,509,682</u>	<u>50.2</u>

*Percentages of total number of shares to be outstanding after issuance of 270,000 treasury shares.

EARNINGS AND DIVIDENDS

The following table sets out the earnings and dividends of the Amalgamated Company for the years 1966 to 1970 and for the nine month periods ended September 30th, 1970 and 1971, on a pro forma basis, assuming the proposed Amalgamation had taken place on January 1st, 1966. The totals shown represent the combined earnings and dividend payments of Opemiska and Lake Dufault for these periods as set out in the pro forma consolidated statement of earnings and retained earnings at page 18. The per share amounts for the Amalgamated Company are based on the number of shares of Opemiska and Lake Dufault outstanding during these periods adjusted in accordance with the proposed ratio of exchange. The per share amounts do not take into account the 983,000 shares of the Amalgamated Company to be issued in exchange for the shares of Falconbridge Quebec as dividends on these shares are being waived until such time as the Sturgeon Lake property is brought into production. Similarly they do not take into account the 270,000 shares of Opemiska to be issued in exchange for 28,724 shares of Falconbridge as the combined earnings for the prior periods do not include income from this proposed investment.

	(\$000's omitted except per share amounts)					Nine months ended		Total for five
	Twelve months ended December 31					September 30		years and nine
	1966	1967	1968	1969	1970	1970	1971	months ended
Amalgamated Company								September 30,
Earnings.....	\$24,817	\$19,637	\$7,137	\$12,526	\$6,293	\$5,741	\$3,919	1971
Per share.....	2.12	1.68	.61	1.07	.54	.49	.33	
Dividends.....	21,778	20,951	9,580	10,753	9,305	7,789	4,549	
Per share.....	1.86	1.79	.82	.92	.79	.66	.39	

Falconbridge Quebec was only recently incorporated and its only asset is a 60% interest in the issued capital of Sturgeon Lake. Falconbridge Quebec, therefore, has had no earnings.

Set out below is a comparison of per share earnings and per share dividends on an historical basis and on a pro forma basis for the same periods in terms of the shares of Opemiska and Lake Dufault presently outstanding:

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30		Total for five years and nine months ended September 30, 1971
	1966	1967	1968	1969	1970	1970	1971	1971
Opemiska (per share of Opemiska presently outstanding)								
Earnings —historical.....	\$1.11	\$.91	\$.79	\$1.49	\$.82	\$.77	\$.50	\$ 5.62
—pro forma.....	2.12	1.68	.61	1.07	.54	.49	.33	6.35
Dividends—historical.....	.95	.80	.80	1.20	1.20	1.00	.60	5.55
—pro forma.....	1.86	1.79	.82	.92	.79	.66	.39	6.57
Lake Dufault (per share of Lake Dufault presently outstanding)								
Earnings —historical.....	4.52	3.53	.67	1.04	.44	.37	.28	10.48
—pro forma.....	3.18	2.52	.91	1.61	.81	.74	.49	9.52
Dividends—historical.....	4.00	4.00	1.25	1.00	.65	.55	.30	11.20
—pro forma.....	2.79	2.68	1.23	1.38	1.19	.99	.59	9.86

As will be seen from the table set out above and the financial statements in this Information Circular, it has been the practice of Opemiska and Lake Dufault over the past several years to pay out as dividends a relatively high percentage of the earnings of those companies. It is expected that the Amalgamated Company will adopt a similar practice.

Disclaimer of Dividends by Falconbridge

Under the Amalgamation Agreement, 983,000 shares of the Amalgamated Company would be issued to Falconbridge in exchange for its 983,000 shares of Falconbridge Quebec. Falconbridge Quebec holds a 60% interest in Sturgeon Lake. Falconbridge has executed in favour of the amalgamating companies a Disclaimer to any right to receive dividends with respect of these 983,000 shares of the Amalgamated Company until such time as a mine on the Sturgeon Lake property comes into commercial production. A copy of the Disclaimer is Exhibit "F" set out at page 47.

INFORMATION REGARDING COMPANIES

Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited

Opemiska was incorporated on August 21st, 1937 under the laws of the Province of Quebec and has its head office at Chapais, P.Q. and executive offices at 7 King Street East, Toronto, Ontario. Opemiska has an authorized capital of 6,000,000 shares with a par value of \$1.00 each, of which 5,515,000 shares are issued and outstanding and, as of September 30th, 1971, are held by approximately 9,687 shareholders. The shares of Opemiska are listed on The Toronto Stock Exchange and the Canadian Stock Exchange.

Opemiska carries on the business of mining copper ores and producing copper concentrates from a property at Chapais, in the Chibougamau District of the Province of Quebec. The company's mining property comprises 3 mining concessions and 191 mining claims covering an area of approximately 9,738 acres.

Production for the years 1966 to 1970 is indicated in the following table:

	1966	1967	1968	1969	1970
Tons of ore milled.....	766,000	737,000	744,000	793,000	836,000
Grade of ore (% copper).....	3.02	2.93	2.84	2.61	2.45
Production of metals in concentrate:					
Copper (pounds).....	44,649,000	41,533,000	40,730,000	39,644,000	39,204,000
Gold (ounces).....	16,000	13,000	11,600	11,400	11,400
Silver (ounces).....	282,000	267,000	248,000	244,000	239,000

The production rate of the Opemiska mines and mill has been increased in 1971 to 3,000 tons per day or approximately 1,000,000 tons per year.

Proven and probable ore reserves for the years 1966 to 1970 are indicated in the following table:

	1966	1967	1968	1969	1970
Ore (tons).....	5,857,000	6,267,000	7,077,000	7,207,000	7,063,000
Copper (per cent).....	3.08	3.00	2.92	2.80	2.71

Opemiska is carrying on major underground and surface exploration projects to locate new ore structures on the mine property and this programme has enabled the company to maintain its ore reserve position in recent years. There are a number of areas and prospects within the mine property which warrant detailed exploration and it is anticipated that a high level of exploration activity will be maintained for several years.

Since 1966, Opemiska has been undertaking an exploration programme in the general Chibougamau-Chapais area of Quebec. As of August 31st, 1971 the company held 572 mining claims in the townships surrounding Chapais, and 55 claims in O'Sullivan Township and Township 1631, north of Chibougamau. While this programme has not led to any significant discoveries, the company feels that a continuing exploration programme in this area is warranted.

In accordance with an Agreement with Noranda Mines Limited which runs to September 30th, 1979, subject to earlier cancellation after September 30th, 1974, on not less than two years' prior notice, copper concentrates produced by Opemiska are delivered to Noranda Mines Limited for smelting and refining and the copper and other metals derived therefrom are sold by Noranda Mines Limited as agent for Opemiska.

In 1970, net earnings of Opemiska totalled \$4,484,000, representing 82¢ per share. Dividends of \$1.20 per share were paid in 1970, and to date during 1971 three quarterly dividends of 20¢ each have been paid.

The officers and directors of Opemiska, together with the positions and interests held by those persons in Lake Dufault, Falconbridge Quebec, Falconbridge and Sturgeon Lake are set forth in the table headed INTERESTS OF DIRECTORS AND OFFICERS at page 12.

The balance sheet of Opemiska as of December 31st, 1970, statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds for the five years ended December 31st, 1970, and an accompanying report from the auditors of Opemiska (together with unaudited statements for the nine months ended September 30th, 1970 and September 30th, 1971) are set forth at page 22.

Lake Dufault Mines Limited

Lake Dufault was incorporated on October 25th, 1937 under the laws of the Province of Quebec and has its head office at 140 Murdoch Avenue, Noranda, P.Q. and executive offices at 7 King Street East, Toronto, Ontario. Lake Dufault has an authorized capital of 5,000,000 shares with a par value of \$1.00 each, of which 4,134,750 shares are issued and outstanding and held by approximately 5,044 shareholders as of September 30th, 1971. The shares of Lake Dufault are listed on The Toronto Stock Exchange and the Canadian Stock Exchange.

Lake Dufault mines copper-zinc ores from a property in the Rouyn-Noranda area of Quebec and produces copper and zinc concentrates. The mining property comprises 5 mining concessions and 131 mining claims covering an area of approximately 7,535 acres.

Production for the years 1966 to 1970 is indicated in the following table:

	1966	1967	1968	1969	1970
Tons of ore milled.....	489,000	493,000	415,000	406,000	419,000
Grade of ore (%):					
Copper.....	4.84	3.96	2.03	1.71	1.36
Zinc.....	9.48	8.51	3.94	2.21	1.82
Production of metals in concentrates:					
Copper (pounds).....	45,303,000	37,333,000	16,087,000	13,108,000	11,116,000
Zinc (pounds).....	75,606,000	68,772,000	24,612,000	12,249,000	10,648,000
Silver (ounces).....	1,024,000	941,000	400,000	237,000	170,000
Gold (ounces).....	15,300	14,200	5,700	3,700	3,200

Proven and probable ore reserves for the years 1966 to 1970 are indicated in the following table:

	1966	1967	1968	1969	1970
Ore (tons).....	1,264,000	1,006,000	909,000	714,000	2,714,000
Copper (per cent).....	2.9	1.9	1.6	1.5	3.0
Zinc (per cent).....	5.8	2.7	1.5	1.5	2.9

Reserves for the years 1966 to 1969 are for the Norbec Mine only. 1970 reserves include the Millenbach Mine and the residual reserves in the Norbec Mine the ore from which latter mine will be largely depleted by the end of 1971.

A continuing programme of exploration work on the Lake Dufault property led to the discovery of the Norbec orebody in 1961 and the orebodies of the Millenbach Mine in 1966. Surface drilling has also outlined several areas of copper-zinc mineralization requiring detailed exploration. These will be explored from underground workings in the Millenbach Mine area. Routine drilling to test the geologically favourable contact on the mine property will be continued for a number of years. A limited amount of exploration work has been carried out by Lake Dufault on other properties in the Noranda area.

Under arrangements which have recently expired, copper concentrates produced by Lake Dufault have been delivered to Noranda Mines Limited for smelting and refining and have been sold by Noranda Sales Corporation Ltd. as agent for Lake Dufault. An extension of these arrangements is presently being negotiated. Zinc concentrates produced by Lake Dufault are purchased at prevailing prices by Metallgesellschaft A. G. under an agreement which runs until December 31st, 1973.

In 1970 net earnings of Lake Dufault totalled \$1,809,000, representing 44¢ per share. Dividends of 65¢ per share were paid in 1970, and to date during 1971 three quarterly dividends of 10¢ each have been paid.

The officers and directors of Lake Dufault, together with the positions and interests held by those persons in Opemiska, Falconbridge Quebec, Falconbridge and Sturgeon Lake are set forth in the table headed INTERESTS OF DIRECTORS AND OFFICERS at page 12.

The balance sheet of Lake Dufault as of December 31st, 1970, statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds for the five years ended December 31st, 1970, and an accompanying report from the auditors of Lake Dufault (together with unaudited statements for the nine months ended September 30th, 1970 and September 30th, 1971) are set forth at page 27.

Falconbridge Mines Quebec Limited

Falconbridge Quebec was incorporated on September 17th, 1971, under the laws of the Province of Quebec and has its head office at Suite 1700, 800 d'Youville, City of Quebec, P.Q., and executive offices at 7 King Street East, Toronto, Ontario. Falconbridge Quebec has an authorized capital of 1,000,000 common shares without par value, of which 983,000 shares are issued and outstanding, all of which are owned by Falconbridge. The shares of this company are not listed on any stock exchange. The only asset of Falconbridge Quebec is 60% of the issued shares of Sturgeon Lake.

The officers and directors of Falconbridge Quebec, together with the positions and interests held by those persons in Lake Dufault, Opemiska, Falconbridge and Sturgeon Lake, are set forth in the table headed INTERESTS OF DIRECTORS AND OFFICERS at page 12.

A consolidated balance sheet of Falconbridge Quebec as at October 15th, 1971, with accompanying notes and audit report appears at page 32.

Falconbridge obtained the right to acquire 60% of the issued shares of Sturgeon Lake as a result of exploration carried on by it on the mining claims of NBU in the Sturgeon Lake area of northwestern Ontario. Since all of Falconbridge's exploration expenditures had been written off to expense in the years incurred, Falconbridge's right to acquire the 60% interest was carried in its accounts at no book value. In order to permit this interest to be carried into the proposed amalgamation with no write up in value for accounting purposes, and with no gain being recognized in a share exchange transaction among related companies, Falconbridge Quebec was incorporated as a wholly owned subsidiary of Falconbridge to act as the necessary vehicle. Falconbridge donated to this new subsidiary its right to acquire the 60% interest. As this is likewise reflected in the accounts of Falconbridge Quebec at no book value, it will be brought into the amalgamation on this basis. The mining properties and assets of Opemiska and Lake Dufault are similarly being brought into the amalgamation at their existing book values rather than at their present fair values.

The use of Falconbridge Quebec overcomes the problem that would have been created if Falconbridge's right to acquire the 60% interest in Sturgeon Lake had instead been sold directly to the Amalgamated Company in exchange for treasury shares. In such circumstances it would have been necessary to record the issue of the shares and the acquisition of the said interest at the fair value thereof. This higher value would have had to be amortized against future earnings over the life of the Sturgeon Lake mine, even though the corresponding values of the Opemiska and Lake Dufault mines (on which the relative fair value of the interest in Sturgeon Lake would have been calculated) would not similarly be reflected in the accounts, nor require increased amortization charges.

Sturgeon Lake Mines Limited

Sturgeon Lake was incorporated on August 23rd, 1971, under the laws of the Province of Quebec and holds a group of 77 mining claims (covering approximately 3,000 acres), situated in the Sturgeon Lake area of northwestern Ontario located approximately 5 miles to the east of the copper-zinc deposit of Mattagami Mines Limited which is now being developed for production.

Exploration work undertaken by Falconbridge on the Sturgeon Lake property between January, 1970 and May, 1971 led to the discovery of a copper-zinc orebody with probable reserves, which can be mined by open pit methods, estimated at 1,928,000 tons averaging 3.00% copper, 7.85% zinc and 4.54 ounces of silver per ton after allowing for 5% dilution. A further 258,000 tons, averaging 1.39% copper, 2.85% zinc and 1.65 ounces of silver per ton, may prove to be recoverable by other mining methods. The ore zone is known to extend across the Sturgeon Lake property boundary onto claims held by Mattagami Lake Mines Limited, and negotiations are under way with respect to an agreement with Mattagami for developing the two adjoining properties by the most economical and mutually advantageous method.

Overburden covering the mining area varies from 50 to 150 feet. The ore zone is a folded trough-shaped mass that plunges east at 40 degrees from a point 50 feet below surface to a depth of 400 feet where it flattens for its remaining length. The strike length of the ore body is approximately 700 feet, and the zone has a maximum thickness of 300 feet and a maximum width of 250 feet.

Preliminary engineering studies have been completed and metallurgical tests at an advanced stage indicate that the ore will respond well to normal milling methods. Road access to the property has been established. Rail and power services are available to within a five mile distance, and water is available within one mile of the proposed plant site.

Preliminary estimates indicate that approximately \$15,000,000 (including working capital) will be required by Sturgeon Lake to bring the orebody on its property into production. The optimum operating rate is expected to be between 1,000 and 1,500 tons per day. Detailed studies are now being undertaken to determine the optimum scale of operations and the timing of a construction programme. It is intended to bring this property into production as quickly as possible but final production plans are dependent upon several factors including an agreement with Mattagami Lake Mines Limited.

Most of the previous exploration work undertaken by Falconbridge has been concentrated in the vicinity of the orebody and a major programme to explore the balance of the property has now commenced. Mining claims in the southern part of the property are being surveyed by geophysical methods. Holes are being drilled to test an area 1,200 feet southwest of the orebody where there is known sulphide mineralization at a favourable geological contact. Other drilling will be carried out to test geophysical anomalies and the easterly extension of the contact on which the main orebody occurs. It is anticipated that exploration work on the Sturgeon Lake property will be continued over a number of years.

REMUNERATION OF DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS

The aggregate remuneration paid to the directors and senior officers of Opemiska during the fiscal year ended December 31st, 1970, was \$128,812 and during the same period Opemiska paid \$4,394 in respect of pensions payable to directors and senior officers at normal retirement age.

The aggregate remuneration paid to the directors and senior officers of Lake Dufault during the fiscal year ended December 31st, 1970, was \$95,525 and during the same period Lake Dufault paid \$4,986 in respect of pensions payable to directors and senior officers at normal retirement age.

No remuneration has been paid to the directors or senior officers of Falconbridge Quebec.

INTERESTS OF DIRECTORS AND OFFICERS

The following table indicates the interest of each director and officer of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec in those companies and in Falconbridge and Sturgeon Lake and the number of shares beneficially owned, directly or indirectly, in each company.

	Lake Dufault		Opemiska		Falconbridge Quebec		Falconbridge		Sturgeon Lake	
	Position held	Shares beneficially owned	Position held	Shares beneficially owned	Position held	Shares beneficially owned	Position held	Shares beneficially owned	Position held	Shares beneficially owned
D. D. ANDERSON	—	Nil	Secretary	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil
PAUL-EMILE AUGER . . .	Director	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil
MARCEL BÉLANGER . . .	Director	600	Director	700	—	Nil	—	Nil	—	Nil
A. C. CALLOW	Secretary	100	—	Nil	Secretary	Nil	—	10	Secretary	Nil
R. CAMPBELL	—	Nil	Director Vice-President	Nil	—	Nil	Director Senior Vice-President	900	Director Vice-President	Nil
J. M. R. CORBET	Director	1,000	—	1,000	—	Nil	—	Nil	—	Nil
JEAN-H. GAGNÉ	—	600	Director	700	—	Nil	—	50	—	Nil
J. F. GILLIES	Assistant Treasurer	Nil	Assistant Treasurer	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil
J. K. GODIN*	—	Nil	Director	950	—	Nil	—	Nil	—	Nil
C. G. HAYWARD	—	Nil	Assistant Secretary	Nil	—	Nil	—	50	—	Nil
D. E. HOWARD	—	1,200	Director	Nil	Director	Nil	—	Nil	—	Nil
J. D. KRANE	Treasurer Controller	Nil	Treasurer Controller	Nil	Treasurer Controller	Nil	—	Nil	Treasurer Controller	Nil
J. L. MATTHEWS	—	Nil	—	Nil	Director Vice-President	Nil	Assistant Secretary	205	—	Nil
G. P. MITCHELL	Director	Nil	—	Nil	—	Nil	Vice-President	1,325	Director	Nil
J. R. SMITH	Director President	Nil	Director President	Nil	Director President	Nil	Vice-President	55	Director President	Nil
G. T. N. WOODROOFFE	Director Vice-President	Nil	Director	1,000	—	Nil	Vice-President	1,400	—	Nil

*J. K. Godin is President of McIntyre Porcupine Mines Limited and owns 100 shares of that company. McIntyre owns 37.1% of the issued capital of Falconbridge.

The information with respect to the above shareholdings of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge has been furnished by the above-mentioned persons.

PROPOSED DIRECTORS OF AMALGAMATED COMPANY

The following table indicates those persons whom it is proposed will be the directors of the Amalgamated Company until the first annual meeting of shareholders, together with their principal occupation, the period that each has served as a director of Lake Dufault and Opemiska and the number of shares of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge of which each is the beneficial owner directly or indirectly.

Name of Director	Principal occupation	Director of Lake Dufault since	Shares of Lake Dufault beneficially owned	Director of Opemiska since	Shares of Opemiska beneficially owned	Shares of Falconbridge beneficially owned
PAUL-EMILE AUGER.....	Consulting Geologist.	1971	Nil	—	Nil	Nil
MARCEL BÉLANGER.....	Chartered Accountant, Partner of Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés.	1968	600	1969	700	Nil
BASIL SCOTT WHYTE BUFFAM.....	Consulting Geologist, Partner of James, Buffam and Cooper, Consulting Geologists.	—	Nil	—	Nil	1,500
MARSH ALEXANDER COOPER.....	President and Managing Director of Falconbridge.	—	Nil	—	Nil	3,000
JOSEPH MAURICE RICHARD CORBET..	Corporate Director.	1937	1,000	—	1,000	Nil
JEAN-HENRI GAGNÉ.....	Barrister and Solicitor, Partner in law firm of Gagné, Trotier, Letarte, La Rue & Royer.	—	600	1965	700	50
JAMES HOLMES.....	Vice-President Finance and Treasurer of Falconbridge.	—	Nil	—	Nil	Nil
DONALD EDWIN HOWARD.....	Assistant Vice-President Eastern Minerals Division of Falconbridge.	—	1,200	1969	Nil	Nil
DAVID GEORGE CHILD MENZEL.....	Barrister and Solicitor, Partner in law firm of Campbell, Godfrey & Lewtas.	—	Nil	—	500	200
JOHN ROBERT SMITH.....	Vice-President Eastern Minerals Division of Falconbridge.	1968	Nil	1968	Nil	55

During the past five years all of the proposed directors of the Amalgamated Company have been employed in various capacities by Falconbridge, have been members of the firms indicated or have had the occupation indicated except Paul-Emile Auger who prior to August 1971 was Deputy Minister, Department of Natural Resources, Province of Quebec; Marsh Alexander Cooper who from August 1967 to February 1969 was President of McIntyre Porcupine Mines Limited and prior to 1970 was a partner in the firm of James, Buffam and Cooper; James Holmes who prior to April 1970 was Director, Financial Systems of Canadian Pacific Limited; and Donald Edwin Howard who prior to June 1969 was Resident Manager, Granduc Operating Company.

The information with respect to the above shareholdings of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge has been furnished by the above-mentioned persons. J. R. Smith and D. E. Howard have been directors and J. R. Smith has been President of Falconbridge Mines Quebec Limited since its incorporation in September 1971 but they are not the beneficial owners of any shares of that company, all such shares being beneficially owned by Falconbridge Nickel Mines Limited.

MEETINGS OF SHAREHOLDERS

A Special General Meeting of the shareholders of Opemiska will be held on December 14th, 1971, and Special General Meetings of Lake Dufault and Falconbridge Quebec will be held on December 15th, 1971. The Opemiska shareholders will be asked to consider and, if thought fit, to sanction a by-law respecting the Financing Agreement, confirm the Opemiska Share Agreement and adopt the Amalgamation Agreement. The Lake Dufault shareholders will be asked to consider and, if thought fit, to sanction a by-law respecting the Financing Agreement and adopt the Amalgamation Agreement. Falconbridge, as sole shareholder of Falconbridge Quebec, will be asked to consider and, if thought fit, to adopt the Amalgamation Agreement.

There is no record date for determining the shareholders who may vote at the Special General Meetings. All shareholders of record on the date of the meetings will be entitled to vote.

The proposal outlined herein will be effected only if the shareholders of Opemiska and Lake Dufault sanction the by-laws respecting the Financing Agreement, if the shareholders of Opemiska confirm the Opemiska Share Agreement and if the shareholders of each of the amalgamating companies adopt the Amalgamation Agreement. Both the sanction of the by-laws and the adoption of the Amalgamation Agreement require a vote of at least two-thirds in value of the shares represented at the respective shareholders' meetings. The adoption of the Opemiska Share Agreement requires a vote of a majority in value of the shares represented at the Opemiska shareholders' meeting.

If the Amalgamation Agreement is adopted, letters patent of the amalgamation will be applied for under the laws of Quebec continuing the amalgamating companies as a single company under the name Falconbridge Copper Limited. All the assets and undertakings and the liabilities and obligations of each of the amalgamating companies will automatically become those of the Amalgamated Company. Shares of the amalgamating companies will be exchanged for shares of the Amalgamated Company as set forth under the section headed ALLOCATION OF SHARES OF AMALGAMATED COMPANY at page 4 hereof. It is expected that letters patent of amalgamation will be issued on or about December 31st, 1971.

Voting Shares and Principal Holders

The common shares of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec are the only shares entitled to be voted at the Special General Meetings of shareholders and carry one vote per share. To the knowledge of the directors, Falconbridge is the only person, firm or company beneficially owning, directly or indirectly, more than 10% of the issued shares of any one of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec.

	Number of shares issued and outstanding	Shares owned by Falconbridge	
		number	per cent
Lake Dufault.....	4,134,750	2,111,631	51.1%
Opemiska.....	5,515,000	1,993,236	36.1%
Falconbridge Quebec.....	983,000	983,000	100.0%

There are no options outstanding to purchase any shares or securities of Lake Dufault, Opemiska or Falconbridge Quebec.

Solicitation of Proxies

As the decision of the shareholders on the Financing Agreement and the Amalgamation Agreement will have a material effect on the future of both Lake Dufault and Opemiska, the managements of Lake Dufault and Opemiska consider it important that as many shareholders as possible be represented at the respective Special General Meetings. **Accordingly, proxies to be used at the aforesaid Special General Meetings of Shareholders of Lake Dufault and Opemiska are hereby solicited by the respective managements of those companies.** Solicitation of proxies may also be undertaken by officers, directors and employees of Lake Dufault and Opemiska by mail, telephone and personal contact. The cost of such solicitations will be borne by Lake Dufault and Opemiska.

Appointment and Revocation of Proxies

The form of proxy enclosed herewith is in accordance with the form prescribed by the Quebec Companies Act, which Act provides that such form "shall not contain anything but the appointment of the proxy or a revocation of a former instrument appointing a proxy". The persons named in the enclosed form of proxy are directors and/or officers of Lake Dufault or Opemiska, as the case may be, and intend to vote proxies received by them in favour of the agreements to be considered. **A shareholder has the right to appoint some other person to represent him and may do so by writing in such person's name on the enclosed form of proxy and by striking out the other names thereon or by completing another proper form of proxy.** The completed form of proxy should be mailed prior to the meeting to the Registrar and Transfer Agent of the respective companies in the envelope provided or otherwise delivered to the Chairman at the meeting.

The instrument appointing a proxy must be in writing under the hand of the appointor or of his attorney duly authorized in writing or, if the appointor be a corporation, either under the common seal of the corporation or under the hand of an officer or attorney so authorized. No person shall act as a proxy unless he is himself a shareholder of the company or unless he has been appointed to act as proxy for a corporation.

An instrument appointing a proxy may be revoked at any time. There is no record date for the deposit of proxies. All proxies properly completed and delivered on the date of the meeting will be valid.

PRO FORMA FINANCIAL STATEMENTS OF AMALGAMATED COMPANY

A pro forma consolidated balance sheet of the Amalgamated Company (Falconbridge Copper Limited) as at September 30th, 1971 and pro forma consolidated statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds for the five years and nine months ended September 30th, 1971 together with notes thereto are set forth at page 17.

STOCK EXCHANGE LISTINGS

Application will be made to list the shares of the Amalgamated Company on The Toronto Stock Exchange, the Canadian Stock Exchange and the Vancouver Stock Exchange. Coincident with such new listings, the shares of Lake Dufault and Opemiska will be automatically removed from trading on the Toronto and Canadian Stock Exchanges.

BY-LAWS

The by-laws of the Amalgamated Company will be in form as set forth in Exhibit "G" at page 48 unless and until repealed, amended or altered.

AUDITORS OF AMALGAMATED COMPANY

It is proposed that the auditors of the Amalgamated Company will be Clarkson, Gordon & Co.

TAX POSITION OF CANADIAN SHAREHOLDERS

Opemiska and Lake Dufault have been advised by Counsel that the implementation of the amalgamation will not result in any liability for income tax to Opemiska or Lake Dufault shareholders under the present provisions of the Income Tax Act of Canada or under such provisions as they would be amended if the Tax Reform Bill C-259 (with such amendments as Counsel understand are to be made thereto) were enacted.

TAX POSITION OF UNITED STATES SHAREHOLDERS

An application has been made to the Commissioner of Internal Revenue of the United States of America for certain rulings, including rulings that (a) no gain or loss will be recognized for Federal income tax purposes on the exchange of shares of Lake Dufault and Opemiska for voting shares of the Amalgamated Company; (b) the basis for Federal income tax purposes of the Amalgamated Company voting shares acquired upon exchange of the Lake Dufault and Opemiska shares shall be the same as that of the shares exchanged; and

(c) the acquisition by a United States person of voting shares of the Amalgamated Company in exchange for shares of Lake Dufault and Opemiska will not be subject to interest equalization tax. It is not known at this time whether such rulings will be issued. United States Counsel anticipates that nothing in the proposal should impede the granting of such rulings.

EXCHANGE OF SHARE CERTIFICATES AND PROVISION FOR FRACTIONAL SHARES

If the Amalgamation Agreement is adopted at the respective meetings of shareholders referred to herein and letters patent of amalgamation granted, shareholders of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec will be notified with respect to the surrender of their share certificates in exchange for share certificates of the Amalgamated Company. Shareholders of Lake Dufault who are entitled to receive a fraction of a share of the Amalgamated Company in exchange for their shares of Lake Dufault will be entitled to receive a bearer fractional share certificate in respect of such fraction and will not be entitled to be registered on the books of the Amalgamated Company in respect thereof. Fractional certificates aggregating whole shares of the Amalgamated Company will entitle the bearer to receive in exchange therefor a certificate for such whole shares and to be registered on the books of the Amalgamated Company as a shareholder in respect thereof.

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

(Incorporated under the laws of Quebec)

PRO FORMA CONSOLIDATED BALANCE SHEET

SEPTEMBER 30, 1971

(\$000 omitted)

(Unaudited)

ASSETS

Current:

Cash.....	\$ 16
Short-term investments, at cost which approximates market value.....	7,508
Accounts receivable.....	290
Metal settlements receivable at estimated realizable value.....	8,637
Income and mining taxes refundable.....	508
Total current assets.....	<u>16,959</u>

Non-current:

Investment in shares of parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited (note 1(b))..	<u>2,746</u>
---	--------------

Property, plant and equipment:

Plant and equipment, at cost.....	23,454
Less accumulated depreciation.....	<u>17,070</u>
	6,384
Lake Dufault and Opemiska mining properties at cost less \$2,569 accumulated depletion..	1,647
Sturgeon Lake mining claims and properties at nominal value.....	<u>3</u>
	<u>8,034</u>

Other:

Unamortized preproduction and development expenditures.....	5,642
Supplies, at cost.....	1,274
Long term receivables, deposits and other assets.....	671
	<u>7,587</u>
	<u>\$35,326</u>

LIABILITIES

Current:

Bank indebtedness.....	\$ 328
Accounts payable and accrued charges.....	1,497
Advance from parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited.....	6
Total current liabilities.....	<u>1,831</u>

Non-current:

Advance from NBU Mines Limited.....	50
Deferred income and mining taxes.....	<u>1,786</u>
Total non-current liabilities.....	<u>1,836</u>

Minority interest (note 1).....	<u>4</u>
---------------------------------	----------

Shareholders' equity:

Capital (note 1)—	
Authorized:	
20,000,000 shares without par value	
Issued:	
12,970,125 shares.....	10,402
Retained earnings.....	<u>21,253</u>
	<u>31,655</u>
	<u>\$35,326</u>

(See accompanying notes to pro forma consolidated financial statements)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

PRO FORMA CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

(representing the combined statements of earnings and retained earnings of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) and Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability))

(\$000 omitted)

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970	1971
						(Unaudited)	(Unaudited)
Tons of ore milled.....	<u>1,155,515</u>	<u>1,230,210</u>	<u>1,159,475</u>	<u>1,198,299</u>	<u>1,255,113</u>	<u>923,589</u>	<u>1,158,385</u>
Revenue from metal shipments:							
Copper.....	\$45,727	\$39,761	\$28,528	\$36,905	\$29,027	\$23,394	\$22,142
Gold.....	1,199	1,041	751	661	551	324	431
Silver.....	1,822	2,300	1,466	898	702	313	307
Zinc.....	<u>11,866</u>	<u>9,890</u>	<u>3,456</u>	<u>1,773</u>	<u>1,682</u>	<u>1,052</u>	<u>1,298</u>
	60,614	52,992	34,201	40,237	31,962	25,083	24,178
Deduct treatment and refining charges	<u>15,395</u>	<u>13,630</u>	<u>8,158</u>	<u>7,376</u>	<u>6,814</u>	<u>5,033</u>	<u>5,816</u>
Net revenue from metal shipments.....	<u>45,219</u>	<u>39,362</u>	<u>26,043</u>	<u>32,861</u>	<u>25,148</u>	<u>20,050</u>	<u>18,362</u>
Operating and administrative costs:							
Mining, milling and general mine expenses.....	7,899	8,092	8,827	8,941	10,481	7,593	8,873
Administrative and general expense...	<u>377</u>	<u>445</u>	<u>494</u>	<u>413</u>	<u>571</u>	<u>397</u>	<u>361</u>
	<u>8,276</u>	<u>8,537</u>	<u>9,321</u>	<u>9,354</u>	<u>11,052</u>	<u>7,990</u>	<u>9,234</u>
Operating profit before the undernoted items.....	<u>36,943</u>	<u>30,825</u>	<u>16,722</u>	<u>23,507</u>	<u>14,096</u>	<u>12,060</u>	<u>9,128</u>
Preproduction and development expenditures written off.....	1,594	1,594	1,355	638	638	478	478
Depreciation.....	<u>1,677</u>	<u>1,703</u>	<u>1,472</u>	<u>670</u>	<u>960</u>	<u>686</u>	<u>740</u>
Exploration and development expenditures.....	1,844	2,726	2,849	2,751	2,757	2,239	1,644
Depletion of mining properties and claims	300	263	187	173	165	124	148
Cost of recreation centre donated to Town of Chapais.....	—	—	—	—	435	290	—
	<u>5,415</u>	<u>6,286</u>	<u>5,863</u>	<u>4,232</u>	<u>4,955</u>	<u>3,817</u>	<u>3,010</u>
Operating profit.....	<u>31,528</u>	<u>24,539</u>	<u>10,859</u>	<u>19,275</u>	<u>9,141</u>	<u>8,243</u>	<u>6,118</u>
Income from investments.....	<u>733</u>	<u>957</u>	<u>1,058</u>	<u>1,310</u>	<u>1,371</u>	<u>1,152</u>	<u>385</u>
Earnings before taxes and extraordinary item.....	<u>32,261</u>	<u>25,496</u>	<u>11,917</u>	<u>20,585</u>	<u>10,512</u>	<u>9,395</u>	<u>6,503</u>
Income and mining taxes.....	<u>7,444</u>	<u>6,559</u>	<u>5,015</u>	<u>9,063</u>	<u>4,219</u>	<u>3,654</u>	<u>2,584</u>
Earnings before extraordinary item.....	<u>24,817</u>	<u>18,937</u>	<u>6,902</u>	<u>11,522</u>	<u>6,293</u>	<u>5,741</u>	<u>3,919</u>
Extraordinary item.....	—	700	235	1,004	—	—	—
Earnings for the period.....	<u>24,817</u>	<u>19,637</u>	<u>7,137</u>	<u>12,526</u>	<u>6,293</u>	<u>5,741</u>	<u>3,919</u>
Retained earnings, beginning of period...	23,840	26,879	25,565	23,122	24,895	24,895	21,883
Dividends.....	<u>(21,778)</u>	<u>(20,951)</u>	<u>(9,580)</u>	<u>(10,753)</u>	<u>(9,305)</u>	<u>(7,789)</u>	<u>(4,549)</u>
Retained earnings, end of period.....	<u>\$26,879</u>	<u>\$25,565</u>	<u>\$23,122</u>	<u>\$24,895</u>	<u>\$21,883</u>	<u>\$22,847</u>	<u>\$21,253</u>

(See accompanying notes to pro forma consolidated financial statements)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

PRO FORMA CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

(representing the combined statements of source and application of funds of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) and Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability))
(\$000 omitted)

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970	1971
						(Unaudited)	(Unaudited)
Funds were provided by:							
Earnings for the period.....	\$24,817	\$19,637	\$ 7,137	\$12,526	\$ 6,293	\$ 5,741	\$ 3,919
Add charges to earnings that did not involve an outlay of funds—							
Preproduction and development expenditures written off.....	1,594	1,594	1,355	638	638	478	478
Depreciation.....	1,677	1,703	1,472	670	960	686	740
Provision for deferred income taxes	(236)	(242)	(253)	(266)	718	522	353
Depletion of mining properties and claims.....	300	263	187	173	165	124	148
Funds from operations....	28,152	22,955	9,898	13,741	8,774	7,551	5,638
Special refundable tax.....	(945)	(382)	465	597	258	259	6
	<u>27,207</u>	<u>22,573</u>	<u>10,363</u>	<u>14,338</u>	<u>9,032</u>	<u>7,810</u>	<u>5,644</u>
Funds were applied for:							
Dividends.....	21,778	20,951	9,580	10,753	9,305	7,789	4,549
Additions to fixed assets (net).....	870	655	1,139	800	3,548	2,027	1,953
Increase (decrease) in sundry assets...	244	(145)	(46)	333	401	590	116
Preproduction expenditures.....	—	—	553	978	1,398	1,001	2,313
	<u>22,892</u>	<u>21,461</u>	<u>11,226</u>	<u>12,864</u>	<u>14,652</u>	<u>11,407</u>	<u>8,931</u>
Increase (decrease) in funds during period	4,315	1,112	(863)	1,474	(5,620)	(3,597)	(3,287)
Working capital, beginning of period....	<u>17,937</u>	<u>22,252</u>	<u>23,364</u>	<u>22,501</u>	<u>23,975</u>	<u>23,975</u>	<u>18,355</u>
Working capital, end of period.....	<u>\$22,252</u>	<u>\$23,364</u>	<u>\$22,501</u>	<u>\$23,975</u>	<u>\$18,355</u>	<u>\$20,378</u>	<u>\$15,068</u>

(See accompanying notes to pro forma consolidated financial statements)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

NOTES TO PRO FORMA CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

SEPTEMBER 30, 1971

(Unaudited)

1. Pro forma consolidated balance sheet

- (a) The pro forma consolidated balance sheet gives effect as at September 30, 1971 to the proposed amalgamation of Lake Dufault Mines Limited, Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited and Falconbridge Mines Quebec Limited into a continuing company, Falconbridge Copper Limited, such amalgamation being subject to the sanctioning by the shareholders of each of Lake Dufault and Opemiska of implementing by-laws related to the commitment described in note 3 (below), the confirmation by the shareholders of Opemiska of the issue of 270,000 treasury shares described in note 1(b) below, the adoption of the plan of amalgamation by the shareholders of each of the companies and to the issue of letters patent of amalgamation under the laws of Quebec.
- (b) The pro forma consolidated balance sheet gives effect as at September 30, 1971 to the issue by Opemiska to Falconbridge Nickel Mines Limited, prior to the amalgamation, of 270,000 Opemiska treasury shares in exchange for 28,724 treasury shares of Falconbridge Nickel Mines Limited at a valuation of \$2,746,000, which is calculated by reference to the average closing market prices for the shares of Opemiska and Falconbridge Nickel Mines Limited over the 31-day period ended September 15, 1971.
- (c) Since the amalgamation is one involving related companies the pro forma consolidated balance sheet combines the accounts of Lake Dufault and Opemiska (at September 30, 1971) and of Falconbridge Quebec (at October 15, 1971) using the "pooling of interests" accounting method—i.e. assets, liabilities, capital and surplus balances are carried forward at the net book values shown in the accounts of the individual companies. The carrying values of the net assets of the three constituent companies at the dates indicated, together with the value ascribed to the shares of Falconbridge Nickel Mines Limited referred to in note 1(b) above, are as follows (\$000 omitted):

Company	Assets	Liabilities	Net assets
Lake Dufault—September 30, 1971.....	\$16,065	\$2,392	\$13,673
Opemiska —September 30, 1971.....	16,445	1,219	15,226
—Note 1(b) above.....	2,746	—	2,746
	19,191	1,219	17,972
Falconbridge Quebec—October 15, 1971.....	70	60	10
	<u>\$35,326</u>	<u>\$3,671</u>	<u>\$31,655</u>

- (d) The exchange of shares under the plan of amalgamation, together with the assumed fair value of the net assets acquired (calculated by reference to the average closing market prices for the shares of Lake Dufault and Opemiska over the 31-day period ended September 15, 1971) is set out below:

Company	Old shares	Exchange ratio	New shares		Assumed fair value
			Number	Percentage	
					(\$000 omitted)
Lake Dufault.....	4,134,750	3:2	6,202,125	47.8%	\$ 62,641
Opemiska—September 30, 1971.....	5,515,000	1:1	5,515,000	42.5	56,088
—Note 1(b) above.....	270,000	1:1	270,000	2.1	2,746
	<u>5,785,000</u>		<u>5,785,000</u>	<u>44.6</u>	<u>58,834</u>
Falconbridge Quebec.....	983,000	1:1	983,000	7.6	9,958
			<u>12,970,125</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$131,433</u>

- (e) Falconbridge Nickel Mines Limited has agreed that with respect to the 983,000 shares of Falconbridge Copper it will receive in exchange for the shares of Falconbridge Quebec, it will disclaim any dividends up until the date when the directors of Falconbridge Copper determine a mine has come into commercial production on the Sturgeon Lake property. Falconbridge Nickel Mines Limited has agreed not to transfer any of these 983,000 shares.
- (f) The pro forma consolidated balance sheet incorporates the accounts of the 67% owned subsidiary, Sturgeon Lake Mines Limited. Further information with respect to Sturgeon Lake is set out in note 1 to the consolidated balance sheet of Falconbridge Quebec on page 34 of this circular.

2. Pro forma consolidated statements of earnings and retained earnings and source and application of funds

The pro forma consolidated statements of earnings and retained earnings and source and application of funds combine, on a pooling of interests basis, the operations of Lake Dufault and Opemiska for the period from January 1, 1966 to September 30, 1971. Certain revenues and expenditures have been reclassified in order to conform the accounting for the constituent companies. Reference is also made to the notes to the individual financial statements on pages 26 and 31 of this circular.

3. Commitments

The amalgamated company would be committed to loan or otherwise cause to provide up to \$20,000,000 to its subsidiary, Sturgeon Lake Mines Limited, to enable the subsidiary to develop its copper-zinc property.

In the event that Falconbridge Copper has not determined by March 15, 1973 that it is economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper-zinc property into commercial production, then the 35,000 shares issued to each of Lake Dufault and Opemiska shall be transferred to NBU Mines Limited and the financing commitment shall be cancelled.

AUDITORS' REPORT

To the Directors of
OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED:
(No Personal Liability)

We have examined the balance sheet of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) as at December 31, 1970 and the statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds for the five years then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence 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, 1970 and the results of its operations and the source and application of its funds for the five years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Toronto, Canada.
October 16, 1971.

(Signed) CLARKSON, GORDON & Co.
Chartered Accountants

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)
(Incorporated under the laws of Quebec)

BALANCE SHEETS

(\$000 omitted)

ASSETS	December 31, 1970	September 30, 1971 (Unaudited)
Current:		
Cash.....	\$ 74	—
Short term investments, at cost which approximates market value.....	4,881	\$ 3,603
Accounts receivable and interest accrued.....	209	179
Metal settlements receivable at estimated realizable value.....	5,181	6,448
Income and other taxes refundable.....	718	251
Total current assets.....	<u>11,063</u>	<u>10,481</u>
Property, plant and equipment:		
Buildings, machinery and equipment at cost.....	14,057	14,529
Less accumulated depreciation.....	<u>11,127</u>	<u>11,699</u>
	2,930	2,830
Mining properties and claims at cost less accumulated depletion of \$1,773 at December 31, 1970 (\$1,888 at September 30, 1971) (note 1).....	<u>1,229</u>	<u>1,114</u>
	<u>4,159</u>	<u>3,944</u>
Other:		
Unamortized preproduction and development expenditure related to the Perry Mine.....	878	399
Supplies, at cost.....	869	950
Long-term receivables, deposits and other assets.....	<u>757</u>	<u>671</u>
	2,504	2,020
	<u>\$17,726</u>	<u>\$16,445</u>
LIABILITIES		
Current:		
Bank indebtedness.....	—	\$ 42
Accounts payable and accrued charges.....	\$ 977	741
Mining and other taxes payable.....	404	—
Total current liabilities.....	<u>1,381</u>	<u>783</u>
Deferred income taxes.....	<u>553</u>	<u>436</u>
Shareholders' equity:		
Capital—		
Authorized:		
6,000,000 shares of \$1 par value		
Issued:		
5,515,000 shares.....	5,515	5,515
Less discount on shares issued for cash.....	<u>301</u>	<u>301</u>
	5,214	5,214
Retained earnings (note 1).....	<u>10,578</u>	<u>10,012</u>
	15,792	15,226
On behalf of the Board:	<u>\$17,726</u>	<u>\$16,445</u>
(Signed) J. R. SMITH, Director		
(Signed) JEAN-H. GAGNÉ, Director		

(See accompanying notes to financial statements)

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

(\$000 omitted)

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (Unaudited)	1971 (Unaudited)
Tons of ore milled.....	<u>766,128</u>	<u>737,272</u>	<u>744,466</u>	<u>792,509</u>	<u>835,942</u>	<u>617,000</u>	<u>780,150</u>
Revenue from metal shipments:							
Copper.....	\$22,027	\$20,835	\$20,127	\$27,550	\$22,615	\$18,057	\$17,087
Gold.....	613	498	499	491	430	324	431
Silver.....	393	514	562	460	405	313	307
	<u>23,033</u>	<u>21,847</u>	<u>21,188</u>	<u>28,501</u>	<u>23,450</u>	<u>18,694</u>	<u>17,825</u>
Deduct treatment and refining charges	<u>4,117</u>	<u>4,075</u>	<u>4,089</u>	<u>4,496</u>	<u>4,364</u>	<u>3,294</u>	<u>3,920</u>
Net revenue from metal shipments.....	<u>18,916</u>	<u>17,772</u>	<u>17,099</u>	<u>24,005</u>	<u>19,086</u>	<u>15,400</u>	<u>13,905</u>
Operating and administrative costs:							
Mining, milling and general mine expenses.....	6,075	6,444	6,691	7,181	8,286	5,967	7,069
Administrative and general expense...	197	253	264	222	352	242	219
	<u>6,272</u>	<u>6,697</u>	<u>6,955</u>	<u>7,403</u>	<u>8,638</u>	<u>6,209</u>	<u>7,288</u>
Operating profit before the undernoted items.....	<u>12,644</u>	<u>11,075</u>	<u>10,144</u>	<u>16,602</u>	<u>10,448</u>	<u>9,191</u>	<u>6,617</u>
Preproduction and development expenditures written off.....	638	638	638	638	638	478	478
Depreciation.....	465	439	456	487	787	532	632
Exploration and development expenditures.....	978	1,529	2,139	1,209	1,328	1,121	713
Depletion of mining properties and claims (note 1).....	143	133	131	127	126	96	115
Cost of Recreation Centre donated to Town of Chapais.....	—	—	—	—	435	290	—
	<u>2,224</u>	<u>2,739</u>	<u>3,364</u>	<u>2,461</u>	<u>3,314</u>	<u>2,517</u>	<u>1,938</u>
Operating profit.....	<u>10,420</u>	<u>8,336</u>	<u>6,780</u>	<u>14,141</u>	<u>7,134</u>	<u>6,674</u>	<u>4,679</u>
Income from investments.....	290	420	466	571	589	503	178
Earnings before taxes.....	<u>10,710</u>	<u>8,756</u>	<u>7,246</u>	<u>14,712</u>	<u>7,723</u>	<u>7,177</u>	<u>4,857</u>
Income and mining taxes.....	<u>4,594</u>	<u>3,733</u>	<u>2,870</u>	<u>6,499</u>	<u>3,239</u>	<u>2,954</u>	<u>2,114</u>
Earnings for the period (note 1).....	<u>6,116</u>	<u>5,023</u>	<u>4,376</u>	<u>8,213</u>	<u>4,484</u>	<u>4,223</u>	<u>2,743</u>
Retained earnings, beginning of period (note 1).....	9,665	10,542	11,153	11,117	12,712	12,712	10,578
Dividends.....	(5,239)	(4,412)	(4,412)	(6,618)	(6,618)	(5,515)	(3,309)
Retained earnings, end of period.....	<u>\$10,542</u>	<u>\$11,153</u>	<u>\$11,117</u>	<u>\$12,712</u>	<u>\$10,578</u>	<u>\$11,420</u>	<u>\$10,012</u>
Earnings per share (dollars) (note 1)....	<u>\$1.11</u>	<u>\$0.91</u>	<u>\$0.79</u>	<u>\$1.49</u>	<u>\$0.82</u>	<u>\$0.77</u>	<u>\$0.50</u>

(See accompanying notes to financial statements)

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

(\$000 omitted)

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970	1971
						(Unaudited)	(Unaudited)
Funds were provided by:							
Earnings for the period.....	\$ 6,116	\$ 5,023	\$ 4,376	\$ 8,213	\$ 4,484	\$ 4,223	\$ 2,743
Add charges to earnings that did not involve an outlay of funds—							
Preproduction and development expenditures written off.....	638	638	638	638	638	478	478
Depreciation.....	465	439	456	487	787	532	632
Provision for deferred income taxes..	(236)	(242)	(253)	(266)	(162)	(153)	(117)
Depletion of mining properties and claims (note 1).....	143	133	131	127	126	96	115
Funds from operations.....	7,126	5,991	5,348	9,199	5,873	5,176	3,851
Special refundable tax.....	(240)	(69)	60	123	125	126	—
	<u>6,886</u>	<u>5,922</u>	<u>5,408</u>	<u>9,322</u>	<u>5,998</u>	<u>5,302</u>	<u>3,851</u>
Funds were applied for:							
Dividends.....	5,239	4,412	4,412	6,618	6,618	5,515	3,309
Additions to fixed assets (net).....	686	444	387	467	2,168	1,656	532
Increase (decrease) in sundry assets...	210	(135)	(35)	340	403	421	(6)
	<u>6,135</u>	<u>4,721</u>	<u>4,764</u>	<u>7,425</u>	<u>9,189</u>	<u>7,592</u>	<u>3,835</u>
Increase (decrease) in funds during period	751	1,201	644	1,897	(3,191)	(2,290)	16
Working capital, beginning of period....	8,380	9,131	10,332	10,976	12,873	12,873	9,682
Working capital, end of period.....	<u>\$ 9,131</u>	<u>\$10,332</u>	<u>\$10,976</u>	<u>\$12,873</u>	<u>\$ 9,682</u>	<u>\$10,583</u>	<u>\$ 9,698</u>

(See accompanying notes to financial statements)

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Information as at September 30, 1971 and for the nine months ended September 30, 1970 and 1971 is unaudited)

1. Change in accounting

In 1971 the company adopted the policy of amortizing the cost of mining properties and claims against earnings over the producing life of the mines. This change was given retroactive effect in the accounts, and the statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds have been restated accordingly. The effect of the change has been to reduce the balance of retained earnings as at the beginning of the 1966 year by \$1,113,000, and to reduce earnings previously reported, as follows:

(Totals in \$000's; per share amounts in dollars)											Nine months ended September 30, 1970	
Twelve months ended December 31												
	1966		1967		1968		1969		1970			
	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share
Earnings for the period as pre- viously reported	\$6,259	\$1.13	\$5,156	\$0.93	\$4,507	\$0.81	\$8,340	\$1.51	\$4,610	\$0.84	\$4,319	\$0.78
Depletion of mining properties and claims	143	.02	133	.02	131	.02	127	.02	126	.02	96	.01
Earnings for the period as re- stated	<u>\$6,116</u>	<u>\$1.11</u>	<u>\$5,023</u>	<u>\$0.91</u>	<u>\$4,376</u>	<u>\$0.79</u>	<u>\$8,213</u>	<u>\$1.49</u>	<u>\$4,484</u>	<u>\$0.82</u>	<u>\$4,223</u>	<u>\$0.77</u>

2. Commitment

By an agreement dated September 29, 1971, which is subject to confirmation by the shareholders of the company and of Lake Dufault Mines Limited, the company for 35,000 shares of Sturgeon Lake Mines Limited agreed to loan or otherwise cause to be provided up to \$10,000,000 to Sturgeon Lake to enable that company to develop its copper-zinc property. In the event that the company, Lake Dufault and Falconbridge Mines Quebec Limited have not unanimously agreed by March 15, 1973 that it is economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper-zinc property into commercial production, then the 35,000 shares shall be transferred to NBU Mines Limited and the \$10,000,000 financing commitment shall be cancelled.

AUDITORS' REPORT

To the Directors of
LAKE DFAULT MINES LIMITED:
(No Personal Liability)

We have examined the balance sheet of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) as at December 31, 1970 and the statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds for the five years then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence 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, 1970 and the results of its operations and the source and application of its funds for the five years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Toronto, Canada.
October 16, 1971.

(Signed) CLARKSON, GORDON & Co.
Chartered Accountants

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

(Incorporated under the laws of Quebec)

BALANCE SHEETS

(\$000 omitted)

ASSETS	December 31, 1970	September 30, 1971 (Unaudited)
Current:		
Short-term investments, at cost which approximates market value.....	\$ 7,227	\$ 3,855
Accounts receivable.....	272	111
Metal settlements receivable at estimated realizable value.....	1,694	2,189
Income and mining taxes refundable.....	253	257
Total current assets.....	<u>9,446</u>	<u>6,412</u>
Property, plant and equipment:		
Plant and equipment, at cost.....	7,504	8,925
Less accumulated depreciation (note 2).....	<u>5,263</u>	<u>5,371</u>
	2,241	3,554
Mining properties at cost less accumulated depletion of \$648 at December 31, 1970 (\$681 at September 30, 1971) (note 1).....	566	533
	<u>2,807</u>	<u>4,087</u>
Other:		
Supplies, at cost.....	202	324
Special refundable tax.....	6	—
Unamortized preproduction expenditures (note 2).....	<u>2,929</u>	<u>5,242</u>
	<u>3,137</u>	<u>5,566</u>
	<u>\$15,390</u>	<u>\$16,065</u>
LIABILITIES		
Current:		
Bank indebtedness.....	\$ 36	\$ 286
Accounts payable and accrued charges.....	<u>737</u>	<u>756</u>
Total current liabilities.....	773	1,042
Deferred income and mining taxes.....	<u>880</u>	<u>1,350</u>
Shareholders' equity:		
Capital—		
Authorized:		
5,000,000 shares of \$1 each		
Issued:		
4,134,750 shares.....	4,135	4,135
Less discount on issued shares.....	<u>1,703</u>	<u>1,703</u>
	2,432	2,432
Retained earnings (note 1).....	<u>11,305</u>	<u>11,241</u>
	<u>13,737</u>	<u>13,673</u>
On behalf of the Board:	<u>\$15,390</u>	<u>\$16,065</u>
(Signed) J. R. SMITH, Director		
(Signed) G. T. N. WOODROOFFE, Director		

(See accompanying notes to financial statements)

LAKE DFAULT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

(\$000 omitted)

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (Unaudited)	1971 (Unaudited)
Tons of ore milled.....	<u>489,387</u>	<u>492,938</u>	<u>415,009</u>	<u>405,790</u>	<u>419,171</u>	<u>306,589</u>	<u>378,235</u>
Revenue from metal shipments:							
Copper.....	\$25,715	\$21,255	\$ 9,557	\$ 9,963	\$ 6,830	\$ 5,337	\$ 5,055
Zinc.....	11,867	9,890	3,456	1,773	1,682	1,052	1,298
	<u>37,582</u>	<u>31,145</u>	<u>13,013</u>	<u>11,736</u>	<u>8,512</u>	<u>6,389</u>	<u>6,353</u>
Deduct treatment and refining charges	11,279	9,556	4,069	2,880	2,450	1,739	1,896
Net revenue from metal shipments.....	<u>26,303</u>	<u>21,589</u>	<u>8,944</u>	<u>8,856</u>	<u>6,062</u>	<u>4,650</u>	<u>4,457</u>
Operating and administrative costs:							
Mining, milling and general mine expenses.....	1,825	1,648	2,136	1,760	2,195	1,626	1,804
Administrative and general expense...	180	192	230	191	219	155	142
	<u>2,005</u>	<u>1,840</u>	<u>2,366</u>	<u>1,951</u>	<u>2,414</u>	<u>1,781</u>	<u>1,946</u>
Operating profit before the undernoted items.....	<u>24,298</u>	<u>19,749</u>	<u>6,578</u>	<u>6,905</u>	<u>3,648</u>	<u>2,869</u>	<u>2,511</u>
Preproduction expenditures written off	956	956	717	—	—	—	—
Depreciation.....	1,212	1,264	1,016	183	173	154	108
Exploration and development expenditures.....	865	1,196	710	1,542	1,429	1,118	931
Depletion of mining properties (note 1)	157	130	56	46	39	28	33
	<u>3,190</u>	<u>3,546</u>	<u>2,499</u>	<u>1,771</u>	<u>1,641</u>	<u>1,300</u>	<u>1,072</u>
Operating profit.....	<u>21,108</u>	<u>16,203</u>	<u>4,079</u>	<u>5,134</u>	<u>2,007</u>	<u>1,569</u>	<u>1,439</u>
Income from investments.....	<u>443</u>	<u>537</u>	<u>592</u>	<u>739</u>	<u>782</u>	<u>649</u>	<u>207</u>
Earnings before taxes and extraordinary item.....	<u>21,551</u>	<u>16,740</u>	<u>4,671</u>	<u>5,873</u>	<u>2,789</u>	<u>2,218</u>	<u>1,646</u>
Income and mining taxes.....	<u>2,850</u>	<u>2,826</u>	<u>2,145</u>	<u>2,564</u>	<u>980</u>	<u>700</u>	<u>470</u>
Earnings before extraordinary item (note 1).....	<u>18,701</u>	<u>13,914</u>	<u>2,526</u>	<u>3,309</u>	<u>1,809</u>	<u>1,518</u>	<u>1,176</u>
Extraordinary item (note 3).....	—	700	235	1,004	—	—	—
Earnings for the period (note 1).....	<u>18,701</u>	<u>14,614</u>	<u>2,761</u>	<u>4,313</u>	<u>1,809</u>	<u>1,518</u>	<u>1,176</u>
Retained earnings, beginning of period (note 1).....	<u>14,175</u>	<u>16,337</u>	<u>14,412</u>	<u>12,005</u>	<u>12,183</u>	<u>12,183</u>	<u>11,305</u>
Dividends.....	<u>(16,539)</u>	<u>(16,539)</u>	<u>(5,168)</u>	<u>(4,135)</u>	<u>(2,687)</u>	<u>(2,274)</u>	<u>(1,240)</u>
Retained earnings, end of period.....	<u>\$16,337</u>	<u>\$14,412</u>	<u>\$12,005</u>	<u>\$12,183</u>	<u>\$11,305</u>	<u>\$11,427</u>	<u>\$11,241</u>
Earnings per share (dollars) (note 1)—							
Before extraordinary item.....	<u>\$4.52</u>	<u>\$3.37</u>	<u>\$0.61</u>	<u>\$0.80</u>	<u>\$0.44</u>	<u>\$0.37</u>	<u>\$0.28</u>
For the period.....	<u>\$4.52</u>	<u>\$3.53</u>	<u>\$0.67</u>	<u>\$1.04</u>	<u>\$0.44</u>	<u>\$0.37</u>	<u>\$0.28</u>

(See accompanying notes to financial statements)

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

(\$000 omitted)

	Twelve months ended December 31					Nine months ended September 30	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (Unaudited)	1971 (Unaudited)
Funds were provided by:							
Earnings for the period.....	\$18,701	\$14,614	\$ 2,761	\$ 4,313	\$ 1,809	\$ 1,518	\$ 1,176
Add charges to earnings that did not involve an outlay of funds—							
Preproduction expenditures written off.....	956	956	717	—	—	—	—
Depreciation.....	1,212	1,264	1,016	183	173	154	108
Provision for deferred income taxes	—	—	—	—	880	675	470
Depletion of mining properties (note 1).....	157	130	56	46	39	28	33
Funds from operations....	21,026	16,964	4,550	4,542	2,901	2,375	1,787
Special refundable tax.....	(705)	(313)	405	474	133	133	6
(Increase) decrease in sundry assets...	(34)	10	11	7	2	(169)	(122)
	<u>20,287</u>	<u>16,661</u>	<u>4,966</u>	<u>5,023</u>	<u>3,036</u>	<u>2,339</u>	<u>1,671</u>
Funds were applied for:							
Dividends.....	16,539	16,539	5,168	4,135	2,687	2,274	1,240
Additions to fixed assets (net).....	184	211	752	333	1,380	371	1,421
Preproduction expenditures.....	—	—	553	978	1,398	1,001	2,313
	<u>16,723</u>	<u>16,750</u>	<u>6,473</u>	<u>5,446</u>	<u>5,465</u>	<u>3,646</u>	<u>4,974</u>
Increase (decrease) in funds during period	3,564	(89)	(1,507)	(423)	(2,429)	(1,307)	(3,303)
Working capital, beginning of period....	9,557	13,121	13,032	11,525	11,102	11,102	8,673
Working capital, end of period.....	<u>\$13,121</u>	<u>\$13,032</u>	<u>\$11,525</u>	<u>\$11,102</u>	<u>\$ 8,673</u>	<u>\$ 9,795</u>	<u>\$ 5,370</u>

(See accompanying notes to financial statements)

LAKE DFAULT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Information as at September 30, 1971 and for the nine months ended September 30, 1970 and 1971 is unaudited)

1. Change in accounting

In 1971 the company adopted the policy of amortizing the cost of mining properties against earnings over the producing life of the mines. This change was given retroactive effect in the accounts, and the statements of earnings and retained earnings and of source and application of funds have been restated accordingly. The effect of the change has been to reduce the balance of retained earnings as at the beginning of the 1966 year by \$221,000 and to reduce earnings previously reported, as follows:

(Totals in \$000's; per share amounts in dollars)											Nine months ended September 30, 1970	
Twelve months ended December 31												
1966		1967		1968		1969		1970				
Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	Total	Per share	
(a) Earnings before ex- traordinary item:												
Earnings as previously reported.....	\$18,858	\$4.56	\$14,044	\$3.40	\$2,582	\$0.62	\$3,355	\$0.81	\$1,848	\$0.45	\$1,546	\$0.37
Depletion of mining properties.....	157	0.04	130	0.03	56	0.01	46	0.01	39	0.01	28	—
Earnings as restated..	<u>\$18,701</u>	<u>\$4.52</u>	<u>\$13,914</u>	<u>\$3.37</u>	<u>\$2,526</u>	<u>\$0.61</u>	<u>\$3,309</u>	<u>\$0.80</u>	<u>\$1,809</u>	<u>\$0.44</u>	<u>\$1,518</u>	<u>\$0.37</u>
(b) Earnings for the period:												
Earnings as previously reported.....	\$18,858	\$4.56	\$14,744	\$3.56	\$2,817	\$0.68	\$4,359	\$1.05	\$1,848	\$0.45	\$1,546	\$0.37
Depletion of mining properties.....	157	0.04	130	0.03	56	0.01	46	0.01	39	0.01	28	—
Earnings as restated..	<u>\$18,701</u>	<u>\$4.52</u>	<u>\$14,614</u>	<u>\$3.53</u>	<u>\$2,761</u>	<u>\$0.67</u>	<u>\$4,313</u>	<u>\$1.04</u>	<u>\$1,809</u>	<u>\$0.44</u>	<u>\$1,518</u>	<u>\$0.37</u>

2. Property, plant and equipment

Plant and equipment relating to the company's presently producing Norbec Mine are being written off over the estimated life of the mine.

Plant and equipment and preproduction expenditures incurred to December 31, 1970 and September 30, 1971 in respect of the company's new Millenbach Mine will be written off over the estimated productive life of that mine.

3. Extraordinary item

The extraordinary item in the years ended December 31, 1967, 1968 and 1969 represents the reduction of income taxes that would otherwise have been payable, because the company was able to claim for income tax purposes in those years capital cost allowances and exploration and preproduction expenditures previously written off in the accounts.

4. Commitment

By an agreement dated September 29, 1971, which is subject to confirmation by the shareholders of the company and of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited, the company for 35,000 shares of Sturgeon Lake Mines Limited agreed to loan or otherwise cause to be provided up to \$10,000,000 to Sturgeon Lake to enable that company to develop its copper-zinc property. In the event that the company, Opemiska and Falconbridge Mines Quebec Limited have not unanimously agreed by March 15, 1973 that it is economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper-zinc property into commercial production, then the 35,000 shares shall be transferred to NBU Mines Limited and the \$10,000,000 financing commitment shall be cancelled.

AUDITORS' REPORT

To the Directors of

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED:
(No Personal Liability)

We have examined the consolidated balance sheet of Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability) as at October 15, 1971. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, this consolidated balance sheet presents fairly the financial position of the companies as at October 15, 1971, in accordance with generally accepted accounting principles.

Toronto, Canada.
October 16, 1971.

(Signed) CLARKSON, GORDON & Co.
Chartered Accountants

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED

(No Personal Liability)

(Incorporated under the laws of Quebec)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

OCTOBER 15, 1971

ASSETS

Current:

Cash..... \$15,830

Short term investments at cost which approximates market value..... 50,000

Total current assets..... 65,830

Mining properties and claims, at nominal value (note 3)..... 3,300

Financing costs..... 700

\$69,830

LIABILITIES

Current:

Advance from parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited..... \$ 6,000

Non-current:

Advance from NBU Mines Limited..... 50,000

Minority interest in Sturgeon Lake Mines Limited, (No Personal Liability) a 60% owned subsidiary company..... 4,000

Shareholders' equity:

Capital—

Authorized:

1,000,000 shares without par value

Issued:

983,000 shares..... 9,830

\$69,830

On behalf of the Board:

(Signed) J. R. SMITH, Director

(Signed) J. L. MATTHEWS, Director

(See accompanying notes to consolidated balance sheet)

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED

(No Personal Liability)

NOTES TO CONSOLIDATED BALANCE SHEET

OCTOBER 15, 1971

1. The accompanying balance sheet consolidates the accounts of the company and its 60% owned subsidiary, Sturgeon Lake Mines Limited. Sturgeon Lake was incorporated on August 23, 1971 by letters patent under the Mining Companies Act of Quebec and to October 15, 1971 had issued a total of 1,000,000 shares as follows:

- 600,000 shares to Falconbridge Mines Quebec Limited for \$6,000 cash
- 330,000 shares to NBU Mines Limited for mining properties and claims, at an assigned value of \$3,300
- 35,000 shares to Lake Dufault Mines Limited for agreeing to loan or cause to be loaned up to \$10,000,000 to the company, at an assigned value of \$350
- 35,000 shares to Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited for agreeing to loan or cause to be loaned up to \$10,000,000 to the company, at an assigned value of \$350

In the event that Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec have not unanimously agreed by March 15, 1973 that it is economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper-zinc property into commercial production, then each of the 35,000 shares issued to Lake Dufault and Opemiska shall be transferred to NBU and the financial commitments shall be cancelled.

Up to October 15, 1971 Sturgeon Lake had received from NBU an advance of \$50,000 which was placed in short term investments.

2. The accounts of Falconbridge Quebec reflect the following transactions between September 17, 1971 (date of incorporation) and October 15, 1971:

- (i) the issue to Falconbridge Nickel Mines Limited of 983,000 shares for \$9,830 cash;
- (ii) the purchase of 600,000 shares of Sturgeon Lake for \$6,000 cash, which right to purchase was donated by Falconbridge Nickel Mines Limited to Falconbridge Quebec;
- (iii) the receipt of an advance of \$6,000 from Falconbridge Nickel Mines Limited.

3. The carrying value of \$3,300 shown for mining properties and claims represents only their nominal value in the accounts of Sturgeon Lake, representing the value assigned to the 330,000 shares issued to NBU.

EXHIBIT "A"

FINANCING AGREEMENT

THIS AGREEMENT made as of the 29th day of September, 1971.

BETWEEN :

STURGEON LAKE MINES LIMITED (No Personal Liability),
a company incorporated under the laws of the Province of Quebec,
(hereinafter called the "Borrower"),

OF THE FIRST PART,

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED (No
Personal Liability), a company incorporated under the laws of the
Province of Quebec,
(hereinafter called "Opemiska"),

OF THE SECOND PART

—and—

LAKE DUFALT MINES LIMITED (No Personal Liability),
a company incorporated under the laws of the Province of Quebec,
(hereinafter called "Lake Dufault"),

OF THE THIRD PART.

WHEREAS the authorized capital of the Borrower consists of 3,000,000 shares without par value of which 600,000 shares have been allotted and issued as fully paid and non-assessable to Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Falconbridge Quebec") and 330,000 shares have been allotted and issued as fully paid and non-assessable to NBU Mines Limited;

AND WHEREAS the Borrower estimates that up to \$20,000,000 may be required to bring a mine on the Property into commercial production;

AND WHEREAS each of Opemiska and Lake Dufault is prepared to lend or otherwise cause to be provided to the Borrower up to \$10,000,000 for the purpose of enabling the Borrower to bring the said mine into commercial production in consideration of the allotment and issue to each of them of 35,000 shares without par value in the capital stock of the Borrower;

NOW THEREFORE THIS AGREEMENT WITNESSETH that the parties hereto covenant and agree as follows:

1. The Borrower warrants and represents as a condition hereof that it is the beneficial owner of the 77 mining claims (herein called the "Property") situated in the Sturgeon Lake area, Patricia Mining Division, Ontario, particulars of which are set forth in Schedule "A" hereto.
2. Provided that, in the unanimous opinion of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec, it is economically feasible to bring the Property into commercial production, each of Opemiska and Lake Dufault agrees to lend, or otherwise cause to be provided to the Borrower, upon reasonable terms, up to \$10,000,000 for the purpose of enabling the Borrower to bring the mine on the Property into commercial production. Opemiska and Lake Dufault shall make or cause to be made advances in equal amounts as funds may be required by the Borrower for the said purpose. The Borrower shall give Opemiska and Lake Dufault reasonable notice of each advance which is required and shall certify with respect to each that the amount of the advance is required for the purpose of bringing the said mine into commercial production.
3. The Borrower agrees to pledge all its property, undertaking and assets in order to secure the repayment of all said advances to it and further agrees to pay interest on all funds advanced at a rate equal to the rate or rates which would be chargeable if Opemiska and Lake Dufault were to borrow or guarantee such funds for a similar term.

4. The Borrower shall use the moneys advanced to it hereunder to bring the mine on the Property into commercial production and shall repay the moneys advanced, together with interest thereon, before any dividends are declared or paid on any shares of the Borrower.

5. In consideration of the obligations of Opemiska and Lake Dufault hereunder, the Borrower agrees to allot and issue forthwith as fully paid and non-assessable to each of Opemiska and Lake Dufault 35,000 treasury shares without par value in the capital of the Borrower. In the event that Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec shall not have determined by March 15, 1973, that in their unanimous opinion it is economically feasible to bring the Property into commercial production, then each of Opemiska and Lake Dufault shall transfer forthwith the said 35,000 shares to NBU Mines Limited and clauses 2, 3 and 4 hereof shall terminate and be of no further force or effect whatsoever. All fees payable on or in respect of such transfer shall be paid by the transferors. A unanimous opinion of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec that it is economically feasible to bring the Property into commercial production shall not preclude any suspensions in the development of the Property if in the unanimous opinion of Opemiska, Lake Dufault and Falconbridge Quebec each such suspension is warranted by subsequently changed or new circumstances affecting the economical feasibility of bringing the Property into commercial production.

6. Time shall be of the essence hereof.

7. In the event that a by-law of Opemiska and of Lake Dufault approving, ratifying and confirming this Agreement and authorizing the directors to use any funds of Opemiska or of Lake Dufault, as the case may be, in accordance with this Agreement is not enacted by the directors of Opemiska or of Lake Dufault, as the case may be, and sanctioned by the vote of at least two-thirds in value of the shares represented at a special general meeting of the shareholders of Opemiska or of Lake Dufault, as the case may be, held on or before the 31st day of December, 1971, then this Agreement shall become automatically null and void and each of Opemiska and Lake Dufault shall transfer forthwith the said 35,000 shares to NBU Mines Limited and all fees payable on or in respect of such transfer shall be paid by the transferors.

8. Each of the parties hereto shall do all such acts, execute and deliver all such documents and give all such other assurances as may be necessary or advisable to carry out the intent of this Agreement.

9. Any notice or communication to any party hereto may be given by delivering the same by hand to an officer of such party or by mailing the same by prepaid registered mail to such party addressed as follows:

To Borrower:

Sturgeon Lake Mines Limited
(No Personal Liability)
21st floor, 7 King Street East
Toronto 210, Ontario

To Opemiska:

Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(No Personal Liability)
7 King Street East
Toronto 210, Ontario

To Lake Dufault:

Lake Dufault Mines Limited
(No Personal Liability)
7 King Street East
Toronto 210, Ontario

or to such other address as such party may have theretofore designated in writing for itself. Any notice or communication so mailed shall be deemed to have been received on the third business day next following the day of the mailing thereof.

10. This Agreement shall be interpreted in accordance with the laws of the Province of Ontario.

11. This Agreement shall enure to the benefit of and be binding upon the parties hereto and their respective successors and assigns.

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have executed this Agreement as of the date first above written.

SIGNED, SEALED AND DELIVERED

STURGEON LAKE MINES LIMITED
(No Personal Liability)

by "R. CAMPBELL"
Vice-President

C.S.

and "A. C. CALLOW"
Secretary

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED
(No Personal Liability)

by "J. R. SMITH"
President

C.S.

and "D. D. ANDERSON"
Secretary

LAKE DUFALT MINES LIMITED
(No Personal Liability)

by "J. R. SMITH"
President

C.S.

and "A. C. CALLOW"
Secretary

SCHEDULE "A"

All of the following Mining Claims situate at Sturgeon Lake in the Patricia Mining Division of Ontario:

- 225688 to 225697 (both inclusive)
(Recorded October 16, 1969)
- 225710 to 225734 (both inclusive)
(Recorded October 16, 1969)
- 225758 to 225772 (both inclusive)
(Recorded October 16, 1969)
- 225784 to 225810 (both inclusive)
(Recorded October 16, 1969)

EXHIBIT "B"

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

Special By-law "L"

being a by-law respecting an Agreement made as of the 29th day of September, 1971, between Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) and the Company.

BE IT ENACTED as Special By-law "L" of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "the Company") as follows:

1. that the Agreement made as of the 29th day of September, 1971, between Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Sturgeon Lake"), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Opemiska") and the Company, whereunder, subject to the terms and conditions therein set forth, Opemiska and the Company each obligates itself to lend or otherwise cause to be provided to Sturgeon Lake up to ten million dollars (\$10,000,000) for the purpose of enabling Sturgeon Lake to bring a mine on its property into commercial production and in consideration of such obligations Sturgeon Lake agrees to allot and issue as fully paid and non-assessable to each of Opemiska and the Company thirty-five thousand (35,000) shares without par value in the capital of Sturgeon Lake, be and the same is hereby approved, ratified and confirmed; and
2. that the directors of the Company are hereby expressly authorized to use any of the funds of the Company in accordance with the said Agreement.

ENACTED by the directors this 28th day of October, 1971.

"J. R. SMITH"
President

"A. C. CALLOW"
Secretary

C.S.

EXHIBIT "C"

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

By-law 14

being a by-law respecting an Agreement made as of the 29th day of September, 1971, between Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability), Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) and the Company.

BE IT ENACTED as By-law 14 of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "the Company") as follows:

1. that the Agreement made as of the 29th day of September, 1971, between Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Sturgeon Lake"), the Company and Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Lake Dufault"), whereunder, subject to the terms and conditions therein set forth, the Company and Lake Dufault each obligates itself to lend or otherwise cause to be provided to Sturgeon Lake up to ten million dollars (\$10,000,000) for the purpose of enabling Sturgeon Lake to bring a mine on its property into commercial production and in consideration of such obligations Sturgeon Lake agrees to allot and issue as fully paid and non-assessable to each of the Company and Lake Dufault thirty-five thousand (35,000) shares without par value in the capital of Sturgeon Lake, be and the same is hereby approved, ratified and confirmed; and
2. that the directors of the Company are hereby expressly authorized to use any of the funds of the Company in accordance with the said Agreement.

ENACTED by the directors this 28th day of October, 1971.

"J. R. SMITH"
President

"D. D. ANDERSON"
Secretary

C.S.

EXHIBIT "D"

AMALGAMATION AGREEMENT

THIS AGREEMENT made as of the 15th day of December, 1971.

BETWEEN :

LAKE DUFALT MINES LIMITED (No Personal Liability),
a body politic and corporate, having its head office at 140 Murdoch
Avenue, in the Town of Noranda, Province of Quebec,
(hereinafter called "Lake Dufault"),

PARTY OF THE FIRST PART,

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED (No
Personal Liability), a body politic and corporate, having its head
office in the Town of Chapais, Province of Quebec,
(hereinafter called "Opemiska"),

PARTY OF THE SECOND PART,

—and—

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED (No Personal
Liability), a body politic and corporate, having its head office at
Suite 1700, 800 d'Youville, in the City of Quebec, in the Province
of Quebec,
(hereinafter called "Falconbridge Québec"),

PARTY OF THE THIRD PART.

WHEREAS Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec are companies incorporated under the *Mining Companies Act* of the Province of Quebec and to which Part I of the *Companies Act* of the Province of Quebec applies, and have similar objects; and

WHEREAS the authorized capital of Lake Dufault consists of five million dollars (\$5,000,000) divided into five million (5,000,000) shares of one dollar (\$1.00) each, of which four million one hundred thirty-four thousand seven hundred and fifty (4,134,750) shares have been allotted and issued; and

WHEREAS the authorized capital of Opemiska consists of six million dollars (\$6,000,000) divided into six million (6,000,000) shares of one dollar (\$1.00) each, of which five million seven hundred and eighty-five thousand (5,785,000) shares have been allotted and issued; and

WHEREAS the authorized capital of Falconbridge Quebec consists of one million (1,000,000) shares without par value, of which nine hundred and eighty-three thousand (983,000) shares have been allotted and issued; and

WHEREAS Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec, acting under the authority contained in the said *Companies Act*, wish to amalgamate upon the terms and conditions hereinafter set forth; and

WHEREAS each of the parties hereto has made full disclosure (as could reasonably be done in the circumstances) to the others of all its assets and liabilities;

NOW THEREFORE THIS AGREEMENT WITNESSETH as follows:

1. Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec hereby agree to amalgamate under the provisions of Division VIII of Part I of the *Companies Act* (Revised Statutes, 1964, Chapter 271) of the Province of

Quebec and to form one company (hereinafter called the "Amalgamated Company") under the terms and conditions hereinafter set forth.

2. The name of the Amalgamated Company shall be "Falconbridge Copper Limited".

3. The objects and purposes of the Amalgamated Company shall be as follows:

- (a) prospect and explore for mines and minerals;
- (b) carry on all operations by which the soil, earth, rocks and stones may, for the purpose of extracting any minerals whatsoever, be mined, dug, raised, washed, cradled, smelted, refined, crushed or treated in any manner; render such minerals merchantable by any means whatsoever; and sell or otherwise dispose thereof;
- (c) acquire, lease, possess, and alienate mines, mining lands, mining rights, pre-emption rights, or any interest therein, mechanical contrivances, patent rights of invention, or the right to make use of such apparatus or patent rights for the aforesaid purposes;
- (d) build, maintain and exploit, upon its own property or upon that under its control, telegraph and telephone lines, embankments, dams, flumes, canals, water-powers, electric and other powers, water-works, roads, factories, buildings, mills, warehouses and stores, necessary or useful to its operations;
- (e) exercise all the powers enumerated in sections 221 to 224 of the *Mining Act* (13-14 Elizabeth II, Chapter 34) in the manner therein prescribed;
- (f) manufacture, buy and sell all kinds of goods, merchandise, tools and apparatus, required by the company or its servants or workmen;
- (g) build, acquire, possess, charter and employ the vessels necessary for its operations and for the transport of its products;
- (h) receive, hold and dispose of shares, bonds, debentures or other securities issued by any mining company, in payment for minerals, lands, merchandise or works;
- (i) use any of its funds in the purchase of stock in any other company as long as each purchase of stock is specifically authorized by the board of directors of the company;
- (j) acquire the assets, enterprise, property, privileges, franchises, contracts or rights of persons or companies carrying on any industry or business which it itself may carry on under the *Mining Companies Act*, (Revised Statutes, 1964, Chapter 283), and pay for the same, in whole or in part, if such persons or companies consent thereto, by paid-up shares, and undertake the debts and charges of the same;
- (k) to carry on the business of prospecting, drilling, developing, producing, refining, manufacturing, storing, piping, transporting, buying, selling and dealing in natural gas, petroleum, oil and their products and by-products; to acquire, lease, possess, alienate, develop and operate wells and lands containing such substances, and any rights and interests therein;
- (l) do all such acts and operations accessory to those above mentioned, or which may facilitate the attainment of the objects for which it was incorporated.

The directors of the company may from time to time:

- (i) borrow money upon the credit of the company;
- (ii) issue debentures or other securities of the company, and pledge or sell the same for such sums and at such prices as may be deemed expedient;
- (iii) notwithstanding the provisions of the Civil Code, hypothecate, mortgage or pledge the moveable or immovable property, present or future, of the company, to secure any such debentures or other securities, or give part only of such guarantee for such purposes; and constitute the hypothec, mortgage or pledge above-mentioned, by trust deed, in accordance with sections 23 and 24 of the *Special Corporate Powers Act* (Revised Statutes, 1964, Chapter 275), or in any other manner;

- (iv) hypothecate or mortgage the immoveable property of the company or pledge or otherwise affect the moveable property, or give all such guarantees, to secure the payment of loans made otherwise than by the issue of debentures, as well as the payment or performance of any other debt, contract or obligation of the company.

4. Division III of the *Mining Companies Act* (Revised Statutes, 1964, Chapter 283) shall not apply to the Amalgamated Company.

5. The authorized capital stock of the Amalgamated Company is to consist of twenty million (20,000,000) shares without par value. The aggregate consideration for which such shares may be issued shall not exceed in amount or value the sum of twenty million dollars (\$20,000,000) or such greater amount as the directors of the Amalgamated Company, by resolution, may deem expedient, on payment of the requisite governmental fees applicable to such greater amount.

6. The share capital of Lake Dufault, Opemiska and of Falconbridge Quebec shall on and from the date of letters patent confirming this Agreement be converted into issued shares of the Amalgamated Company as follows:

- (a) the four million one hundred thirty-four thousand seven hundred and fifty (4,134,750) then issued and fully paid shares of one dollar (\$1.00) each of Lake Dufault shall be converted into six million two hundred two thousand one hundred and twenty-five (6,202,125) issued and fully paid shares without par value of the Amalgamated Company on the basis of one and a half ($1\frac{1}{2}$) shares of the Amalgamated Company for each such share of Lake Dufault, provided that where such conversion results in leaving a fraction of a share of the Amalgamated Company in the name of any shareholder, such shareholder shall not be entitled to be entered on the books of the Amalgamated Company in respect of such fraction of a share nor to receive a share certificate therefor, but shall be entitled to receive from the Amalgamated Company a bearer fractional certificate in respect of such fraction;
- (b) the five million seven hundred and eighty-five thousand (5,785,000) then issued and fully paid shares of one dollar (\$1.00) each of Opemiska shall be converted share for share into five million seven hundred and eighty-five thousand (5,785,000) issued and fully paid shares without par value of the Amalgamated Company; and
- (c) the nine hundred and eighty-three thousand (983,000) then issued and fully paid shares without par value of Falconbridge Quebec shall be converted share for share into nine hundred and eighty-three thousand (983,000) issued and fully paid shares without par value of the Amalgamated Company.

After the issue of letters patent confirming this Agreement the shareholders of Lake Dufault, of Opemiska and of Falconbridge Quebec, when so requested by the Amalgamated Company, shall surrender for cancellation the certificates representing shares held by them in Lake Dufault, in Opemiska and in Falconbridge Quebec and in return shall be entitled to receive certificates representing the shares of the capital stock of the Amalgamated Company on the aforesaid basis.

7. The head office of the Amalgamated Company shall be in the City of Montreal, Province of Quebec.

8. The board of directors of the Amalgamated Company shall consist of ten (10) members and the names, callings and places of residence of the directors of the Amalgamated Company shall be as follows:

<u>Names</u>	<u>Callings</u>	<u>Places of Residence</u>
PAUL-EMILE AUGER.....	Consulting Geologist.....	140 parc Champoux Quebec, P.Q.
MARCEL BÉLANGER.....	Chartered Accountant.....	839 Eymard Street Quebec, P.Q.
BASIL SCOTT WHYTE BUFFAM.....	Consulting Geologist.....	40 Douglas Drive Toronto, Ontario

<u>Names</u>	<u>Callings</u>	<u>Places of Residence</u>
MARSH ALEXANDER COOPER.....	Mining Executive.....	72 Ardworld Gate Toronto 178, Ontario
JOSEPH MAURICE RICHARD CORBET.....	Mining Executive.....	619 Avenue Road Toronto, Ontario
JEAN-HENRI GAGNÉ.....	Barrister and Solicitor.....	1640 Des Rocs Ste. Foy, P.Q.
JAMES HOLMES.....	Executive.....	363 Balsam Drive Oakville, Ontario
DONALD EDWIN HOWARD.....	Mining Engineer.....	50 Prince Arthur Avenue Toronto 180, Ontario
DAVID GEORGE CHILD MENZEL.....	Barrister and Solicitor.....	34 Stratheden Road Toronto 317, Ontario
JOHN ROBERT SMITH.....	Mining Engineer.....	93 Barringham Drive Oakville, Ontario

The said directors shall be the directors of the Amalgamated Company, until replaced by others duly appointed in their stead. The subsequent directors of the Amalgamated Company shall be elected each year at the annual meeting of the Amalgamated Company by a majority vote of the shares represented at such meeting. Any vacancy occurring in the board of directors of the Amalgamated Company may be filled for the remainder of the term by the remaining directors, provided they constitute a quorum, from among the qualified shareholders of the Amalgamated Company.

9. Each of the parties hereto shall contribute to the Amalgamated Company all its assets, subject to all its liabilities. The Amalgamated Company shall succeed to and possess all the property, rights, privileges and franchises, and be subject to all the liabilities, contracts, disabilities and duties of each of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec.

10. All rights of creditors against the property, rights and assets of Lake Dufault, Opemiska or Falconbridge Quebec and all liens upon the property, rights and assets of Lake Dufault, Opemiska or of Falconbridge Quebec shall be unimpaired by the amalgamation contemplated herein, and all debts, contracts, liabilities and duties of Lake Dufault, of Opemiska and of Falconbridge Quebec shall thenceforth attach to the Amalgamated Company and may be enforced against it to the same extent as if such debts, contracts, liabilities and duties had been incurred or contracted by the Amalgamated Company.

11. The by-laws of Falconbridge Quebec shall, "mutatis mutandis", be the by-laws of the Amalgamated Company, unless and until added, repealed or amended.

12. Each of the parties may, by resolution of their respective board of directors, assent to any modification of this Agreement which their respective shareholders at a special general meeting, or the Minister of Financial Institutions, Companies and Cooperatives, may require, and this Agreement shall be deemed to include such modification.

13. Upon the adoption of this Agreement by the vote of at least two-thirds in value of the shares represented at special general meetings of the shareholders of each of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec duly called forthwith to consider this Agreement, that fact shall be certified by the respective Secretaries of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec upon a signed copy of this Agreement and the parties hereto shall thereupon make a joint petition to the Minister of Financial Institutions, Companies and Cooperatives of the Province of Quebec for letters patent confirming this Agreement.

IN WITNESS WHEREOF, THE PARTIES HERETO HAVE CAUSED THESE PRESENTS TO
BE EXECUTED AS OF THE DATE FIRST ABOVE WRITTEN.

SIGNED, SEALED AND DELIVERED

LAKE DUFALUT MINES LIMITED
(No Personal Liability)

by "J. R. SMITH"
President

C.S.

and "A. C. CALLOW"
Secretary

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED
(No Personal Liability)

by "J. R. SMITH"
President

C.S.

and "D. D. ANDERSON"
Secretary

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED
(No Personal Liability)

by "J. R. SMITH"
President

C.S.

and "A. C. CALLOW"
Secretary

EXHIBIT "E"

OPEMISKA SHARE AGREEMENT

THIS AGREEMENT made as of the 28th day of October, 1971.

BETWEEN:

FALCONBRIDGE NICKEL MINES LIMITED, a company incorporated under the laws of the Province of Ontario, and having its head office in the City of Toronto, in the said Province, (hereinafter called "Falconbridge"),

OF THE FIRST PART

—and—

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED (No Personal Liability), a company incorporated under the laws of the Province of Quebec, and having its head office in the Town of Chapais, in the said Province, (hereinafter called "Opemiska"),

OF THE SECOND PART.

WHEREAS by an agreement (hereinafter called the "Amalgamation Agreement") made as of the 15th day of December, 1971, between Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Lake Dufault"), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Opemiska") and Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Falconbridge Quebec"), Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec have agreed to amalgamate under the provisions of Division VIII of Part I of the Companies Act of the Province of Quebec and to form one company;

AND WHEREAS the parties hereto are desirous of acquiring shares as hereinafter contemplated;

NOW THEREFORE THIS AGREEMENT WITNESSETH as follows:

1. Opemiska has allotted two hundred and seventy thousand (270,000) shares of \$1.00 each in its capital to Falconbridge, to be issued to Falconbridge as fully paid and non-assessable shares upon the Amalgamation Agreement having been adopted by the votes of at least two-thirds in value of the shares represented at special general meetings of the shareholders of each of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec.
2. In full consideration for the said shares in the capital of Opemiska, Falconbridge has allotted twenty-eight thousand, seven hundred and twenty-four (28,724) shares without par value in its capital to Opemiska, to be issued to Opemiska as fully paid and non-assessable shares upon the Amalgamation Agreement having been adopted as aforesaid.
3. Each of the parties hereto covenants that the shares which it may acquire hereunder are being acquired as an investment only and not with a view to resale or distribution and that it shall give such undertakings and file such reports as may be required by the stock exchanges and securities commissions having jurisdiction in respect of any of the shares referred to herein.
4. This Agreement is conditional upon the acceptance or filing of such undertakings and reports and upon this Agreement being confirmed by at least a majority in value of the shares represented at a special general meeting of shareholders of Opemiska called for the purpose of considering and, if thought advisable, confirming the same. Each of the parties hereto may, by resolution of their respective board of directors, assent to any changes in the aforesaid conditions.
5. Time shall be of the essence hereof.

6. Each of the parties hereto shall do all such acts, execute and deliver all such documents and give all such other assurances as may be necessary or advisable to carry out the intent of this Agreement.

7. Any notice to either party hereto may be given by delivering the same by hand to an officer of such party or by mailing the same by prepaid registered mail to such party addressed as follows:

To Falconbridge:

Falconbridge Nickel Mines Limited
21st Floor
7 King Street East
Toronto 210, Ontario

To Opemiska:

Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(No Personal Liability)
7 King Street East
Toronto 210, Ontario

or to such other address as such party may have theretofore designated in writing for itself. Any notice so mailed shall be deemed to have been received on the business day next following the day of mailing thereof.

8. This Agreement shall enure to the benefit of and be binding upon the parties hereto and their respective successors and assigns.

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have executed this Agreement as of the date first above written.

SIGNED, SEALED AND DELIVERED

FALCONBRIDGE NICKEL MINES LIMITED

by "M. A. COOPER"
President

C.S.

and "G. T. N. WOODROOFFE"
Secretary

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED
(No Personal Liability)

by "J. R. SMITH"
President

C.S.

and "D. D. ANDERSON"
Secretary

EXHIBIT "F"

DISCLAIMER

To: LAKE DFAULT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

(hereinafter called "Lake Dufault"),

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(hereinafter called "Opemiska")

—and—

FALCONBRIDGE MINES QUEBEC LIMITED

(No Personal Liability)

(hereinafter called "Falconbridge Quebec")

WHEREAS contemporaneously herewith, Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec are entering into an agreement (hereinafter referred to as the "Amalgamation Agreement") made as of the 15th day of December, 1971, whereunder they agree to amalgamate under the provisions of the Companies Act of the Province of Quebec and to form one company (therein and hereinafter called the "Amalgamated Company") under the terms and conditions therein set forth; and

WHEREAS the Amalgamation Agreement provides that the share capital of Falconbridge Quebec consisting of 983,000 issued and fully paid shares without par value shall on and from the date of letters patent confirming the Amalgamation Agreement be converted share for share into 983,000 issued and fully paid shares without par value in the capital of the Amalgamated Company; and

WHEREAS all the said 983,000 shares of Falconbridge Quebec are held by Falconbridge Nickel Mines Limited (hereinafter called "Falconbridge"); and

WHEREAS the assets of Falconbridge Quebec include 600,000 issued and fully paid shares without par value in the capital of Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability) (hereinafter called "Sturgeon Lake"); and

WHEREAS it is anticipated that no income shall be derived from the said 600,000 shares of Sturgeon Lake at least until a mine on property of Sturgeon Lake comes into commercial production;

NOW THEREFORE WITNESSETH that in consideration of the premises and the sum of one dollar (\$1.00) now paid by each of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec to Falconbridge (the receipt whereof is hereby acknowledged), Falconbridge shall and does hereby unconditionally waive, disclaim and forego all the dividends which may otherwise be declared or become payable on or in respect of the above-mentioned 983,000 issued and fully paid shares without par value in the capital of the Amalgamated Company during the period commencing on the date of the amalgamation of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Quebec and ending on the date as determined by the board of directors of the Amalgamated Company on which a mine on property of Sturgeon Lake comes into commercial production. During the said period Falconbridge shall not transfer the said 983,000 shares of the Amalgamated Company or any portion thereof.

IN WITNESS WHEREOF Falconbridge has caused these presents to be executed as of the 28th day of October, 1971.

SIGNED, SEALED AND DELIVERED

FALCONBRIDGE NICKEL MINES LIMITED

by "M. A. COOPER"

President

C.S.

and "G. T. N. WOODROOFFE"

Secretary

EXHIBIT "G"

BY-LAW No. 1

A by-law relating generally to the transaction of the business and affairs of Falconbridge Copper Limited.

Contents

SECTION ONE	— Interpretation
SECTION TWO	— Business of the Corporation
SECTION THREE	— Holding Stock of Other Companies
SECTION FOUR	— Directors
SECTION FIVE	— Committees
SECTION SIX	— Officers
SECTION SEVEN	— Protection of Directors, Officers and Others
SECTION EIGHT	— Shares
SECTION NINE	— Dividends and Rights
SECTION TEN	— Meetings of Shareholders
SECTION ELEVEN	— Notices

BE IT ENACTED as a by-law of the Corporation as follows:

SECTION ONE INTERPRETATION

1.01. *Definitions*—In this by-law and all other by-laws of the Corporation, unless the context otherwise requires:

"Act" means the Mining Companies Act of Quebec and the provisions of the Companies Act of Quebec which apply to mining companies incorporated under the Mining Companies Act, and any act that may be substituted therefor, as from time to time amended;

"articles" means the letters patent of the Corporation as from time to time amended, supplemented or restated;

"board" means the board of directors of the Corporation;

"by-laws" means this by-law and all other by-laws of the Corporation from time to time in force and effect;

"Corporation" means the company incorporated by letters patent under the laws of Quebec and named Falconbridge Copper Limited;

"non-business day" means Saturday, Sunday and any other day that is a holiday as defined in The Interpretation Act (Quebec);

"meeting of shareholders" includes an annual meeting of shareholders and a special meeting of shareholders; "special meeting of shareholders" includes a meeting of any class or classes of shareholders, as well as a general meeting of shareholders;

"recorded address" means in the case of a shareholder, his address as recorded in the register of shareholders and, in the case of a director, officer, auditor or member of a committee of the board, his address as recorded in the records of the Corporation;

"signing officer" means, in relation to any instrument, any person authorized to sign the same on behalf of the Corporation by section 2.04 of this by-law or by a resolution passed pursuant thereto;

save as aforesaid, words and expressions defined in the Act have the same meanings when used herein; and

words importing the singular number include the plural and vice versa; words importing the masculine gender include the feminine and neuter genders; and words importing persons include individuals, bodies corporate, partnerships, trusts and unincorporated organizations.

SECTION TWO

BUSINESS OF THE CORPORATION

2.01. *Head Office*—Until changed in accordance with the Act, the head office of the Corporation shall be in the City of Montreal in the Province of Quebec.

2.02. *Corporate Seal*—Until changed by resolution of the board, the corporate seal of the Corporation shall be in the form impressed hereon.

2.03. *Financial Year*—Until changed by resolution of the board, the financial year of the Corporation shall end on the last day of December in each year.

2.04. *Execution of Instruments*—Deeds, transfers, assignments, contracts, mortgages, hypothecs, obligations, general or partial releases, declarations in respect of garnishment proceedings, interrogatories upon articulated facts, certificates and other instruments may be signed on behalf of the Corporation by two persons, one of whom holds the office of chairman of the board, president, vice-president, general manager or director and the other of whom holds one of the said offices or the office of secretary, treasurer, assistant secretary or assistant treasurer or any other office created by by-law or the board. In addition, the board may from time to time direct by resolution the manner in which and the person or persons by whom any particular instrument or class of instruments may or shall be signed. Any signing officer may affix the corporate seal thereto.

2.05. *Banking Arrangements*—The banking business of the Corporation shall be transacted with such banks, trust companies or other bodies corporate or organizations as may from time to time be designated by or under the authority of the board. Such banking business or any part thereof shall be transacted under such agreements, instructions and delegations of powers as the board may from time to time prescribe or authorize.

2.06. *Voting Rights in Other Bodies Corporate*—The signing officers of the Corporation may execute and deliver instruments of proxy and arrange for the issuance of voting certificates or other evidence of the right to exercise the voting rights attaching to any securities held by the Corporation. Such instruments, certificates or other evidence shall be in favour of such person or persons as may be determined by the officers signing or arranging for them. In addition, the board may from time to time direct the manner in which and the person or persons by whom any particular voting rights or class of voting rights may or shall be exercised.

SECTION THREE

HOLDING STOCK OF OTHER COMPANIES

3.01. *Holding Stock of Other Companies*—The Corporation may use any of its funds in the purchase of stock in any other company as long as each purchase of stock is specifically authorized by the board.

SECTION FOUR

DIRECTORS

4.01. *Number of Directors and Quorum*—Until changed in accordance with the Act, the board shall consist of ten directors of whom five shall constitute a quorum for the transaction of business.

4.02. *Qualification*—No person shall be qualified for election or appointment as a director if he is an undischarged bankrupt, if he is mentally incompetent or incapable of managing his affairs, or if he has not attained 21 years of age, and unless he, or any other corporation of which he is an officer or director, is a shareholder.

4.03. *Election and Term*—The election of directors shall take place at each annual meeting of shareholders and all the directors then in office shall retire but, if qualified, shall be eligible for re-election. The election may be by a show of hands or by a resolution of the shareholders unless a poll is required or demanded. If an election of directors is not held at the proper time, the directors shall continue in office until their successors are elected.

4.04. *Removal of Directors*—The shareholders, by resolution passed by a majority of the votes cast thereon at a meeting of shareholders called for that purpose, may remove any director before the expiration of his term of office and may elect any person in his stead for the remainder of his term.

4.05. *Vacation of Office*—The office of a director shall be vacated upon the occurrence of any of the following events: (a) if a receiving order is made against him or if he makes an assignment under the Bankruptcy Act; (b) if he ceased to be qualified under the provisions of Section 4.02; (c) if he shall be removed from office by resolution of the shareholders as provided in section 4.04; or (d) if by notice in writing to the Corporation he resigns his office and such resignation, if not effective immediately, becomes effective in accordance with its terms.

4.06. *Vacancies*—If a vacancy shall occur in the board, the remaining directors if constituting a quorum may appoint a qualified person to fill the vacancy for the remainder of the term. In the absence of a quorum the remaining directors shall forthwith call a meeting of shareholders to fill the vacancy.

4.07. *Action by the Board*—The board shall manage or supervise the management of the affairs and business of the Corporation. The powers of the board may be exercised by a meeting at which a quorum of directors is present. Where there is a vacancy or vacancies in the board, the remaining directors may exercise all the powers of the board so long as a quorum remains in office.

4.08. *Place of Meetings*—Meetings of the board shall be held at any place within or outside the Province of Quebec.

4.09. *Calling of Meetings*—Meetings of the board shall be held from time to time at such place, at such time and on such day as the board, the chairman of the board, the president or any two directors may determine. Notice of the time and place of every meeting so called shall be given in the manner provided in Section Eleven to each director (a) not less than 48 hours before the time when the meeting is to be held if the notice is mailed, or (b) not less than 24 hours before the time when the meeting is to be held if the notice is given personally or by telephone or is delivered or is sent by any means of transmitted or recorded communication; provided that no notice of a meeting shall be necessary if all the directors in office are present or if those absent waive notice of or otherwise consent to such meeting being held.

4.10. *First Meeting of New Board*—Provided a quorum of directors is present, each newly elected board may without notice hold its first meeting immediately following the meeting of shareholders at which such board is elected.

4.11. *Regular Meetings*—The board may appoint a day or days in any month or months for regular meetings at a place and hour to be named. A copy of any resolution of the board fixing the place and time of regular meetings of the board shall be sent to each director forthwith after being passed, but no other notice shall be required for any such regular meeting.

4.12. *Chairman*—The chairman of the board, if such an officer has been elected and is present, otherwise the president, or in his absence, a vice-president who is a director shall be chairman of any meeting of the board. If no such officer is present the directors present shall choose one of their number to be chairman.

4.13. *Votes to Govern*—At all meetings of the board every question shall be decided by a majority of the votes cast on the question. In case of an equality of votes the chairman of the meeting shall be entitled to a second or casting vote.

4.14. *Disclosure of Interest*—Subject to the provisions of this section, it is the duty of every director of the Corporation who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or a proposed contract with the Corporation to declare his interest at a meeting of the board of the Corporation.

In the case of a proposed contract, the declaration required by this section to be made by a director shall be made at the meeting of the board at which the question of entering into the contract is first taken into consideration or, if the director is not at the date of that meeting interested in the proposed contract, at the next meeting of the board held after he becomes so interested. In a case where the director becomes interested in a contract after it is made, the said declaration shall be made at the first meeting of the board held after the director becomes so interested.

A general notice that a director is a member of a specified partnership, company or corporation and is to be regarded as interested in any subsequent transaction with such partnership, company or corporation

shall be sufficient disclosure under the preceding paragraph of this section and after such general notice it shall not be necessary to give any special notice relating to any particular transaction with such partnership, company or corporation.

A director shall not be disqualified by reason of his office from contracting with the Corporation. If a director has made a declaration of his interest in a contract or a proposed contract in compliance with this section and has not voted in respect of the contract, he shall not by reason only of his office be accountable to the Corporation or to any of its shareholders or creditors for any profit or gain realized from the contract, and the contract shall not be voidable by reason only of his holding that office or of the fiduciary relationship established thereby. Notwithstanding anything herein contained, a director shall not be accountable to the Corporation or to any of its shareholders or creditors for any profit realized from such contract and the contract shall not by reason only of his interest therein be voidable if it is confirmed or approved by a majority of the votes cast at a meeting of the shareholders duly called for that purpose and if his interest in the contract is declared in the notice calling the meeting.

4.15. *Remuneration*—The directors shall be paid such remuneration, if any, as the board of directors may from time to time determine. Any remuneration so payable to a director who is also an officer or employee of the Corporation or who serves it in a professional capacity shall be in addition to his salary as such an officer or employee or to his professional fees, as the case may be. In addition, the directors may from time to time award special remuneration to any director who performs any special work or service for, or undertakes any special mission on behalf of, the Corporation outside the work or services ordinarily required of a director of the Corporation. The directors shall also be reimbursed for their out-of-pocket expenses incurred in attending board or committee meetings or otherwise in respect of the performance by them of their duties. No confirmation by the shareholders of any such remuneration or reimbursement shall be required.

SECTION FIVE

COMMITTEES

5.01. *Executive Committee*—Whenever the board consists of more than six directors the board may elect from among its number an executive committee to be composed of not fewer than three directors, which committee may exercise all the powers of the board, save and except only such acts as must be performed by the directors themselves, subject to any restrictions imposed from time to time by the board.

5.02. *Advisory Committees*—The board may from time to time elect or appoint such other committees as it may deem advisable, but the functions of any such other committees shall be advisory only.

5.03. *Procedure*—Unless otherwise ordered by the board, each committee shall have power to fix its quorum at not less than a majority of its members, to elect its chairman and to regulate its procedure.

SECTION SIX

OFFICERS

6.01. *Election or Appointment*—From time to time the board shall elect or appoint a president (to which title may be added the words “managing director”), from among themselves, and a secretary, and may elect or appoint one or more vice-presidents (to which title may be added words indicating seniority or function), one or more general managers, a controller, a treasurer and such other officers as the board may determine, including one or more assistants to any of the officers so elected or appointed. The officers of the Corporation, except the president, may but need not be directors and one person may hold more than one office, except that neither the president nor a general manager may hold the office of secretary.

6.02. *Chairman of the Board*—From time to time the board may also elect a chairman of the board who shall not hold the office of secretary. If so elected, the chairman of the board shall, if present, preside at all meetings of the board, and, in the absence of the president, at all meetings of shareholders. In addition, the board may assign to him any of the powers and duties that are by any provisions of this by-law assigned to the president, and he shall have such other powers and duties as the board may prescribe. During the absence or disability of the chairman of the board, the president shall assume all his powers and duties.

6.03. *President*—The president shall be the chief executive officer of the Corporation and, subject to the authority of the board, shall have general supervision of the affairs and business of the Corporation. Except when the board has elected or appointed a general manager, the president shall also have the powers and be charged with the duties of that office.

6.04. *Vice-President*—During the absence or disability of the president, his duties shall be performed and his powers exercised by the vice-president or, if there are more than one, by the vice-president designated from time to time by the board or the president. A vice-president shall have such other powers and duties as the board or the president may prescribe.

6.05. *General Manager*—If elected or appointed, the general manager shall have, subject to the authority of the board and the supervision of the president, general supervision of the affairs and business of the Corporation and the power to appoint and remove any and all employees and agents of the Corporation not elected or appointed by the board and to settle the terms of their employment and remuneration; and he shall have such other duties as the board or the president may prescribe.

6.06. *Secretary*—The secretary shall attend and be the secretary of all meetings of the board, shareholders and committees of the board and shall enter or cause to be entered in records kept for that purpose minutes of all proceedings thereat; he shall give or cause to be given, as and when instructed, all notices to directors, shareholders, auditors and members of committees of the board; he shall be the custodian of the stamp or mechanical device generally used for affixing the corporate seal of the Corporation and of all books, papers, records, documents and instruments belonging to the Corporation except when some other officer or agent has been appointed for that purpose; and he shall have such other duties as the board or the president may prescribe.

6.07. *Controller*—The controller shall have the care and custody of the books of account and accounting records of the Corporation. He shall submit such reports and records to the directors as may be requested from time to time and shall have such other duties as the board or the president may prescribe.

6.08. *Treasurer*—The treasurer shall have the care and custody of all the funds and the investments of the Corporation and shall deposit the same in the name of the Corporation in such bank or banks or with such depository or depositories as the directors may from time to time direct. The treasurer shall have such other duties as the board or the president may prescribe.

6.09. *Assistant Secretary and Assistant Treasurer*—The assistant secretary or, if more than one, the assistant secretaries in order of seniority, and the assistant treasurer, or if more than one, the assistant treasurers in order of seniority, shall respectively perform all the duties of the secretary and treasurer, respectively, in the absence or inability to act of the secretary or treasurer, as the case may be. The assistant secretary or assistant secretaries, if more than one, and the assistant treasurer or assistant treasurers, if more than one, shall have such other duties as the board or the president may prescribe.

6.10. *Duties of Other Officers*—The duties of all other officers of the Corporation shall be such as the terms of their engagement call for or as the board or the president may prescribe. Any of the powers and duties of an officer to whom an assistant has been appointed may be exercised and performed by such assistant, unless the board or the president otherwise directs.

6.11. *Variation of Duties*—From time to time the board may vary, add to or limit the powers and duties of any officer.

6.12. *Term of Office*—The board may remove at its pleasure any officer of the Corporation, without prejudice to such officer's rights under any employment contract. Otherwise each officer elected or appointed by the board shall hold office until his successor is elected or appointed.

6.13. *Terms of Employment and Remuneration*—The terms of employment and the remuneration of officers elected or appointed by the board shall be settled by it from time to time.

6.14. *Agents and Attorneys*—The board shall have power from time to time to appoint agents or attorneys for the Corporation in or out of Canada with such powers of management or otherwise (including the power to sub-delegate) as may be thought fit.

6.15. *Fidelity Bonds*—The board may require such officers, employees and agents of the Corporation as the board deems advisable to furnish bonds for the faithful discharge of their duties, in such form and with such surety as the board may from time to time prescribe.

SECTION SEVEN

PROTECTION OF DIRECTORS, OFFICERS AND OTHERS

7.01. *Limitation of Liability*—No director or officer for the time being of the Corporation shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other director or officer or employee, or for joining in any receipt or act for conformity, or for any loss, damage or expense happening to the Corporation through the insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the board of directors for or on behalf of the Corporation, or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any of the moneys of or belonging to the Corporation shall be placed out or invested or for any loss or damages arising from the bankruptcy, insolvency or tortious act of any person, firm or corporation with whom or which any moneys, securities or effects shall be lodged or deposited or for any loss occasioned by any error of judgment or oversight on his part or for any other loss, damage or misfortune whatever which may happen in the execution of the duties of his respective office or trust or in relation thereto unless the same shall happen by or through his own wilful act or default.

No act or proceeding of any director or board of directors shall be deemed invalid or ineffective by reason of the subsequent ascertainment of any irregularity in regard to such act or proceeding or the qualification of such director or directors.

Directors may rely upon the accuracy of any statement or report prepared by the Corporation's auditors and shall not be responsible or held liable for any loss or damage resulting from the paying of any dividends or otherwise acting upon such statement or report.

7.02. *Indemnity*—The directors and officers of the Corporation, and the trustees (if any) for the time being acting in relation to any of the affairs of the Corporation and every one of them, and every one of their heirs, executors and administrators and estate and effects respectively shall from time to time and at all times be indemnified and secured harmless out of the funds of the Corporation from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses whatsoever which they or any of them, their or any of their heirs, executors or administrators shall or may incur or sustain in or about any action, suit or proceeding which is brought, commenced or prosecuted against him for or in respect of any act, matter or thing done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty, in their respective offices or trusts.

The directors of the Corporation are hereby authorized from time to time to cause the Corporation to give indemnities to any director or person who has undertaken or is about to undertake any liability on behalf of the Corporation or any corporation controlled by it and to secure such director or person against loss by mortgage and charge upon the whole or any part of the moveable and immoveable property of the Corporation by way of security and any action from time to time taken by the directors under this paragraph shall not require approval or confirmation by the shareholders.

7.03. *Insurance*—The Corporation may purchase and maintain such insurance for the benefit of its directors and officers as such as the board may from time to time determine.

SECTION EIGHT

SHARES

8.01. *Allotment*—The board may from time to time allot or grant options to purchase the whole or any part of the authorized and unissued shares of the Corporation, including any shares created by supplementary letters patent increasing or otherwise varying the capital of the Corporation, in such manner and to such persons or class of persons as the board shall by resolution determine, provided that no share shall be issued until it is fully paid.

8.02. *Transfer Agent and Registrar*—The board may from time to time by resolution appoint a transfer agent to keep the register of holders of shares of any class or series and the register of transfers of such shares and may also appoint one or more branch transfer agents to keep branch registers. With respect to any register or branch register the board may also appoint a registrar who may but need not be the same person as the transfer agent. The board may at any time terminate the appointment of any transfer agent or registrar.

8.03. *Transfer*—No transfer of shares, unless made by sale under execution or under the decree, order or judgment of a court of competent jurisdiction, shall be valid for any purpose until entry thereof is duly made in the register of transfers, except for the purpose of exhibiting the rights of the parties thereto towards

each other and of rendering the transferee liable in the meantime, jointly and severally with the transferor, to the corporation and its creditors. This shall not apply to corporations whose stock is listed and dealt with on any recognized stock exchange by means of scrip commonly in use, endorsed in blank and transferable by delivery, which shall constitute valid transfers; but the scripholder shall not be entitled to vote upon the shares until they are registered in his name in the books of the Corporation.

8.04. *Registration of Transfer*—Subject to the provisions of the Act, no transfer of shares shall be registered in a register of transfers or branch register of transfers except upon surrender of the certificate representing such shares with a transfer endorsed thereon or delivered therewith duly executed by the registered holder or by his attorney or successor duly appointed, together with such assurance or evidence of signature, identification and authority to transfer as the board may from time to time prescribe, and upon payment of all applicable taxes, and compliance with such restrictions on transfer as are authorized by the articles.

8.05. *Non-recognition of Trusts*—The Corporation shall be entitled to treat the registered holder of any share as the absolute owner thereof and accordingly shall not, except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by statute, be bound to see to the execution of any trust, whether express, implied or constructive, in respect of any share or to recognize any such claim to or interest in such share on the part of any person other than the registered holder thereof.

8.06. *Share Certificates*—Every holder of one or more fully paid shares of the Corporation shall be entitled, without payment, to a share certificate stating the number and class or series of shares held by him as shown by the register, and stating that such shares are fully paid. Share certificates shall be in such form as the board shall from time to time approve. They shall be signed in accordance with section 2.04; provided that, unless the board otherwise orders, certificates representing shares in respect of which a transfer agent and/or registrar has been appointed shall not be valid unless countersigned by or on behalf of such transfer agent and/or registrar. The signature of one of the signing officers or in the case of share certificates, which are not valid unless countersigned by or on behalf of a transfer agent and/or registrar, the signatures of both signing officers may be mechanically reproduced in facsimile upon share certificates and every such facsimile signature shall for all purposes be deemed to be the signature of the officer whose signature it reproduces and shall be binding upon the Corporation. A share certificate executed as aforesaid shall be valid notwithstanding that one or both of the officers whose signature (whether manual or facsimile) appears thereon no longer holds office at the date of issue or delivery of the certificate.

8.07. *Replacement of Share Certificates*—The board or any officer or agent designated by the board may in its or his discretion direct the issue of a new share certificate in lieu of and upon cancellation of a share certificate that has been mutilated or in substitution for a share certificate that has been lost, apparently destroyed or wrongfully taken on payment of such fee, not exceeding the amount permitted by the Act, and on such terms as to indemnity, reimbursement of expenses and evidence of loss and of title as the board may from time to time prescribe, whether generally or in any particular case.

8.08. *Joint Shareholders*—If two or more persons are registered as joint holders of any share, the Corporation shall not be bound to issue more than one certificate in respect thereof, and delivery of such certificate to one of such persons shall be sufficient delivery to all of them. Any one of such persons may give effectual receipts for the certificate issued in respect thereof or for any dividend, bonus, return of capital or other money payable or warrant issuable in respect of such share.

8.09. *Deceased Shareholders*—In the event of the death of a holder, or of one of the joint holders, of any share, the Corporation shall not be required to make any entry in the register of shareholders in respect thereof or to make payment of any dividends thereon except upon production of all such documents as may be required by law and upon compliance with the reasonable requirements of the Corporation and its transfer agent.

SECTION NINE

DIVIDENDS AND RIGHTS

9.01. *Cash Dividends*—Subject to the provisions of the Act and the articles, the board may from time to time declare dividends payable to the shareholders according to their respective rights and interests in the Corporation.

9.02. *Stock Dividends*—For the amount of any dividend that the board may lawfully declare payable in money, it may declare a stock dividend and issue therefor shares of the Corporation as fully paid.

9.03. *Dividend Cheques*—A dividend payable in cash shall be paid by cheque drawn on the Corporation's bankers or one of them to the order of each registered holder of shares of the class or series in respect of which it has been declared and mailed by ordinary mail, postage prepaid, to such registered holder at his address appearing on the register of shareholders, unless such holder otherwise directs. In the case of joint holders the cheque shall, unless such joint holders otherwise direct, be made payable to the order of all of such joint holders and mailed to them at the address appearing on the register of shareholders in respect of such joint holding, or to the first address so appearing if there are more than one. The mailing of such cheque as aforesaid, unless the same be not paid on due presentation, shall satisfy and discharge the liability for the dividend to the extent of the sum represented thereby plus the amount of any tax which the Company is required to and does withhold.

9.04. *Non-receipt of Cheques*—In the event of non-receipt of any dividend cheque by the person to whom it is sent as aforesaid, the Corporation shall issue to such person a replacement cheque for a like amount on such terms as to indemnity, reimbursement of expenses and evidence of non-receipt and of title as the board may from time to time prescribe, whether generally or in any particular case.

9.05. *Record Date for Dividends and Rights*—The board may fix in advance a date, preceding the date for the payment of any dividend or the date for the issue of any warrant or other evidence of right to subscribe for securities of the Corporation as a record date for the determination of the persons entitled to receive payment of such dividend or to exercise the right to subscribe for such securities. In every such case only such persons as shall be shareholders of record at the close of business on the record date so fixed shall be entitled to receive payment of such dividend or to exercise the right to subscribe for such securities and to receive the warrant or other evidence in respect of such right, notwithstanding the transfer or issue of any shares after the record date so fixed.

SECTION TEN

MEETINGS OF SHAREHOLDERS

10.01. *Annual Meetings*—The annual meeting of shareholders shall be held at such time and on such day in each year as the board, the chairman of the board or the president may from time to time determine, for the purpose of receiving the reports and statements required by the Act to be laid before the annual meeting, electing directors, appointing auditors and fixing or authorizing the board to fix their remuneration, and for the transaction of such other business as may properly be brought before the meeting.

10.02. *Special Meetings*—The board, the chairman of the board, or the president shall have power to call a special meeting of shareholders at any time.

10.03. *Place of Meetings*—Except for annual general meetings and those at which directors are to be elected, both of which must be held at some place in the Province of Quebec, meetings of shareholders shall be held at the head office of the Corporation or elsewhere in the municipality in which the head office is situate or, if the board shall so determine, at some other place within or outside the Province of Quebec.

10.04. *Notice of Meetings*—Notice of the time and place of each meeting of shareholders shall be given in the manner provided in Section Eleven not less than 10 days before the date of the meeting to each shareholder who at the close of business on the record date for notice is entered in the register of shareholders as the holder of one or more shares carrying the right to vote at the meeting. Notice of a special meeting of shareholders shall state the general nature of the business to be transacted at it. The auditors of the Corporation are entitled to receive all notices and other communications relating to any meeting of shareholders that any shareholder is entitled to receive.

10.05. *Record Date for Notice*—The board may fix in advance a date, preceding the date of any meeting of shareholders by not less than 10 days, for the determination of the shareholders entitled to notice of the meeting. If no such record date for notice is fixed by the board, the record date for notice shall be the day next preceding the day on which notice is given.

10.06. *Meetings without Notice*—A meeting of shareholders may be held without notice at any time and at any place permitted by the Act or the articles if all the shareholders entitled to vote thereat are present in person or represented by proxy or if those not present or represented by proxy waive notice of or other-

wise consent to such meeting being held, and at such meeting any business may be transacted which the Corporation at a meeting of shareholders may transact.

10.07. *Chairman, Secretary and Scrutineers*—The president, or in his absence, the chairman of the board, if such an officer has been elected or appointed and is present, otherwise a vice-president who is a shareholder of the Corporation shall be chairman of any meeting of shareholders. If no such officer is present within 15 minutes from the time fixed for holding the meeting, the persons present and entitled to vote shall choose one of their number to be chairman of the meeting. If the secretary of the Corporation is absent, the chairman of the meeting shall appoint some person, who need not be a shareholder, to act as secretary of the meeting. If desired, one or more scrutineers, who need not be shareholders, may be appointed by a resolution or by the chairman of the meeting with the consent of the meeting.

10.08. *Persons Entitled to be Present*—The only persons entitled to attend a meeting of shareholders shall be those entitled to vote thereat, the auditors of the Corporation and others who, although not entitled to vote, are entitled or required under any provision of the Act or the articles or by-laws to be present at the meeting. Any other person may be admitted only on the invitation of the chairman of the meeting or with the consent of the meeting.

10.09. *Quorum*—A quorum for the transaction of business at any meeting of shareholders shall be two persons present in person, each being a shareholder entitled to vote thereat or a duly appointed proxy for an absent shareholder so entitled.

10.10. *Right to Vote*—At any meeting of shareholders every person shall be entitled to vote who, at the time of the taking of the vote (or, if there is a record date for voting, at the close of business on such record date), is entered in the register of shareholders as the holder of one or more shares carrying the right to vote at such meeting, subject to the provisions of the Act as to shares that have been mortgaged or hypothecated.

10.11. *Record Date for Voting*—The board may fix in advance a date, preceding the date of any meeting of shareholders for the determination of the shareholders entitled to vote at the meeting. The record date for voting at a meeting of shareholders shall be specified in the notice calling the meeting or in the information circular relating thereto.

10.12. *Proxies*—Every shareholder entitled to vote at a meeting of shareholders may appoint a person qualified to act as his proxy to attend and act for him at the meeting in the manner, to the extent and with the power conferred by the instrument appointing him. An instrument appointing a proxy shall be in writing executed by or on behalf of the appointor and shall conform with the requirements of the Act.

10.13. *Time for Deposit of Proxies*—The board may fix in advance a time, preceding the time of any meeting or adjourned meeting of shareholders by not more than 48 hours, excluding non-business days, before which time instruments appointing proxies must be deposited. An instrument appointing a proxy shall be acted upon only if, prior to the time so fixed and specified in the notice calling the meeting or in the information circular relating thereto, it shall have been deposited with the Corporation or an agent thereof specified in such notice or information circular or if no such time is specified in such notice or information circular, unless it has been received by the secretary of the Corporation or by the chairman of the meeting or any adjournment thereof prior to the time of voting.

10.14. *Personal Representative*—If the shareholder of record is deceased, his personal representative, upon filing with the secretary of the meeting sufficient proof of his appointment, shall be entitled to exercise the same voting rights at any meeting of shareholders as the shareholder of record would have been entitled to exercise if he were living and for the purposes of the meeting shall be considered a shareholder. If there is more than one personal representative, the provisions of section 10.15 shall apply.

10.15. *Joint Shareholders*—If shares are held jointly by two or more persons, any one of them present in person or represented by proxy at a meeting of shareholders may, in the absence of the other or others, vote thereon; but if more than one of them shall be present in person or represented by proxy, they shall vote together as one on the shares jointly held by them.

10.16. *Votes to Govern*—At any meeting of shareholders every question shall, unless otherwise required by the articles or by-laws or by law, be determined by the majority of the votes cast on the question. In case of an equality of votes either upon a show of hands or upon a poll, the chairman of the meeting shall be entitled to a second or casting vote.

10.17. *Show of Hands*—Subject to the provisions of the Act, any question at a meeting of shareholders shall be decided by a show of hands unless a poll thereon is required or demanded as hereinafter provided.

Whenever a vote by show of hands shall have been taken upon a declaration by the chairman of the meeting that the vote upon the question has been carried or carried by a particular majority or not carried, an entry to that effect in the minutes of the meeting shall be prima facie evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against any resolution or other proceeding in respect of the said question, and the result of the vote so taken shall be the decision of the shareholders upon the said question.

10.18. *Polls*—On any question proposed for consideration at a meeting of shareholders, and whether or not a show of hands has been taken thereon, the chairman of the meeting may require or any person entitled to vote on the question may demand a poll thereon. A poll so required or demanded shall be taken in such manner as the chairman of the meeting shall direct. Any requirement or demand for a poll may be withdrawn at any time prior to the taking of the poll. Upon a poll each person present shall be entitled, in respect of the shares which he is entitled to vote at the meeting upon the question, to that number of votes provided by the Act or the articles, and the result of the poll so taken shall be the decision of the shareholders upon the said question.

10.19. *Adjournment*—The chairman of a meeting of shareholders may, with the consent of the meeting and subject to such conditions as the meeting may decide, adjourn the meeting from time to time and from place to place.

SECTION ELEVEN

NOTICES

11.01. *Method of Giving Notices*—Any notice (which term includes any communication or document) to be given, sent, delivered or served pursuant to the Act, the articles, the by-laws or otherwise to a shareholder, director, officer, auditor or member of a committee of the board shall be sufficiently given if delivered personally to the person to whom it is to be given or if delivered to his recorded address or if mailed to him at his recorded address by any means of prepaid transmitted or recorded communication. A notice so delivered shall be deemed to have been given when it is delivered personally or at the recorded address as aforesaid; a notice so mailed shall be deemed to have been given when deposited in a post office or public letter box; and a notice sent by any means of transmitted or recorded communication shall be deemed to have been given when dispatched or delivered to the appropriate communication company or agency or its representative for dispatch. The secretary may change or cause to be changed the recorded address of any shareholder, director, officer or auditor in accordance with any information believed by him to be reliable.

11.02. *Notice to Joint Shareholders*—If two or more persons are registered as joint holders of any share, notice to one of such persons shall be sufficient notice to all of them. Any notice shall be addressed to all of such joint holders and the address to be used for the purposes of section 11.01 shall be the address appearing on the register of shareholders, in respect of such joint holding, or the first address so appearing if there are more than one.

11.03. *Computation of Time*—In computing the date when notice must be given under any provision requiring a specified number of days' notice of any meeting or other event, the date of giving the notice shall be excluded and the date of the meeting or other event shall be included.

11.04. *Omissions and Errors*—The accidental omission to give any notice to any shareholder, director, officer, auditor, or member of a committee of the board, or the non-receipt of any notice by any such person or any error in any notice not affecting the substance thereof shall not invalidate any action taken at any meeting held pursuant to such notice or otherwise founded thereon.

11.05. *Persons Entitled by Death or Operation of Law*—Every person, who, by operation of law, transfer, death of a shareholder or any other means whatsoever, shall become entitled to any share shall be bound by every notice in respect of such shares which shall have been duly given to a person from whom he derives his title to such share previously to his name and address being entered on the register of shareholders, whether such notice was given before or after the happening of the event upon which he became so entitled.

11.06. *Waiver of Notice*—Any shareholder (or his duly appointed proxy), director, officer, auditor or member of a committee of the board may waive any notice required to be given to him under any provision of the Act, the articles, the by-laws or otherwise and such waiver, whether given before or after the meeting or other event of which notice is required to be given, shall cure any default in giving such notice.

BY-LAW No. 2

A By-law respecting the borrowing of money and the issue of securities by Falconbridge Copper Limited

BE IT ENACTED as a by-law of the Corporation as follows:

The board may from time to time:

- (i) borrow money upon the credit of the Corporation;
- (ii) issue debentures or other securities of the Corporation, and pledge or sell the same for such sums and at such prices as may be deemed expedient;
- (iii) notwithstanding the provisions of the Civil Code, hypothecate, mortgage or pledge the moveable or immoveable property, present or future, of the Corporation, to secure any such debentures or other securities, or give part only of such guarantee for such purposes; and constitute the hypothec, mortgage or pledge above-mentioned, by trust deed, in accordance with sections 23 and 24 of the Special Corporate Powers Act (Revised Statutes, 1964, Chapter 275), or in any other manner;
- (iv) hypothecate or mortgage the immoveable property of the Corporation or pledge or otherwise affect the moveable property, or give all such guarantees, to secure the payment of loans made otherwise than by the issue of debentures, as well as the payment or performance of any other debt, contract or obligation of the Corporation.

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

7 King Street East
Toronto 210, Ontario, Canada

Aux Actionnaires,

Le 17 septembre 1971, j'ai écrit pour vous informer que les administrateurs de votre compagnie avaient approuvé en principe une proposition de fusionner votre compagnie avec Lake Dufault Mines Limited et Falconbridge Mines Québec Limited. Conformément à ma lettre, vous trouverez maintenant ci-joints un avis de convocation de l'assemblée générale des actionnaires et une Circulaire d'Information donnant les détails de la proposition. Pour vous accommoder, un sommaire de la proposition suit immédiatement cette lettre.

Pour vous aider à évaluer la proposition, vos administrateurs se sont joints aux administrateurs des autres compagnies qui désirent se fusionner, pour retenir les services de Dominion Securities Corporation Limited et de Harris & Partners Limited pour examiner la proposition et en donner leur rapport. Leur rapport suit cette lettre et le sommaire.

Vos administrateurs sont unanimes en faveur de la proposition et la croient désirable dans vos intérêts. C'est conséquemment l'intention de vos administrateurs de voter en faveur de la proposition lors de l'assemblée des actionnaires qui aura lieu le 14 décembre 1971.

Votre vote est important. Que vous puissiez venir ou non en personne à l'assemblée, au nom de vos administrateurs, je vous recommanderais de signer la procuration sur la carte verte incluse, selon la formule prescrite par la Loi des compagnies de Québec, et de la retourner dans l'enveloppe affranchie et adressée ci-incluse.

Au nom du Conseil



Président

le 19 novembre 1971.

GÉNÉRALITÉS ET SOMMAIRE DE LA PROPOSITION

Depuis quelque temps, les directions d'Opemiska et de Lake Dufault ont considéré les moyens possibles de constituer une nouvelle entité corporative qui posséderait les réserves de minerai actuelles et éventuelles et les ressources financières et de cadres qui serviraient à établir une base en vue de l'exploitation et de la mise en valeur futurs d'une entreprise solide de cuivre et de métaux de base. En considérant la possibilité d'acquérir l'intérêt de 60% détenu par Falconbridge Québec dans un gisement de minerai récemment découvert à Sturgeon Lake, le temps a été jugé propice pour présenter aux administrateurs des compagnies, une proposition impliquant la fusion d'Opemiska, de Lake Dufault et de Falconbridge Québec, et le financement en vue de la mise en production de la propriété de Sturgeon Lake.

La Compagnie de fusionnement réunirait des compagnies dont l'actif et les bénéfices prévus se complèteraient. En supposant des niveaux raisonnables du prix des métaux, la production d'Opemiska devrait fournir des bénéfices relativement stables malgré une certaine diminution des niveaux actuels qui pourrait survenir au cours des années; on prévoit un accroissement marqué des bénéfices de Lake Dufault en 1972 et 1973 et un déclin par la suite; il est prévu que Sturgeon Lake commencera ses opérations en 1974 et subséquemment devrait contribuer des bénéfices importants. La possibilité future d'exploration de la propriété de Sturgeon Lake est considérée excellente. A la suite d'une étude approfondie par les administrateurs de chacune des compagnies qui désirent se fusionner, une base de fusion a été déterminée et endossée par eux, comme étant dans l'intérêt des actionnaires des compagnies en cause.

Effet de la proposition

Les niveaux de "cash flow", des bénéfices et des dividendes de la Compagnie de fusionnement seront différents des niveaux qui auraient existé si chaque compagnie avait continué d'opérer séparément.

Position des actionnaires d'Opemiska

Les réserves de minerai probables et définies se chiffrent en tout à 7,063,000 tonnes en date du 31 décembre 1970. De plus, les conditions géologiques sont telles que la direction croit que d'autres réserves importantes de minerai seront déterminées à la suite de forage subséquent de mise en valeur. Les frais d'exploitation, cependant, augmenteront probablement quelque peu et la qualité du minerai extrait continuera sans doute à diminuer graduellement. En tant qu'actionnaires de la Compagnie de fusionnement, les actionnaires d'Opemiska bénéficieraient en 1972 et 1973 de bénéfices plus élevés par action mais subséquemment les perspectives de leurs bénéfices peuvent être en quelque sorte moins favorables que si Opemiska avait continué comme entité séparée. Cependant les actionnaires d'Opemiska participeront dans une compagnie sur une base plus étendue.

Position des actionnaires de Lake Dufault

Deux mines à haute teneur, profitables mais de durée restreinte ont été découvertes et mises en valeur sur la propriété de Lake Dufault, et l'une des mines est actuellement sur le point d'être épuisée. Les réserves probables et définies de minerai se chiffrent en tout à 2,714,000 tonnes en date du 31 décembre 1970. Bien que d'autres réserves de minerai puissent être définies par des travaux d'exploration souterraine, une portion étendue de la propriété a déjà été explorée à fond et de ce fait, la direction croit que la propriété de Lake Dufault comparée à celle d'Opemiska a une durée relativement restreinte. Fonctionnant comme entité séparée, on prévoit que les bénéfices en 1972 et 1973, la période exempte d'impôts, seront excellents mais déclineront par après. Sur une base de fusion, les bénéfices par action en 1972 et 1973 seraient moindres qu'en tant qu'entité séparée. Au cours des années subséquentes les actionnaires de Lake Dufault devraient profiter matériellement de leur participation dans une exploitation plus diversifiée, d'une durée productive plus longue et de bénéfices à long terme améliorés.

Position des actionnaires de la Compagnie de fusionnement

La Compagnie de fusionnement sera suffisamment considérable en termes de propriétés, réserves de minerai, production et "cash flow" pour fournir une base adéquate au développement futur et au progrès d'une entreprise importante de cuivre et de métaux de base. Comparée aux compagnies considérant la fusion, la Compagnie de fusionnement sera mieux équipée pour exécuter des programmes d'exploration, d'acquisition et de mise en valeur de propriétés minières additionnelles et de plus elle sera en mesure de profiter davantage et à bon escient de divers encouragements fiscaux et allocations disponibles ou proposées au profit des compagnies minières. Les propriétés étant à divers stades d'exploitation ou de production, il est à prévoir que la combinaison des intérêts des compagnies considérant la fusion, constituerait un véhicule pour les investissements à long terme dans l'industrie minière, dont le sort ne dépendra pas de l'existence d'une seule propriété. Au cours de la période plus longue, la fusion proposée apporterait conséquemment des avantages au point de vue bénéfices qui ne pourraient être obtenus si Opemiska et Lake Dufault continuaient d'opérer comme entités séparées.

Base de la fusion

L'Acte d'accord de fusion entre Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge Québec stipule que les actions des compagnies qui se fusionnent soient converties en actions de la Compagnie de fusionnement selon les bases suivantes:

- 1 action de la Compagnie de fusionnement pour chaque action en circulation d'Opemiska.
- 3 actions de la Compagnie de fusionnement pour 2 actions en circulation de Lake Dufault.
- 1 action de la Compagnie de fusionnement pour chaque action en circulation de Falconbridge.

Ces rapports d'échange sont le résultat des calculs effectués par la direction des trois compagnies qui désirent se fusionner, après une étude approfondie des propriétés et des autres facteurs en cause, et après consultation avec un ingénieur minier conseil indépendant. L'Acte d'accord de fusion doit être adopté par un vote d'au moins les deux tiers, en valeur, des actions représentées à l'assemblée générale spéciale de chacune des compagnies en cause.

Conditions de la fusion

En vertu de la proposition, la présentation de l'Acte d'accord de fusion aux actionnaires de chacune des compagnies qui désirent se fusionner est assujettie à l'approbation par les actionnaires du Contrat de financement et du Contrat relatif aux actions d'Opemiska (décrits ci-dessous).

Contrat de financement

En vertu du Contrat de financement, Opemiska et Lake Dufault, moyennant 3.5% à chacune du capital-actions émis de Sturgeon Lake, établiraient une provision allant jusqu'à \$10,000,000 chacune en faveur de Sturgeon Lake pour lui permettre d'amener la mine qui se trouve sur sa propriété au stade de la production commerciale. Les estimés préliminaires indiquent qu'à peu près \$15,000,000 (y compris le fonds de roulement) seront nécessaires à Sturgeon Lake à cette fin. Une assurance a été reçue d'une banque à charte canadienne, selon laquelle cette dernière consentirait à prêter jusqu'à \$20,000,000 à Sturgeon Lake sur la garantie de sa propriété, plus la garantie de chacune des compagnies, savoir Opemiska et Lake Dufault, jusqu'à concurrence de \$10,000,000 chacune, et aucune restriction sur l'actif et sur la politique concernant les opérations ou les dividendes des compagnies en cause ne sera requise.

Contrat relatif aux actions d'Opemiska

Le Contrat relatif aux actions d'Opemiska est un contrat entre Falconbridge Nickel et Opemiska pour l'acquisition par Falconbridge Nickel de 270,000 actions non-émises d'Opemiska en échange de 28,724 actions non-émises de Falconbridge tel qu'indiqué à la page 3.

Compagnie de fusionnement

Si l'Acte d'accord de fusion est adopté par les actionnaires d'Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge et si les lettres patentes de fusion sont émises, la compagnie issue de la fusion détiendrait tous les biens et actifs des trois compagnies et serait assujettie à leurs obligations. La Compagnie de fusion détiendrait par conséquent, 67% des actions émises de Sturgeon Lake et assumerait les obligations d'Opemiska et de Lake Dufault en vertu de la garantie à être donnée à la banque relativement au prêt à Sturgeon Lake.

Dividendes

Opemiska et Lake Dufault ont eu pour pratique au cours des années écoulées de verser, en dividendes, un pourcentage relativement élevé des bénéfices de ces compagnies. On s'attend à ce que la Compagnie de fusionnement adoptera la même pratique.

Renonciation aux dividendes par Falconbridge Nickel

Comme Sturgeon Lake n'aura pas de bénéfices avant qu'une mine sur sa propriété soit amenée au stade de production commerciale, Falconbridge Nickel a renoncé jusqu'alors à tout droit de recevoir des dividendes sur les actions de la Compagnie de fusionnement à lui être remises pour ses actions de Falconbridge Québec, qui détient un intérêt à 60% dans Sturgeon Lake.

le 11 novembre 1971

Aux administrateurs de:

LAKE DUFALT MINES LIMITED (No Personal Liability)

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED (No Personal Liability) et

FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED (No Personal Liability)

Par un contrat en date du 26 octobre 1971, vous avez retenu les services de nos deux bureaux pour considérer la proposition de fusion de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec et pour exprimer une opinion quant aux évaluations relatives des compagnies qui désirent se fusionner. Nous recevrons des honoraires pour nos services, qui restent encore indéterminés.

Nous avons passé en revue le matériel contenu dans la circulaire d'information. De plus, nous avons étudié les évaluations de Lake Dufault, d'Opemiska et de la propriété Sturgeon Lake, préparées par M. H. H. Cox, un conseiller minier indépendant, de même que les évaluations internes et les projections préparées par la direction des deux compagnies en exploitation. Au cours de nos enquêtes, nous avons discuté des propositions avec des membres des cadres supérieurs des deux compagnies et avec M. Cox.

A notre avis, les méthodes employées et les suppositions faites en déterminant la contribution relative des compagnies qui désirent se fusionner, sont à propos et raisonnables. Nous croyons que la sélection de la période de 31 jours, terminée le 15 septembre 1971, au cours de laquelle les valeurs des actions de Lake Dufault et d'Opemiska ont été calculées, était appropriée puisqu'elle reflète l'effet sur les prix du marché des récents développements des compagnies avant le communiqué du fusionnement proposé.

Nous avons noté le déclin du prix sur le marché des actions de Lake Dufault et d'Opemiska depuis le communiqué du fusionnement proposé le 17 septembre 1971. Nous croyons que la faiblesse du marché en général et de l'index des métaux de base en particulier, ont été des facteurs contributifs importants à la baisse du prix des actions.

Si la proposition est adoptée, nous reconnaissons que les bénéfices et les dividendes annuels par action de la compagnie de fusionnement, Falconbridge Copper, seront différents de ceux qui auraient pu être prévus si les compagnies qui désirent se fusionner, avaient continué d'opérer comme entités séparées. Nos projections montrent que la position de l'actionnaire de Lake Dufault sera moins favorable en 1972 et 1973 en tant qu'actionnaire de Falconbridge Copper, mais s'améliorera au cours des années subséquentes. La position de l'actionnaire d'Opemiska sera accentuée au cours des premières années et par la suite les perspectives de bénéfices visibles seront quelque peu moins favorables. La position des actionnaires des deux compagnies sera favorisée par la reconciation aux dividendes par Falconbridge Nickel durant la période jusqu'au moment où la propriété de Sturgeon Lake atteindra le stade de la production, et à long terme, par la bonne possibilité d'exploration de la propriété de Sturgeon Lake. Les trois compagnies sembleraient être complémentaires en termes de réserves de minerai et de "cash flow" rendant ainsi Falconbridge Copper une compagnie plus forte et avec une base plus étendue que les compagnies qui désirent se fusionner, si elles opéraient comme entités séparées.

Sur la base des examens que nous avons faits et sur les renseignements qui nous ont été fournis, c'est notre opinion que la base proposée d'échange d'actions reflète équitablement les valeurs relatives des compagnies qui désirent se fusionner, et que la proposition semble être dans l'intérêt à long terme des actionnaires.

DOMINION SECURITIES CORPORATION LIMITED

HARRIS & PARTNERS LIMITED

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

7 King Street East
Toronto 210, Ontario, Canada

AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE SPÉCIALE DES ACTIONNAIRES

PRENEZ AVIS qu'une assemblée générale spéciale des actionnaires d'Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "la Compagnie") aura lieu au Salon Versailles, Hôtel Windsor, Montréal, P.Q., le mardi 14 décembre 1971, à 10h. du matin, heure normale de l'Est, aux fins suivantes:

- (1) examiner et si jugé à propos, sanctionner le Règlement No 14 de la Compagnie, règlement relatif à un contrat intervenu le 29e jour de septembre 1971 entre Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability), la Compagnie et Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "Lake Dufault");
- (2) si le Règlement 14 de la Compagnie est sanctionné par les deux tiers, au moins en valeur des actions représentées à l'assemblée, examiner et, si jugé à propos, confirmer le contrat (dont il est question aux présentes sous le nom "Contrat relatif aux actions d'Opemiska") intervenu le 28e jour d'octobre 1971 entre Falconbridge Nickel Mines Limited (appelée ci-après "Falconbridge") et la Compagnie, en vertu duquel la Compagnie consent à émettre 270,000 actions de son capital à Falconbridge et Falconbridge consent à émettre 28,724 actions de son capital à la Compagnie;
- (3) si le Règlement 14 de la Compagnie est sanctionné par les deux tiers au moins, des actions représentées à l'assemblée et si le Contrat relatif aux actions d'Opemiska est confirmé par une majorité au moins en valeur, des actions représentées à l'assemblée, examiner et, si jugé à propos, adopter un acte d'accord (dont il est question ci-après aux présentes sous le nom "Acte d'accord de Fusion") intervenu le 15e jour de décembre 1971 entre Lake Dufault, la Compagnie et Falconbridge Mines Québec Limited (No Personal Liability) prévoyant la fusion statutaire desdites compagnies conformément aux lois du Québec; et
- (4) examiner et négocier toutes autres affaires qui pourraient être dûment, soumises à l'assemblée.

Un exemplaire du Règlement 14, du Contrat relatif aux actions d'Opemiska et de L'Acte d'accord de Fusion apparaît dans la Circulaire d'Information qui accompagne le présent avis de convocation et en fait partie intégrante. Pour entrer en vigueur, le Règlement 14 doit être sanctionné et l'Acte d'accord de Fusion adopté par les deux tiers au moins, en valeur des actions représentées à l'assemblée et le Contrat relatif aux actions d'Opemiska doit être confirmé par une majorité au moins, en valeur, des actions représentées à l'assemblée.

Les actionnaires qui ne pourront assister à l'assemblée ont le droit de se faire représenter par un fondé de pouvoir. Une formule de procuration, conforme aux dispositions de la Loi des Compagnies de Québec est jointe à la présente, accompagnée d'une enveloppe pour la retourner.

DATÉ à Toronto, ce 19e jour de novembre 1971.

Par ordre du Conseil d'administration

D. D. ANDERSON
Secrétaire

TABLE DES MATIÈRES

	PAGE		PAGE
Abréviations.....	1	Etats financiers	
But et effet de la proposition de fusion.....	2	Falconbridge Copper	
Position des actionnaires d'Opemiska.....	2	Bilan pro forma consolidé.....	17
Position des actionnaires de Lake Dufault...	2	Etat pro forma consolidé des bénéfices et	
Position des actionnaires de la Compagnie de		des bénéfices non répartis.....	18
fusionnement.....	2	Etat pro forma consolidé de la source et de	
Questions préliminaires.....	3	l'emploi des fonds.....	19
Contrat de financement.....	3	Notes sur les états financiers pro forma	
Contrat relatif aux actions d'Opemiska.....	3	consolidés.....	20
Répartition des actions de la Compagnie		Opemiska	
de fusionnement.....	4	Rapport des vérificateurs.....	22
Lake Dufault et Opemiska.....	5	Bilans.....	23
Falconbridge Québec.....	6	Etat des bénéfices et des bénéfices non	
Capital-actions de la Compagnie de fusionne-		répartis.....	24
ment.....	6	Etat de la source et de l'emploi des fonds...	25
Intérêt de Falconbridge dans la Compagnie de		Notes sur les états financiers.....	26
fusionnement.....	7	Lake Dufault	
Bénéfices et dividendes.....	7	Rapport des vérificateurs.....	27
Renonciation de Falconbridge aux dividendes	8	Bilans.....	28
Renseignements sur les compagnies.....	8	Etat des bénéfices et des bénéfices non	
Opemiska.....	8	répartis.....	29
Lake Dufault.....	9	Etat de la source et de l'emploi des fonds...	30
Falconbridge Québec.....	11	Notes sur les états financiers.....	31
Sturgeon Lake.....	11	Falconbridge Québec	
Rémunération des administrateurs et des cadres		Rapport des vérificateurs.....	32
supérieurs.....	12	Bilan consolidé.....	33
Intérêts des administrateurs et des cadres.....	12	Notes sur les bilan consolidé.....	34
Administrateurs proposés de la Compagnie de		ANNEXE "A"—Contrat de financement.....	35
fusionnement.....	13	ANNEXE "B"—Règlement spécial "L", Lake	
Assemblée des actionnaires.....	14	Dufault.....	38
Actions donnant droit au vote et principaux		ANNEXE "C"—Règlement No 14, Opemiska.	39
détenteurs.....	15	ANNEXE "D"—Acte d'accord de fusion.....	40
Sollicitation de procurations.....	15	ANNEXE "E"—Contrat relatif aux actions	
Nomination et révocation des fondés de		d'Opemiska.....	45
pouvoir.....	15	ANNEXE "F"—Renonciation aux dividendes	
Etats financiers pro forma de la Compagnie de		par Falconbridge.....	47
fusionnement.....	15	ANNEXE "G"—Règlements de la Compagnie	
Inscriptions aux Bourses.....	16	de fusionnement.....	48
Règlements.....	16		
Vérificateurs de la Compagnie de fusionnement	16		
Situation fiscale des actionnaires canadiens.....	16		
Situation fiscale des actionnaires des États-Unis	16		
Échange des certificats d'actions et clause pour			
fractions d'actions.....	16		

Circulaire d'Information

En date du 10 novembre 1971

Cette Circulaire d'Information se rapporte à la sollicitation des procurations par les directions d'Opemiska et de Lake Dufault qui seront utilisées lors des assemblées générales spéciales d'Opemiska et de Lake Dufault qui auront lieu mardi, le 14 décembre 1971, et mercredi le 15 décembre 1971 respectivement à l'hôtel Windsor, en la ville de Montréal, province de Québec.

Abréviations

Les abréviations suivantes sont employées au présentes et se rapportent aux compagnies et contrats indiqués:

"Acte d'accord de fusion" se rapporte au contrat daté du 15 décembre 1971, entre Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec, dont un exemplaire appelé Annexe "D", est joint à la présente Circulaire d'Information.

"Compagnie de fusionnement", la compagnie qui résulterait de la fusion de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec et qui sera nommée Falconbridge Copper Limited.

"Contrat de financement" se rapporte au contrat conclu en date du 29 septembre 1971 entre Sturgeon Lake, Opemiska et Lake Dufault, dont un exemplaire, appelé Annexe "A", est joint à la présente Circulaire d'Information.

"Contrat relatif aux actions d'Opemiska" se rapporte au contrat intervenu en date du 28 octobre 1971 entre Opemiska et Falconbridge, dont un exemplaire, appelé Annexe "E" est joint à la présente Circulaire d'Information.

"Falconbridge" se rapporte à Falconbridge Nickel Mines Limited, une compagnie constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario.

"Falconbridge Québec", se rapporte à Falconbridge Mines Québec Limited (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec.

"Lake Dufault" se rapporte à Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec.

"NBU" se rapporte à NBU Mines Limited, (anciennement New Brunswick Uranium Metals & Mining Limited), une compagnie constituée en vertu des lois de la province du Nouveau-Brunswick.

"Opemiska" se rapporte à Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec.

"Renonciation" se rapporte à la renonciation de Falconbridge aux dividendes en date du 28 octobre 1971, dont un exemplaire, appelé Annexe "F" est joint à la présente Circulaire d'Information.

"Sturgeon Lake" se rapporte à Sturgeon Lake Mines Limited, (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec.

BUT ET EFFET DE LA PROPOSITION DE FUSION

La proposition contenue dans cette Circulaire d'Information consiste à réaliser, en vertu des lois du Québec, la fusion d'Opemiska, de Lake Dufault et de Falconbridge Québec. Le but de cette proposition est de réunir en une seule compagnie minière importante, dont la raison sociale sera Falconbridge Copper Limited, les propriétés minières et autres biens d'Opemiska et de Lake Dufault et l'intérêt que possède Falconbridge Québec dans Sturgeon Lake. Sturgeon Lake est une compagnie nouvelle qui a acheté de NBU la propriété sur laquelle un gisement important de cuivre-zinc a été découvert dans la région de Sturgeon Lake, au nord-ouest de l'Ontario, à la suite d'une exploration entreprise par Falconbridge. La Compagnie de fusionnement détiendrait 67% des actions émises de Sturgeon Lake.

Les renseignements concernant chacune des trois compagnies qui se fusionneraient et Sturgeon Lake apparaissent dans la présente Circulaire d'Information aux pages suivantes: Opemiska, page 8; Lake Dufault, page 9; Falconbridge Québec page 10; et Sturgeon Lake, page 11.

Depuis quelque temps, les directions d'Opemiska et de Lake Dufault ont considéré les moyens possibles de constituer une nouvelle entité corporative qui posséderait les réserves de minerai actuelles et éventuelles et les ressources financières et de cadres qui serviraient à établir une base en vue de l'exploitation et de la mise en valeur futurs d'une entreprise solide de cuivre et de métaux de base. En considérant la possibilité d'acquérir l'intérêt de 60% détenu par Falconbridge Québec dans un gisement de minerai récemment découvert à Sturgeon Lake, le temps a été jugé propice pour présenter aux administrateurs des compagnies, une proposition impliquant la fusion d'Opemiska, de Lake Dufault et de Falconbridge Québec, et le financement en vue de la mise en production de la propriété de Sturgeon Lake.

La Compagnie de fusionnement réunirait des compagnies dont l'actif et les bénéfices prévus se complèteraient. En supposant des niveaux raisonnables du prix des métaux, la production d'Opemiska devrait fournir des bénéfices relativement stables malgré une certaine diminution des niveaux actuels qui pourrait survenir au cours des années; on prévoit un accroissement marqué des bénéfices de Lake Dufault en 1972 et 1973 et un déclin par la suite; il est prévu que Sturgeon Lake commencera ses opérations en 1974 et subséquemment devrait contribuer des bénéfices importants. La possibilité future d'exploration de la propriété de Sturgeon Lake est considérée excellente. A la suite d'une étude approfondie par les administrateurs de chacune des compagnies qui désirent se fusionner, une base de fusion a été déterminée et endossée par eux, comme étant dans l'intérêt des actionnaires des compagnies en cause.

Les niveaux de "cash flow", des bénéfices et des dividendes de la Compagnie de fusionnement seront différents des niveaux qui auraient existé si chaque compagnie avait continué d'opérer séparément.

Position des actionnaires d'Opemiska

Les réserves de minerai probables et définies se chiffrent en tout à 7,063,000 tonnes en date du 31 décembre 1970. De plus, les conditions géologiques sont telles que la direction croit que d'autres réserves importantes de minerai seront déterminées à la suite de forage subséquent de mise en valeur. Les frais d'exploitation, cependant, augmenteront probablement quelque peu et la qualité du minerai extrait continuera sans doute à diminuer graduellement. En tant qu'actionnaires de la Compagnie de fusionnement, les actionnaires d'Opemiska bénéficieraient en 1972 et 1973 de bénéfices plus élevés par action mais subséquemment les perspectives de leurs bénéfices peuvent être en quelque sorte moins favorables que si Opemiska avait continué comme entité séparée. Cependant les actionnaires d'Opemiska participeront dans une compagnie sur une base plus étendue.

Position des actionnaires de Lake Dufault

Deux mines à haute teneur, profitables mais de durée restreinte ont été découvertes et mises en valeur sur la propriété de Lake Dufault, et l'une des mines est actuellement sur le point d'être épuisée. Les réserves probables et définies de minerai se chiffrent en tout à 2,714,000 tonnes en date du 31 décembre 1970. Bien que d'autres réserves de minerai puissent être définies par des travaux d'exploration souterraine, une portion étendue de la propriété a déjà été explorée à fond et de ce fait, la direction croit que la propriété de Lake Dufault comparée à celle d'Opemiska a une durée relativement restreinte. Fonctionnant comme entité séparée, on prévoit que les bénéfices en 1972 et 1973, la période exempte d'impôts, seront excellents mais déclineront par après. Sur une base de fusion, les bénéfices par action en 1972 et 1973 seraient moindres qu'en tant qu'entité séparée. Au cours des années subséquentes, les actionnaires de Lake Dufault devraient profiter matériellement de leur participation dans une exploitation plus diversifiée, d'une durée productive plus longue et de bénéfices à long terme améliorés.

Position des actionnaires de la Compagnie de fusionnement

La Compagnie de fusionnement sera suffisamment considérable en termes de propriétés, réserves de minerai, production et "cash flow" pour fournir une base adéquate au développement futur et au progrès d'une entreprise

importante de cuivre et de métaux de base. Comparée aux compagnies considérant la fusion, la Compagnie de fusionnement sera mieux équipée pour exécuter des programmes d'exploration, d'acquisition et de mise en valeur de propriétés minières additionnelles et de plus elle sera en mesure de profiter davantage et à bon escient de divers encouragements fiscaux et allocations disponibles ou proposées au profit des compagnies minières. Les propriétés étant à divers stades d'exploitation ou de production, il est à prévoir que la combinaison des intérêts des compagnies considérant la fusion, constituerait un véhicule pour les investissements à long terme dans l'industrie minière, dont le sort ne dépendra pas de l'existence d'une seule propriété. Au cours de la période plus longue, la fusion proposée apporterait conséquemment des avantages au point de vue bénéfices qui ne pourraient être obtenus si Opemiska et Lake Dufault continuaient d'opérer comme entités séparées.

QUESTIONS PRÉLIMINAIRES

En vertu de la proposition, la présentation de l'Acte d'accord de fusion à l'approbation des actionnaires de chacune des compagnies qui se fusionnent est conditionnelle également à l'approbation du Contrat de financement et du Contrat relatif aux actions d'Opemiska par les actionnaires.

Contrat de Financement

C'est un contrat intervenu entre Sturgeon Lake, Opemiska et Lake Dufault pour obtenir le financement nécessaire à l'exploitation d'une mine située sur la propriété de Sturgeon Lake. Un exemplaire de ce contrat est l'Annexe "A", qui apparaît à la page 35.

En vertu du Contrat de financement, Opemiska et Lake Dufault, moyennant 3.5% chacun du capital-actions émis de Sturgeon Lake, prendraient chacune des mesures pour fournir jusqu'à \$10,000,000 pour Sturgeon Lake, afin que la mine située sur sa propriété puisse atteindre le stade de la production commerciale. Les estimés préliminaires indiquent qu'environ \$15,000,000 seront nécessaires à Sturgeon Lake à cette fin. Une banque à charte canadienne a donné l'assurance qu'elle était prête à consentir un prêt de \$20,000,000 à Sturgeon Lake sur la garantie de sa propriété, plus la garantie d'Opemiska et celle de Lake Dufault, jusqu'à concurrence de \$10,000,000 respectivement. Aucune restriction sur les biens et sur la politique concernant les opérations ou les dividendes de Lake Dufault ou d'Opemiska ne sera imposée.

Le Contrat de financement stipule que tous les fonds avancés à Sturgeon Lake afin d'amener une mine sur sa propriété au stade de la production commerciale seront remboursables avec intérêt, avant que tout dividende ne soit déclaré sur les actions de Sturgeon Lake. Il stipule aussi qu'au cas où Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge Québec n'auraient pas déterminé d'ici le 15 mars 1973, qu'il est économiquement possible d'amener la mine située sur la propriété de Sturgeon Lake au stade de la production commerciale, Opemiska et Lake Dufault transféreront alors chacune, lesdits 3.5% du capital-actions de Sturgeon Lake à NBU et seront dégagées de leurs obligations en vertu du Contrat de financement. Les compagnies fusionnées seraient soumises au contrat de financement.

La Commission des valeurs mobilières du Québec a indiqué qu'elle ne n'est pas objectée à l'émission dudit 3.5% du capital-actions de Sturgeon Lake à Opemiska et à Lake Dufault, respectivement, à la condition et engagement que ces actions aient été acquises à seule fin d'investissement et qu'elles ne seront pas transférées par Opemiska ou Lake Dufault sans l'autorisation préalable écrite de la Commission.

Le Contrat de financement sera présenté aux assemblées générales spéciales des actionnaires d'Opemiska et de Lake Dufault, sous forme d'un règlement qui, pour entrer en vigueur, doit être sanctionné par un vote des deux tiers au moins, en valeur, des actions représentées à chacune de ces assemblées.

Contrat relatif aux actions d'Opemiska

C'est un contrat intervenu entre Falconbridge et Opemiska pour l'acquisition par Falconbridge de 270,000 actions non émises d'Opemiska en échange de 28,724 actions non émises de Falconbridge. Un exemplaire du contrat est l'Annexe "E" qui apparaît à la page 45.

Actuellement Falconbridge possède 36.1% des actions émises d'Opemiska, 51.1% des actions émises de Lake Dufault et 100% des actions émises de Falconbridge Québec. Si la fusion proposée a lieu sur la base des titres actuels, Falconbridge posséderait 48.4% des actions émises de la Compagnie de fusionnement. Lake Dufault dans ce cas, cesserait d'être une "compagnie contrôlée" de Falconbridge en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Si Falconbridge devait par la suite augmenter la part des actions qu'elle possède dans la Compagnie de fusionnement jusqu'à plus de 50%, Falconbridge en subirait un désavantage fiscal étant donné que sa part des bénéfices non répartis de Lake Dufault tomberait alors dans la catégorie des "surplus qualifiés" et serait soumise à l'impôt si cette part était versée à Falconbridge sous forme de dividendes.

Pour surmonter ce problème, il importe que Falconbridge possède plus que 50% des actions de la Compagnie de fusionnement dès le début. Falconbridge a par conséquent décidé d'acquérir 96,000 actions émises d'Opemiska

que détient actuellement McIntyre Porcupine Mines Limited et sa filiale Winneway Mines Limited, en échange de 10,213 actions du trésor de Falconbridge. L'acquisition de ces actions porterait l'intérêt de Falconbridge dans la Compagnie de fusionnement à 49.1%. Afin que Falconbridge puisse porter son intérêt à plus de 50%, il est proposé que dès l'adoption de l'Acte d'accord de fusion par les actionnaires d'Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge Québec, Falconbridge acquière, en vertu du Contrat relatif aux actions d'Opemiska, 270,000 actions non émises d'Opemiska. Ces actions supplémentaires porteraient alors l'intérêt de Falconbridge dans la Compagnie de fusionnement à 50.2%, comme indiqué à la page 7.

Le Contrat relatif aux actions d'Opemiska stipule qu'Opemiska émettra 270,000 actions d'Opemiska à Falconbridge, en considération de l'émission par Falconbridge de 28,724 actions de Falconbridge à Opemiska. Le rapport d'échange de ces actions a été approuvé en principe par les administrateurs d'Opemiska le 17 septembre 1971 et a été basé sur le cours moyen, à la clôture du marché, des actions de Falconbridge et d'Opemiska, à la Bourse de Toronto, pendant la période de 31 jours qui expirait le 15 septembre 1971, valeurs qui étaient respectivement de \$95.68 et de \$10.17. Le même rapport a été utilisé pour l'échange avec McIntyre et Winneway. Les cours de clôture des actions de Falconbridge et d'Opemiska à la Bourse de Toronto au 15 septembre 1971 étaient respectivement de \$93.00 et \$10.12, et au 5 novembre 1971, de \$61.75 et \$7.90 respectivement.

Le Contrat relatif aux actions d'Opemiska nécessite la confirmation par une majorité en valeur des actions représentées à l'assemblée générale spéciale d'Opemiska.

RÉPARTITION DES ACTIONS DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT

L'Acte d'accord de fusion intervenu entre Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge Québec stipule que les actions des compagnies qui désirent se fusionner seront converties en actions de la Compagnie de fusionnement sur la base suivante:

- 1 action de la Compagnie de fusionnement pour 1 action en circulation d'Opemiska.
- 3 actions de la Compagnie de fusionnement pour 2 actions en circulation de Lake Dufault.
- 1 action de la Compagnie de fusionnement pour 1 action en circulation de Falconbridge Québec.

Un exemplaire de l'Acte d'accord de fusion est l'Annexe "D", qui apparaît à la page 40. Pour que la fusion puisse s'effectuer, l'Acte d'accord doit être adopté par un vote d'au moins les deux tiers en valeur des actions représentées à l'assemblée générale spéciale de chacune des compagnies qui désirent se fusionner.

A leurs assemblées du 17 septembre 1971, les administrateurs de Lake Dufault et d'Opemiska ont considéré et approuvé, en principe, la fusion proposée sur la base de la répartition d'actions comme indiqué ci-dessus. Un communiqué à cet effet a été fait à la clôture des affaires, le 17 septembre 1971. La répartition d'actions de la Compagnie de fusionnement a été déterminée après considération minutieuse de la situation des valeurs d'Opemiska et de Lake Dufault, études intensives par chacune des compagnies, et évaluations préparées par M. H. H. Cox, I.C., un ingénieur conseil indépendant. Pour déterminer la base de répartition d'actions, la méthode mathématique pure et simple n'a pas été possible mais, selon l'opinion des Conseils d'administration de chacune des compagnies qui désirent se fusionner, la base de répartition d'actions de la Compagnie de fusionnement est honnête et équitable à l'égard des actionnaires de chacune des compagnies en cause.

Les évaluations de M. H. H. Cox corroborent l'aspect équitable de la base des répartitions d'actions. M. Cox n'a d'intérêt ni direct ni indirect et il ne s'attend pas à en recevoir, ni directement, ni indirectement, d'aucune des compagnies en cause pour lesquelles il a préparé des évaluations séparées. De plus, il ne possède pas de valeurs de Falconbridge ni d'aucune autre filiale. En ce qui concerne la base proposée pour la répartition d'actions de la Compagnie de fusionnement, M. Cox a fait savoir ce qui suit:

Le 5 novembre 1971.

"Aux administrateurs
Lake Dufault Mines Limited,
Opemiska Copper Mines (Québec) Limited,
Falconbridge Mines Québec Limited.

Messieurs,

A titre d'ingénieur minier conseil, j'ai préparé les évaluations de Lake Dufault Mines Limited (Lake Dufault), d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (Opemiska), et de la propriété Sturgeon Lake de NBU Mines Limited qui, si j'ai bien compris, est maintenant en possession de Sturgeon Lake Mines Limited (Sturgeon Lake).

En préparant ces évaluations, j'ai examiné les réserves existantes et les futurs plans miniers de ces trois compagnies. Dans les cas d'Opemiska et de Lake Dufault, j'ai visité les propriétés et passé en revue l'historique de leur exploitation et leur nomenclature des prix. J'ai également étudié leurs méthodes de calcul des réserves de minerai et je les ai trouvées acceptables. Dans le cas de Sturgeon Lake, j'ai fait mes propres calculs des réserves de minerai et j'ai trouvé qu'ils correspondaient à peu près à ceux effectués par la Compagnie. Le calcul des revenus pour les trois compagnies a été basé sur quatre niveaux de prix des métaux, en insistant sur le niveau qui se rapproche le plus des niveaux de 1971. Ces prix ont été employés en assumant que les augmentations futures contrebalanceront les effets de l'escalation des coûts. En arrivant aux valeurs actuelles du "cash flow" net, il a été tenu compte, en ce qui concerne Lake Dufault et Opemiska, du revenu sur placements basé sur leur expérience passée. Les impôts sur le revenu et les droits miniers pris en considération ont été calculés par Clarkson, Gordon & Cie et basés sur les plus récents renseignements à leur disposition relativement à la réforme fiscale proposée.

A votre demande, j'ai passé en revue l'Acte d'accord de fusion proposé entre Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Mines Québec Limited (Falconbridge Québec) selon lequel Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec doivent se fusionner et poursuivre leurs opérations sous forme d'une seule compagnie dont la raison sociale sera Falconbridge Copper Limited et, en particulier, j'ai passé en revue la répartition d'actions proposée de Falconbridge Copper Limited aux actionnaires actuels de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec.

Vous m'avez fait savoir que Sturgeon Lake a acquis la propriété Sturgeon Lake de NBU Mines Limited, que Falconbridge Québec, à son tour, avait acquis un intérêt à 60% dans Sturgeon Lake et que Falconbridge Québec n'a pas d'autre actif ni d'exigibilités autres que les exigibilités inhérentes à l'incorporation, et au maintien du statut de compagnie de Falconbridge Québec.

J'ai comparé la répartition d'actions en vertu de l'Acte d'accord de fusion proposé avec mes évaluations de Lake Dufault et d'Opemiska et mon évaluation de Falconbridge Québec, en supposant que les transactions dont il est question au paragraphe précédent de la présente ont été conclues. A mon avis, mes évaluations corroborent la répartition proposée d'actions dans la compagnie qui résultera de la fusion de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec, aux actionnaires de ces compagnies.

Votre tout dévoué,

HERBERT H. COX, I.C.; Ing."

Lake Dufault et Opemiska

Le rapport d'échange d'actions de ces deux compagnies a été déterminé sur la base des prix moyens à la clôture du marché, des actions de Lake Dufault et d'Opemiska, à la Bourse de Toronto, pour la période de 31 jours qui expirait le 15 septembre 1971 et les évaluations des compagnies, préparées par la direction et, indépendamment par M. Cox. Les évaluations préparées par la direction ont été déterminées en utilisant la valeur actuelle des "cash flow" futurs d'exploitation et autres actifs réalisables pour chaque compagnie. La façon dont M. Cox est parvenu à ses évaluations est expliquée dans sa lettre ci-dessus.

Les prix moyens à la clôture de la Bourse de Toronto, pour la période de 31 jours qui expirait le 15 septembre 1971, étaient respectivement de \$15.15 pour Lake Dufault, et de \$10.17 pour Opemiska. Les prix à la clôture du marché le 15 septembre 1971 étaient respectivement de \$15.50 et de \$10.12, et le 8 novembre 1971, de \$10.75 et \$7.90 respectivement.

Une table résumant les prix du marché des actions de Lake Dufault et d'Opemiska à la Bourse de Toronto, du 1er janvier 1966 au 31 octobre 1971, apparaît ci-dessous:

	Lake Dufault		Opemiska	
	Haut	Bas	Haut	Bas
1966.....	\$14.88	\$ 8.40	\$11.38	\$ 8.80
1967.....	16.50	8.50	12.88	9.30
1968.....	11.75	6.05	9.80	8.25
1969.....	18.88	6.10	15.00	8.80
1970.....	19.88	11.00	15.00	8.75
1971—				
Premier trimestre.....	15.75	11.63	12.25	9.00
Deuxième trimestre.....	15.00	13.38	12.88	10.50
Juillet.....	14.50	13.88	11.50	10.50
Août.....	15.63	13.75	10.88	10.00
Septembre.....	16.25	10.88	10.38	7.90
Octobre.....	11.87	10.00	8.40	7.75

Falconbridge Québec

Les actions de Falconbridge Québec et de Sturgeon Lake n'étant inscrites à aucune Bourse, la répartition d'actions de la Compagnie de fusionnement pour les actions de Falconbridge Québec a été basée sur l'évaluation de son intérêt à 60% dans Sturgeon Lake, en relation avec les évaluations de Lake Dufault et d'Opemiska. Les facteurs utilisés pour déterminer la valeur de Falconbridge Québec étaient similaires à ceux qui ont servi pour Lake Dufault et Opemiska. La répartition de 983,000 actions de la Compagnie de fusionnement pour les actions de Falconbridge Québec selon la base de 1 pour 1 est corroborée par les évaluations de M. Cox.

CAPITAL-ACTIONS DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT

Il est proposé que le capital autorisé de la Compagnie de fusionnement soit de 20,000,000 d'actions, sans valeur au pair. Lorsque la fusion sera complétée, le capital émis de la Compagnie de fusion sera réparti aux compagnies qui se fusionnent comme suit:

	Actions des compagnies qui se fusionnent	Actions de la compagnie de fusionnement	
		nombre	pourcent.
Opemiska			
Actions d'Opemiska en circulation converties en actions de la Compagnie de fusionnement sur la base 1 pour 1 (après l'émission des 270,000 actions dont il est question à la page 3).....	5,785,000	5,785,000	44.6
Lake Dufault			
Actions de Lake Dufault en circulation converties en actions de la Compagnie de fusionnement sur la base de 3 pour 2.....	4,134,750	6,202,125	47.8
Falconbridge Québec			
Actions de Falconbridge Québec en circulation converties en actions de la Compagnie de fusionnement sur la base de 1 pour 1.....	983,000	983,000	7.6
TOTAL DES ACTIONS ÉMISES DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT.....		12,970,125	100.0

Intérêt de Falconbridge dans la Compagnie de fusionnement

L'intérêt que possédera Falconbridge dans la Compagnie de fusionnement et résultant des actions détenues présentement dans les compagnies qui se fusionnent et des actions supplémentaires qui seront acquises tel que décrit à la page 3 sous la rubrique Contrat relatif aux actions d'Opemiska, est indiqué dans la table ci-dessous:

	Falconbridge Nickel Mines Limited			
	Actions des compagnies qui désirent se fusionner		Actions de la compagnie de fusionnement	
	nombre	pourcent.	nombre	pourcent.
Lake Dufault				
Actions actuellement possédées par Falconbridge.....	2,111,631	51.1		
Nombre d'actions de la Compagnie de fusionnement à être reçues sur la base de 3 pour 2.....			3,167,446	24.4
Opemiska				
Actions actuellement possédées par Falconbridge.....	1,993,236	34.4*		
Actions à être acquises par Falconbridge de McIntyre et Winneway (voir page 3).....	96,000	1.7*		
Actions du trésor à être acquises par Falconbridge (voir page 3).....	270,000	4.7*		
	2,359,236	40.8*		
Nombre d'actions de la Compagnie de fusionnement à être reçues sur la base de 1 pour 1.....			2,359,236	18.2
Falconbridge Québec				
Actions actuellement possédées par Falconbridge.....	983,000	100.0		
Nombre d'actions de la Compagnie de fusionnement à être reçues sur la base de 1 pour 1.....			983,000	7.6
NOMBRE TOTAL D' ACTIONS DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNE- MENT À ÉMETTRE À FALCONBRIDGE.....			6,509,682	50.2

*Pourcentages du nombre total des actions qui seront en circulation après l'émission de 270,000 actions du trésor.

BÉNÉFICES ET DIVIDENDES

Le table suivante fait ressortir les bénéfices et les dividendes de la Compagnie de fusionnement pour les années de 1966 à 1970 et pour les périodes de neuf mois qui se sont terminées le 30 septembre 1970 et 1971 sur une base pro forma, en supposant que la fusion proposée a eu lieu le 1er janvier 1966. Les totaux indiqués représentent les bénéfices et les paiements de dividendes combinés d'Opemiska et de Lake Dufault pour ces périodes, tel qu'il ressort de l'état pro forma des bénéfices et des bénéfices non répartis consolidés, page 18. Les montants par action pour la Compagnie de fusionnement sont basés sur le nombre d'actions d'Opemiska et de Lake Dufault en circulation pendant ces périodes, ajustés en conformité avec le rapport d'échange proposé. Les montants par action ne tiennent pas compte des 983,000 actions de la Compagnie de fusionnement à être émises en échange des actions de Falconbridge Québec, étant donné que les dividendes sur ces actions ont fait l'objet d'une renonciation jusqu'à ce que la propriété de Sturgeon Lake soit amenée au stade de la production. De même, ils ne tiennent pas compte des 270,000 actions d'Opemiska à être émises en échange des 28,724 actions de Falconbridge, étant donné que les bénéfices combinés pour les périodes antérieures ne comprennent pas le revenu du placement proposé.

	(\$000 omis, sauf pour les montants correspondant aux actions)					Période de neuf mois expirant le		Total pour cinq ans et pour les neuf mois expirant
	Période de douze mois expirant le 31 décembre					30 septembre		le 30 septembre,
	1966	1967	1968	1969	1970	1970	1971	1971
Compagnie de fusionnement								
Bénéfices.....	\$24,817	\$19,637	\$7,137	\$12,526	\$6,293	\$5,741	\$3,919	\$74,329
Par action.....	2.12	1.68	.61	1.07	.54	.49	.33	6.35
Dividendes.....	21,778	20,951	9,580	10,753	9,305	7,789	4,549	76,916
Par action.....	1.86	1.79	.82	.92	.79	.66	.39	6.57

Falconbridge Québec n'a été constituée que récemment et son seul actif consiste en un intérêt de 60% dans le capital émis de Sturgeon Lake. Falconbridge Québec, par conséquent, n'a pas eu de bénéfices.

La comparaison des bénéfices par action et des dividendes par action est donnée ci-dessous, sur la base des faits et sur une base pro forma pour les mêmes périodes, en termes d'actions d'Opemiska et de Lake Dufault actuellement en circulation:

(\$000 omis, sauf pour les montants correspondant aux actions)						Période de neuf mois expirant le 30 septembre		Total pour cinq ans et pour les neuf mois expirant le 30 septembre 1971
Période de douze mois expirant le 31 décembre						1970	1971	
1966	1967	1968	1969	1970				
Opemiska (par action d'Opemiska actuellement en circulation)								
Bénéfices —réels.....	\$1.11	\$.91	\$.79	\$1.49	\$.82	\$.77	\$.50	\$ 5.62
—pro forma.....	2.12	1.68	.61	1.07	.54	.49	.33	6.35
Dividendes—réels.....	.95	.80	.80	1.20	1.20	1.00	.60	5.55
—pro forma.....	1.86	1.79	.82	.92	.79	.66	.39	6.57
Lake Dufault (par action de Lake Dufault actuellement en cir- culation)								
Bénéfices —réels.....	4.52	3.53	.67	1.04	.44	.37	.28	10.48
—pro forma.....	3.18	2.52	.91	1.61	.81	.74	.49	9.52
Dividendes—réels.....	4.00	4.00	1.25	1.00	.65	.55	.30	11.20
—pro forma.....	2.79	2.68	1.23	1.38	1.19	.99	.59	9.86

Comme on peut le constater d'après la table ci-dessus et les états financiers de cette Circulaire d'Information, Opemiska et Lake Dufault ont eu pour pratique, au cours des quelques dernières années de payer comme dividendes, un pourcentage relativement élevé des bénéfices de ces compagnies. Il est prévu que la Compagnie de fusionnement adoptera la même pratique.

Renonciation de Falconbridge aux dividendes

Conformément à l'Acte d'accord de fusion, 983,000 actions de la Compagnie de fusionnement seraient émises à Falconbridge en échange de ses 983,000 actions de Falconbridge Québec. Falconbridge Québec détient un intérêt de 60% dans Sturgeon Lake. Falconbridge a exécuté, en faveur des compagnies qui se fusionnent, une renonciation de tout droit de recevoir les dividendes qu'elle serait en droit de toucher sur les 983,000 actions de la Compagnie de fusionnement jusqu'au moment où la propriété de Sturgeon Lake arrivera au stade de la production commerciale. Un exemplaire de la renonciation est l'Annexe "F", qui apparaît à la page 47.

RENSEIGNEMENTS SUR LES COMPAGNIES

Opemiska Copper Mines (Québec) Limited

Opemiska a été constituée le 21 août 1937, en vertu des lois de la province de Québec, et son siège social est situé en la ville de Chapais, P.Q., et ses bureaux administratifs au 7 King Street East, Toronto, Ontario. Opemiska possède un capital autorisé de 6,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1.00 chacune, dont 5,515,000 actions sont émises et en circulation, et au 30 septembre 1971 étaient détenues par environ 9,687 actionnaires. Les actions d'Opemiska sont inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse Canadienne.

Opemiska exploite les minerais de cuivre et produit des concentrés cuprifères d'une propriété située à Chapais, dans le district de Chibougamau, dans la province de Québec. La propriété minière de la compagnie comprend 3 concessions minières et 191 revendications minières couvrant une superficie totale d'environ 9,738 acres.

La production pour les années de 1966 à 1970 est indiquée dans la table ci-dessous:

	1966	1967	1968	1969	1970
Tonnes de minerai traité.....	766,000	737,000	744,000	793,000	836,000
Teneur du minerai (% de cuivre).....	3.02	2.93	2.84	2.61	2.45
Production de métaux en concentré:					
Cuivre (livres).....	44,649,000	41,533,000	40,730,000	39,644,000	39,204,000
Or (onces).....	16,000	13,000	11,600	11,400	11,400
Argent (onces).....	282,000	267,000	248,000	244,000	239,000

Le taux de production des mines et de broyage d'Opemiska a augmenté en 1971 à 3,000 tonnes par jour, c'est-à-dire environ 1,000,000 de tonnes par an.

Les réserves prouvées et probables de minerai pour les années 1966 à 1970 sont indiquées dans la table suivante:

	1966	1967	1968	1969	1970
Minerai (tonnes).....	5,857,000	6,267,000	7,077,000	7,207,000	7,063,000
Cuivre (pour cent).....	3.08	3.00	2.92	2.80	2.71

Opemiska poursuit son programme intensif d'exploration souterraine et en surface pour trouver de nouveaux gisements de minerai sur la propriété. Ce programme a permis à la compagnie de conserver ses réserves de minerai au même niveau qu'au cours des années précédentes. Il existe un certain nombre de zones et de perspectives, au sein même de la propriété, dont l'exploration détaillée se justifie et on s'attend à ce qu'une activité croissante se déploie dans le domaine des explorations et se maintienne pendant plusieurs années.

Depuis 1966, Opemiska a entrepris l'exécution d'un programme d'exploration dans la région Chibougamau-Chapais au Québec. Au 31 août 1971, la compagnie détenait 572 concessions minières dans les cantons avoisinants Chapais et 55 concessions dans le canton d'O'Sullivan et le canton 1631 au nord de Chibougamau. Bien que le programme n'ait pas permis de faire des découvertes significatives, la compagnie pense qu'un programme ininterrompu d'exploration dans cette région est pleinement justifié.

Conformément à un contrat avec Noranda Mines Limited qui se termine le 30 septembre 1979, sujet à annulation plus tôt après le 30 septembre 1974, sur préavis d'au moins deux ans, les concentrés de cuivre produits par Opemiska sont livrés à Noranda Mines Limited pour broyage et affinage et le cuivre et les autres métaux dérivés de ces concentrés sont vendus par Noranda Mines Limited à titre d'agent pour Opemiska.

En 1970, les bénéfices nets d'Opemiska s'élevaient au total à \$4,484,000 soit 82¢ par action. Des dividendes de \$1.20 par action ont été payés en 1970 et jusqu'à date, en 1971, trois dividendes trimestriels de 20¢ chacun ont été payés.

Les cadres et les administrateurs d'Opemiska, ainsi que leurs postes et les intérêts qu'ils détiennent dans Lake Dufault, Falconbridge Québec, Falconbridge et Sturgeon Lake sont indiqués dans la table, sous la rubrique INTÉRÊTS DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES, à la page 12.

Au 31 décembre 1970, le bilan d'Opemiska, avec l'état des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds pour la période de cinq années terminée le 31 décembre 1970, ainsi que le rapport des vérificateurs d'Opemiska qui les accompagnait (plus les états non vérifiés pour les périodes de neuf mois qui se sont terminées le 30 septembre 1970 et le 30 septembre 1971) apparaissent à la page 22.

Lake Dufault Mines Limited

Lake Dufault a été constituée le 25 octobre 1937, en vertu des lois de la province de Québec et son siège social est situé à 140, avenue Murdoch, Noranda, P.Q. et ses bureaux administratifs au 7 King Street East, Toronto, Ontario. Lake Dufault possède un capital autorisé de 5,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1.00 chacune,

dont 4,134,750 actions sont émises et en circulation et étaient au 30 septembre 1971, détenues par environ 5,044 actionnaires. Les actions de Lake Dufault sont inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse Canadienne.

Lake Dufault extrait des minerais de cuivre-zinc d'une propriété située dans la région de Rouyn-Noranda, au Québec, et produit des concentrés de cuivre et de zinc. La propriété minière comprend 5 concessions minières et 131 revendications minières couvrant une superficie d'environ 7,535 acres.

La production pour les années 1966 à 1970 est indiquée dans la table suivante:

	1966	1967	1968	1969	1970
Tonnes de minerai traité.....	489,000	493,000	415,000	406,000	419,000
Teneur du minerai (%)					
Cuivre.....	4.84	3.96	2.03	1.71	1.36
Zinc.....	9.48	8.51	3.94	2.21	1.82
Production de métaux en concentrés:					
Cuivre (livres).....	45,303,000	37,333,000	16,087,000	13,108,000	11,116,000
Zinc (livres).....	75,606,000	68,772,000	24,612,000	12,249,000	10,648,000
Argent (onces).....	1,024,000	941,000	400,000	237,000	170,000
Or (onces).....	15,300	14,200	5,700	3,700	3,200

Les réserves prouvées et probables de minerai pour les années 1966 à 1970 sont indiquées dans la table suivante:

	1966	1967	1968	1969	1970
Minerai (tonnes).....	1,264,000	1,006,000	909,000	714,000	2,714,000
Cuivre (pourcent.).....	2.9	1.9	1.6	1.5	3.0
Zinc (pourcent.).....	5.8	2.7	1.5	1.5	2.9

Les réserves pour les années 1966 à 1969 ne concernent que la Mine Norbec. Les réserves de 1970 comprennent la mine Millenbach et les réserves résiduelles de la mine Norbec dont le minerai sera fortement épuisé d'ici la fin de 1971.

Un programme ininterrompu d'exploration sur la propriété de Lake Dufault a permis de découvrir le gisement de Norbec en 1961 et les gisements de la mine Millenbach en 1966. Le forage en surface a permis de délimiter plusieurs zones de minéralisation cuivre-zinc nécessitant une exploration détaillée. Ces zones seront explorées par forage dans la région de la mine Millenbach. Des forages ordinaires pour déceler le contact géologique favorable de la propriété minière se poursuivront pendant un certain nombre d'années. Des travaux d'exploration restreints seront entrepris par Lake Dufault sur les autres propriétés de la région de Noranda.

En vertu d'arrangements récemment expirés, les concentrés de cuivre produits par Lake Dufault ont été livrés à Noranda Mines Limited pour broyage et affinage et ont été vendus par Noranda Sales Corporation Ltd. à titre d'agent de Lake Dufault. Une extension de ces arrangements se négocie présentement. Les concentrés de zinc produits par Lake Dufault sont achetés au prix en cours par Metallgesellschaft A.G. en vertu d'un contrat se terminant le 31 décembre 1973.

En 1970, les bénéfices nets de Lake Dufault s'élevaient en tout à \$1,809,000 soit 44¢ par action. Des dividendes de 65¢ par action ont été versés en 1970 et jusqu'à présent, durant 1971, trois dividendes trimestriels de 10¢ chacun ont été payés.

Les cadres et les administrateurs de Lake Dufault, ainsi que les postes et les intérêts qu'ils détiennent dans Opemiska, Falconbridge Québec, Falconbridge et Sturgeon Lake sont indiqués dans la table, sous la rubrique INTÉRÊTS DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES, à la page 12.

Le bilan de Lake Dufault, au 31 décembre 1970, avec un état des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds pour la période de cinq ans qui s'est terminée le 31 décembre 1970, plus un rapport rédigé par les vérificateurs de Lake Dufault (et les états non vérifiés pour les périodes de neuf mois qui se sont terminées le 30 septembre 1970 et le 30 septembre 1971) apparaissent à la page 27.

Falconbridge Mines Québec Limited

Falconbridge Québec a été constituée le 17 septembre 1971, en vertu des lois de la province de Québec, et son siège social est situé à 800 d'Youville, Suite 1700, Québec, P.Q., et ses bureaux administratifs au 7 King Street East, Toronto, Ontario. Falconbridge Québec possède un capital autorisé de \$1,000,000 d'actions ordinaires, sans valeur au pair, dont 983,000 actions sont émises et en circulation, qui appartiennent toutes à Falconbridge. Les actions de cette compagnie ne sont inscrites à aucune Bourse de valeurs. Le seul actif de Falconbridge Québec est un intérêt de 60% des actions émises de Sturgeon Lake.

Les cadres et les administrateurs de Falconbridge Québec, ainsi que les postes et les intérêts qu'ils détiennent dans Lake Dufault, Opemiska, Falconbridge et Sturgeon Lake, apparaissent dans la table sous la rubrique INTÉRÊTS DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES, à la page 12.

Un bilan consolidé de Falconbridge Québec, au 15 octobre 1971, avec notes appropriées et rapport de vérification, apparaissent à la page 32.

Falconbridge a obtenu le droit d'acquérir 60% des actions émises de Sturgeon Lake à la suite des explorations entreprises sur les concessions minières de NBU dans la région de Sturgeon Lake, dans le nord-ouest de l'Ontario. Comme toutes les dépenses d'exploration de Falconbridge ont été radiées au compte de dépenses dans les années au cours desquelles elles ont été contractées, le droit de Falconbridge d'acquérir un intérêt de 60% a été reporté dans ses comptes, sans valeur comptable. Afin de permettre à cet intérêt d'être reporté dans la fusion proposée, sans valeur ajoutée pour fins comptables, et sans bénéfice reconnu dans une transaction comportant un échange d'actions parmi les compagnies en cause, Falconbridge Québec a été constituée comme filiale à 100% de Falconbridge pour agir en tant que véhicule nécessaire. Falconbridge a fait don à cette nouvelle filiale de son droit d'acquérir l'intérêt de 60%. Comme il en est aussi tenu compte dans les livres de Falconbridge Québec sans valeur comptable, cet intérêt fera partie de la fusion sur cette base. Les propriétés minières et les biens d'Opemiska et de Lake Dufault sont également incorporés dans la fusion à leurs valeurs comptables existantes plutôt qu'à leurs valeurs équitables actuelles.

L'utilisation de Falconbridge Québec surmonte le problème qui aurait existé si le droit de Falconbridge d'acquérir l'intérêt de 60% dans Sturgeon Lake avait été vendu directement à la Compagnie de fusionnement, en échange d'actions du trésor. Dans ces circonstances il aurait fallu enregistrer les émissions d'actions et l'acquisition dudit intérêt à sa valeur équitable. Il aurait alors fallu amortir cette valeur accrue par rapport aux bénéfices futurs pendant la durée de vie de la mine de Sturgeon Lake, même si les valeurs correspondantes des mines d'Opemiska et de Lake Dufault (sur lesquelles la valeur équitable relative de l'intérêt dans Sturgeon Lake aurait alors été calculée), ne se refléteraient pas de la même manière dans les comptes ni ne nécessiteraient une majoration des frais d'amortissement.

Sturgeon Lake Mines Limited

Sturgeon Lake a été constituée le 23 août 1971, en vertu des lois de la province de Québec et détient un groupe de 77 concessions minières (couvrant une superficie d'environ 3,000 acres) situées dans la région de Sturgeon Lake dans le nord-ouest de l'Ontario, à 5 milles environ à l'est des gisements de cuivre-zinc de Mattabi Mines Limited qui sont maintenant en voie de mise en valeur pour la production.

Les travaux d'exploration entrepris par Falconbridge sur la propriété de Sturgeon Lake entre janvier 1970 et mai 1971 ont conduit à la découverte de gisements de minerai de cuivre-zinc dont les réserves probables à extraire d'une mine à ciel ouvert sont estimées à 1,928,000 tonnes, d'une teneur en moyenne de 3.00% en cuivre, 7.85% en zinc et 4.54 onces d'argent par tonne, compte tenu d'une dilution de 5%. 258,000 autres tonnes, d'une teneur moyenne de 1.39% en cuivre, 2.85% en zinc, et 1.65 onces d'argent par tonne pourraient être récupérables par d'autres méthodes minières. La zone des gisements s'étend des frontières de la propriété de Sturgeon Lake jusque dans les concessions de Mattagami Lake Mines Limited, et des négociations relatives à un contrat avec Mattagami sont en cours pour déterminer la façon la plus économique et la plus avantageuse de mettre en valeur les deux propriétés voisines.

Les morts-terrains de la zone minière varient de 50 à 150 pieds. La zone de minerai est un plissement qui plonge à l'est à un angle de 40 degrés, d'un point situé à 50 pieds au-dessous de la surface, à une profondeur de 400 pieds où elle s'aplatit sur tout le restant de sa longueur. La longueur du gisement est d'environ 700 pieds et la zone a une épaisseur maximum de 300 pieds sur 250 pieds de large, au maximum.

Des études techniques préliminaires ont été achevées et des tests métallurgiques, à un stade avancé, indiquent que le minerai est parfaitement apte à supporter les méthodes ordinaires de broyage. La route d'accès à la propriété a été construite. La voie ferrée et l'énergie électrique sont disponibles dans un rayon de cinq milles, et l'eau à une distance d'un mille du site proposé.

Les estimations préliminaires indiquent qu'environ \$15,000,000 (y compris le fonds de roulement) seront requis par Sturgeon Lake pour amener les gisements de minerai sur sa propriété au stade de la production, et le taux optimal d'exploitation prévu se situe entre 1,000 et 1,500 tonnes par jour. Des études détaillées sont en cours pour déterminer l'envergure optimale des opérations et le début du programme de construction. On a l'intention de mettre ces travaux en oeuvre aussi rapidement que possible, mais les plans finaux de production dépendent encore de plusieurs facteurs parmi lesquels un contrat avec Mattagami Lake Mines Limited.

La plupart des travaux antérieurs d'exploration entrepris par Falconbridge ont été concentrés dans le voisinage du gisement. Un programme majeur d'exploration pour le restant de la propriété a déjà commencé. Les concessions minières dans la partie sud de la propriété sont en voie de prospection géophysique. Des orifices ont été percés pour analyser une zone, à 1,200 pieds au sud-ouest du gisement là où l'on sait qu'il existe des minéraux sulfurés à un filon géologique favorable. D'autres explorations seront entreprises pour évaluer les anomalies géophysiques et le prolongement-est du filon sur lequel se trouve le gisement principal. Il est prévu que les travaux d'exploration sur la propriété de Sturgeon Lake se poursuivront pendant plusieurs années.

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES SUPÉRIEURS

La rémunération globale payée aux administrateurs et membres des cadres supérieurs d'Opemiska au cours de l'exercice financier terminé le 31 décembre 1970 fut de \$128,812 et durant la même période, Opemiska a payé \$4,394 en rapport aux rentes payables aux administrateurs et membres des cadres supérieurs à l'âge normal de retraite.

La rémunération globale payée aux administrateurs et aux membres des cadres supérieurs de Lake Dufault au cours de l'exercice financier terminé le 31 décembre 1970 fut de \$95,525 et durant la même période, Lake Dufault a payé \$4,986 en rapport aux rentes payables aux administrateurs et aux membres des cadres supérieurs à l'âge normal de retraite.

Aucune rémunération n'a été payée aux administrateurs ou aux membres des cadres supérieurs de Falconbridge Québec.

INTÉRÊTS DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES

Le tableau suivant indique l'intérêt de chaque administrateur et des membres des cadres de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec dans ces compagnies et dans Falconbridge et Sturgeon Lake et le nombre d'actions réellement détenues, directement ou indirectement dans chaque compagnie.

	Lake Dufault		Opemiska		Falconbridge Québec		Falconbridge		Sturgeon Lake	
	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues
D. D. ANDERSON.....	—	Nil	Secrétaire	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil
PAUL-EMILE AUGER..	Adminis- trateur	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil
MARCEL BÉLANGER..	Adminis- trateur	600	Adminis- trateur	700	—	Nil	—	Nil	—	Nil
A. C. CALLOW.....	Secrétaire	100	—	Nil	Secrétaire	Nil	—	10	Secrétaire	Nil
R. CAMPBELL.....	—	Nil	Adminis- trateur vice- président	Nil	—	Nil	Adminis- trateur vice- président principal	900	Adminis- trateur vice- président	Nil
J. M. R. CORBET....	Adminis- trateur	1,000	—	1,000	—	Nil	—	Nil	—	Nil
JEAN-H. GAGNÉ.....	—	600	Adminis- trateur	700	—	Nil	—	50	—	Nil

	Lake Dufault		Opemiska		Falconbridge Québec		Falconbridge		Sturgeon Lake	
	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues	Position détenue	Actions réellement détenues
J. F. GILLIES.....	Trésorier adjoint	Nil	Trésorier adjoint	Nil	—	Nil	—	Nil	—	Nil
J. K. GODIN*.....	—	Nil	Administrateur	950	—	Nil	—	Nil	—	Nil
C. G. HAYWARD.....	—	Nil	Secrétaire adjoint	Nil	—	Nil	—	50	—	Nil
D. E. HOWARD.....	—	1,200	Administrateur	Nil	Administrateur	Nil	—	Nil	—	Nil
J. D. KRANE.....	Trésorier contrôleur	Nil	Trésorier contrôleur	Nil	Trésorier contrôleur	Nil	—	Nil	Trésorier contrôleur	Nil
J. L. MATTHEWS.....	—	Nil	—	Nil	Administrateur vice-président	Nil	Secrétaire adjoint	205	—	Nil
G. P. MITCHELL.....	Administrateur	Nil	—	Nil	—	Nil	Vice-président	1,325	Administrateur	Nil
J. R. SMITH.....	Administrateur président	Nil	Administrateur président	Nil	Administrateur président	Nil	Vice-président	55	Administrateur président	Nil
G. T. N. WOODROOFFE	Administrateur vice-président	Nil	Administrateur	1,000	—	Nil	Vice-président	1,400	—	Nil

*M. J. K. Godin est président de McIntyre Porcupine Mines Limited et détient 100 actions de cette compagnie. McIntyre détient 37.1% du capital émis de Falconbridge.

Les renseignements en rapport aux actions détenues ci-dessus de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge ont été fournis par les personnes sus-mentionnées.

ADMINISTRATEURS PROPOSÉS DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT

Le tableau suivant indique les personnes qui sont proposées comme administrateurs de la Compagnie de fusionnement jusqu'à la première assemblée annuelle des actionnaires, de même que leur principale occupation, la période pendant laquelle chacun a servi comme administrateur de Lake Dufault et d'Opemiska et le nombre d'actions de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge réellement détenues, directement ou indirectement, dans chaque compagnie.

Nom de l'administrateur	Occupation principale	Administrateur de Lake Dufault depuis	Actions de Lake Dufault réellement détenues	Administrateur d'Opemiska depuis	Actions d'Opemiska réellement détenues	Actions de Falconbridge réellement détenues
PAUL-ÉMILE AUGER.....	Géologue conseil.	1971	Nil	—	Nil	Nil
MARCEL BÉLANGER.....	Comptable agréé, associé de Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés.	1968	600	1969	700	Nil
BASIL SCOTT WHYTE BUFFAM.....	Géologue conseil, Associé de James, Buffam and Cooper, géologues conseil.	—	Nil	—	Nil	1,500
MARSH ALEXANDER COOPER.....	Président et directeur général de Falconbridge.	—	Nil	—	Nil	3,000
JOSEPH MAURICE RICHARD CORBET.	Administrateur de corporation.	1937	1,000	—	1,000	Nil
JEAN-HENRI GAGNÉ.....	Avocat, Associé dans l'étude légale de Gagné, Trotier, Letarte, La Rue & Royer.	—	600	1965	700	50

Nom de l'administrateur	Occupation principale	Adminis- trateur de Lake Dufault depuis	Actions de Lake Dufault réellement détenues	Adminis- trateur d'Opemiska depuis	Actions d'Opemiska réellement détenues	Actions de Falconbridge réellement détenues
JAMES HOLMES.....	Vice-président finances, et trésorier de Falconbridge.	—	Nil	—	Nil	Nil
DONALD EDWIN HOWARD.....	Vice-président adjoint, Eastern Minerals, division de Falconbridge.	—	1,200	1969	Nil	Nil
DAVID GEORGE CHILD MENZEL.....	Avocat, Associé de l'étude légale de Campbell, Godfrey & Lewtas.	—	Nil	—	500	200
JOHN ROBERT SMITH.....	Vice-président, Eastern Minerals, division de Falconbridge.	1968	Nil	1968	Nil	55

Durant les cinq dernières années, tous les administrateurs proposés de la Compagnie de fusionnement ont été employés dans diverses fonctions par Falconbridge, ont été membres des bureaux indiqués ou ont détenu les positions indiquées, sauf Paul-Emile Auger qui avant août 1971, fut sous-ministre au Ministère des richesses naturelles de la Province de Québec; Marsh Alexander Cooper qui, d'août 1967 à février 1969 fut président de McIntyre Porcupine Mines Limited et avant 1970, fut associé de James, Buffam et Cooper; James Holmes qui avant avril 1970 fut administrateur, systèmes de finances du Canadien Pacifique Limitée; et Donald Edwin Howard qui avant juin 1969, fut gérant résident de Granduc Operating Company.

Les renseignements en rapport aux actions détenues ci-dessus de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge ont été fournis par les personnes sus-mentionnées. J. R. Smith et D. E. Howard ont été administrateurs et J. R. Smith a été Président de Falconbridge Mines Québec Limited depuis sa constitution en septembre 1971 mais ils n'ont détenu réellement aucune action de cette compagnie, toutes ces actions étant réellement détenues par Falconbridge Nickel Mines Limited.

ASSEMBLÉE DES ACTIONNAIRES

Une assemblée générale spéciale des actionnaires d'Opemiska aura lieu le 14 décembre 1971 et des assemblées générales spéciales des actionnaires de Lake Dufault et de Falconbridge Québec auront lieu le 15 décembre 1971. Les actionnaires d'Opemiska seront priés de considérer et, si jugé désirable, de sanctionner un règlement concernant le Contrat de financement, de confirmer le Contrat relatif aux actions d'Opemiska et d'adopter l'Acte d'accord de fusion. Les actionnaires de Lake Dufault seront priés de considérer et, si jugé désirable, de sanctionner un règlement concernant le Contrat de financement et d'adopter l'Acte d'accord de fusion. Falconbridge comme seul actionnaire de Falconbridge Québec, sera prié de considérer et, si jugé désirable, d'adopter l'Acte d'accord de fusion.

Aucune date d'inscription n'a été précisée pour déterminer les actionnaires qui peuvent voter aux assemblées générales spéciales. Tous les actionnaires inscrits aux registres à la date des assemblées auront le droit de vote.

La proposition décrite aux présentes ne sera réalisée que si les actionnaires d'Opemiska et de Lake Dufault sanctionnent les règlements concernant le Contrat de financement, si les actionnaires d'Opemiska confirment le Contrat relatif aux actions d'Opemiska et si les actionnaires de chacune des compagnies qui se fusionnent adoptent l'Acte d'accord de fusion. La sanction des règlements et l'adoption de l'Acte d'accord de fusionnement exigent un vote des deux tiers au moins en valeur des actions représentées aux assemblées respectives des actionnaires. L'adoption du Contrat relatif aux actions d'Opemiska exige un vote représentant la majorité, en valeur, des actions représentées à l'assemblée des actionnaires d'Opemiska.

Si l'Acte d'accord de fusion est adopté, des lettres patentes seront sollicitées en vertu des lois de Québec, pour continuer la fusion en une seule compagnie sous le nom de Falconbridge Copper Limited les compagnies qui se fusionnent. Tout l'actif et les entreprises, les dettes et obligations de chacune des compagnies qui se fusionnent seront automatiquement transférés à la Compagnie de fusionnement. Les actions des compagnies qui se fusionnent seront échangées pour des actions de la Compagnie de fusionnement tel qu'établi aux présentes sous la rubrique intitulée RÉPARTITION D'ACTIONS DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT à la page 4. Il est prévu que les lettres patentes confirmant la fusion seront émises le ou vers le 31 décembre 1971.

Actions donnant droit au vote et principaux détenteurs

Les actions ordinaires de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec sont les seules actions donnant droit de vote aux assemblées générales spéciales des actionnaires et donnent droit à une voix par action. À la connaissance des administrateurs, Falconbridge est la seule personne, entreprise ou compagnie, qui détient réellement, directement ou indirectement, plus de 10% des actions émises soit de Lake Dufault, soit d'Opemiska, soit de Falconbridge Québec.

	Nombre d'actions émises et en circulation	Actions possédées par Falconbridge	
		nombre	pourcentage
Lake Dufault.....	4,134,750	2,111,631	51.1%
Opemiska.....	5,515,000	1,993,236	36.1%
Falconbridge Québec.....	983,000	983,000	100.0%

Il n'y a pas d'options en cours pour l'achat d'actions ou de valeurs de Lake Dufault, d'Opemiska ou de Falconbridge Québec.

Sollicitation de procurations

Comme la décision des actionnaires concernant le Contrat de financement et l'Acte d'accord de fusion exercera un effet matériel sur l'avenir de Lake Dufault et d'Opemiska, les directions de Lake Dufault et d'Opemiska considèrent qu'il est important qu'autant d'actionnaires que possible soient représentés aux assemblées générales spéciales respectives. **Par conséquent, les procurations qui seront employées à l'assemblée générale spéciale des actionnaires de Lake Dufault et d'Opemiska sont par les présentes sollicitées par les directions respectives de ces compagnies.** La sollicitation des procurations peut aussi être entreprise par les cadres, les administrateurs et les employés de Lake Dufault et d'Opemiska par la poste, par téléphone et par contact personnel. Le coût de ces sollicitations sera à la charge de Lake Dufault et d'Opemiska.

Nomination et révocation des fondés de pouvoir

La formule de procuration ci-jointe est conforme à la formule requise par la Loi des compagnies de Québec, laquelle Loi prévoit que cette formule "ne doit contenir que la nomination du fondé de pouvoir" avec, s'il y a lieu, la révocation d'un acte antérieur nommant un fondé de pouvoir. Les personnes nommées dans l'instrument de procuration ci-inclus sont administrateurs et/ou membres des cadres de Lake Dufault ou d'Opemiska, selon le cas, et ils ont l'intention de voter selon les procurations qu'ils ont reçues, en faveur des contrats à considérer. **Un actionnaire a le droit de nommer toute autre personne pour le représenter et peut le faire par écrit au nom de cette personne, sur les formules de procuration ci-incluses et en rayant les autres noms qui y figurent, ou en remplissant une autre formule de procuration appropriée.** La formule de procuration remplie doit être envoyée par la poste, avant l'assemblée, au registraire et agent de transfert des compagnies respectives, dans l'enveloppe fournie, ou bien, remise au président de l'assemblée.

L'instrument nommant un fondé de pouvoir doit être exécuté par écrit de la main de la personne autorisée ou de son mandataire ou, si l'actionnaire est une corporation, la procuration doit porter le sceau de la corporation ou être exécutée de la main d'un membre des cadres ou d'un mandataire. Nul ne pourra agir comme fondé de pouvoir à moins qu'il soit lui-même un actionnaire de la compagnie ou qu'il ait été nommé par procuration pour agir comme fondé de pouvoir d'une compagnie.

Un instrument nommant un fondé de pouvoir peut être révoqué en tout temps. Il n'y a pas de date d'inscription pour le dépôt des procurations. Toutes les procurations dûment remplies et remises à la date de l'assemblée seront valides.

ÉTATS FINANCIERS PRO FORMA DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT

Un bilan pro forma consolidé de la Compagnie de fusionnement (Falconbridge Copper Limited) au 30 septembre 1971, et les états combinés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds pour les cinq ans et les neuf mois expirant le 30 septembre 1971, de même que les notes annexées, apparaissent à la page 17.

INSCRIPTIONS AUX BOURSES DE VALEURS

Une demande a été faite pour inscrire les actions de la Compagnie de fusionnement à la Bourse de Toronto, à la Bourse Canadienne et à la Bourse de Vancouver. Au moment de ces nouvelles inscriptions, les actions de Lake Dufault et d'Opemiska seront automatiquement retirées de la Bourse de Toronto et de la Bourse Canadienne.

RÈGLEMENTS

Les règlements de la Compagnie de fusionnement seront conformes à l'annexe "G" de la page 48, à moins qu'ils ne soient révoqués, amendés ou modifiés.

VÉRIFICATEURS DE LA COMPAGNIE DE FUSIONNEMENT

Il est proposé que les vérificateurs de la Compagnie de fusionnement soient Clarkson, Gordon & Cie.

SITUATION FISCALE DES ACTIONNAIRES CANADIENS

Opemiska et Lake Dufault ont été avisées par leur conseiller juridique que la mise en application de la fusion ne constituera aucune obligation pour l'impôt sur le revenu aux actionnaires d'Opemiska ou de Lake Dufault en vertu des dispositions actuelles de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada ou en vertu des dispositions telles qu'elles seraient amendées si le Bill C-259 sur la réforme fiscale (et tels amendements qui y seront apportés, selon le conseiller juridique) était adopté.

SITUATION FISCALE DES ACTIONNAIRES DES ÉTATS-UNIS

Une demande sera faite au Commissaire du Revenu Intérieur des Etats-Unis d'Amérique pour certaines déterminations, y compris des déterminations à l'effet que (a) ni gain ni perte ne seront considérés pour fins d'impôt fédéral sur le revenu quant à l'échange des actions de Lake Dufault et d'Opemiska pour des actions ayant droit de vote de la Compagnie de fusionnement; (b) la base pour fins d'impôt fédéral sur le revenu des actions ayant droit de vote de la Compagnie de fusionnement, acquises lors de l'échange d'actions de Lake Dufault et d'Opemiska sera la même que celle des actions échangées; et (c) l'acquisition par une personne des Etats-Unis d'actions ayant droit de vote de la Compagnie de fusionnement en échange d'actions de Lake Dufault et d'Opemiska ne sera pas assujettie à une taxe de péréquation sur l'intérêt. A l'heure actuelle la question de savoir si ces déterminations seront données demeure sans réponse. Le conseiller juridique aux Etats-Unis prévoit que rien dans la proposition ne devrait entraver l'obtention de ces déterminations.

ÉCHANGE DES CERTIFICATS D' ACTIONS ET CLAUSE POUR FRACTIONS D' ACTIONS

Si l'Acte d'accord de fusion est adopté aux assemblées respectives des actionnaires dont il est question aux présentes, et si les lettres patentes confirmant la fusion sont accordées, les actionnaires de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec seront avisés quant à la remise de leur certificats d'actions pour des certificats d'actions de la Compagnie de fusionnement. Les actionnaires de Lake Dufault qui ont droit de recevoir une fraction d'action de la Compagnie de fusionnement en échange de leurs actions de Lake Dufault auront droit de recevoir un certificat au porteur d'une fraction d'action et n'auront pas le droit d'être inscrits aux livres de la Compagnie de fusionnement en ce qui concerne cette fraction d'action. Les certificats de fraction d'actions constituant des actions entières de la Compagnie de fusionnement donneront le droit à leur détenteur de recevoir, en échange, un certificat de ces actions entières et d'être inscrit aux livres de la Compagnie de fusionnement en tant qu'actionnaire en ce qui a trait à ses actions.

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

(Constituée en vertu des lois du Québec)

BILAN PRO FORMA CONSOLIDÉ 30 SEPTEMBRE 1971

(\$000 omis)

(non vérifié)

ACTIF

Disponibilités:

Encaisse.....	\$ 16
Placements à court terme au prix coûtant (environ la valeur du marché).....	7,508
Comptes à recevoir.....	290
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux à leur valeur réalisable estimative.....	8,637
Impôts sur le revenu et droits miniers remboursables.....	508
Total des disponibilités.....	<u>16,959</u>

Non disponible:

Placement en actions de la compagnie-mère, Falconbridge Nickel Mines Limited (note 1(b))....	<u>2,746</u>
--	--------------

Propriétés, installations et équipement:

Installations et équipement, au prix coûtant.....	23,454
Moins l'amortissement accumulé.....	<u>17,070</u>
	6,384

Propriétés minières de Lake Dufault et d'Opemiska, au prix coûtant, moins \$2,569 pour provision accumulée pour épuisement.....

1,647

Concessions minières et propriétés de Sturgeon Lake à la valeur nominale.....

3

8,034

Autres éléments d'actif:

Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties.....	5,642
Approvisionnements, au prix coûtant.....	1,274
Comptes à recevoir à long terme, dépôts et autres éléments d'actif.....	671
	<u>7,587</u>

\$35,326

PASSIF

Exigibilités:

Dette bancaire.....	\$ 328
Comptes à payer et frais courus.....	1,497
Avance de la compagnie-mère, Falconbridge Nickel Mines Limited.....	6
Total des exigibilités.....	<u>1,831</u>

Non exigible:

Avance de NBU Mines Limited.....	50
Impôts sur le revenu et droits miniers reportés.....	1,786
Total du passif non exigible.....	<u>1,836</u>

Intérêt minoritaire (note 1).....

4

Avoir des actionnaires:

Capital (note 1) —

Autorisé:

20,000,000 d'actions sans valeur au pair

Emis:

12,970,125 actions.....

10,402

Bénéfices non répartis.....

21,253

31,655

\$35,326

(Voir notes accompagnant les états financiers pro forma consolidés)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

ÉTAT PRO FORMA CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(représentant les états combinés des bénéfices et des bénéfices non répartis de Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) et d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (No Personal Liability))

(\$000 omis)

	Période de douze mois expirant le 31 décembre					Période de neuf mois expirant le 30 septembre	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (non vérifié)	1971 (non vérifié)
Tonnes de minerai traité.....	<u>1,155,515</u>	<u>1,230,210</u>	<u>1,159,475</u>	<u>1,198,299</u>	<u>1,255,113</u>	<u>923,589</u>	<u>1,158,385</u>
Revenus d'expédition de métaux:							
Cuivre.....	\$45,727	\$39,761	\$28,528	\$36,905	\$29,027	\$23,394	\$22,142
Or.....	1,199	1,041	751	661	551	324	431
Argent.....	1,822	2,300	1,466	898	702	313	307
Zinc.....	11,866	9,890	3,456	1,773	1,682	1,052	1,298
	60,614	52,992	34,201	40,237	31,962	25,083	24,178
Moins les frais de traitement et d'affinage...	15,395	13,630	8,158	7,376	6,814	5,033	5,816
Revenu net des expéditions de métaux.....	<u>45,219</u>	<u>39,362</u>	<u>26,043</u>	<u>32,861</u>	<u>25,148</u>	<u>20,050</u>	<u>18,362</u>
Frais d'exploitation et d'administration:							
Extraction, traitement et mines en général..	7,899	8,092	8,827	8,941	10,481	7,593	8,873
Frais d'administration et frais généraux....	377	445	494	413	571	397	361
	<u>8,276</u>	<u>8,537</u>	<u>9,321</u>	<u>9,354</u>	<u>11,052</u>	<u>7,990</u>	<u>9,234</u>
Profit d'exploitation avant postes ci-dessous...	<u>36,943</u>	<u>30,825</u>	<u>16,722</u>	<u>23,507</u>	<u>14,096</u>	<u>12,060</u>	<u>9,128</u>
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées.....	1,594	1,594	1,355	638	638	478	478
Amortissement.....	1,677	1,703	1,472	670	960	686	740
Frais d'exploration et de mise en valeur.....	1,844	2,726	2,849	2,751	2,757	2,239	1,644
Epuisement des propriétés et concessions minières.....	300	263	187	173	165	124	148
Frais sur le centre récréatif donné à la ville de Chapais.....	—	—	—	—	435	290	—
	<u>5,415</u>	<u>6,286</u>	<u>5,863</u>	<u>4,232</u>	<u>4,955</u>	<u>3,817</u>	<u>3,010</u>
Profit d'exploitation.....	<u>31,528</u>	<u>24,539</u>	<u>10,859</u>	<u>19,275</u>	<u>9,141</u>	<u>8,243</u>	<u>6,118</u>
Revenu de placements.....	<u>733</u>	<u>957</u>	<u>1,058</u>	<u>1,310</u>	<u>1,371</u>	<u>1,152</u>	<u>385</u>
Bénéfices avant impôts et poste extraordinaire.	<u>32,261</u>	<u>25,496</u>	<u>11,917</u>	<u>20,585</u>	<u>10,512</u>	<u>9,395</u>	<u>6,503</u>
Impôt sur le revenu et droits miniers.....	<u>7,444</u>	<u>6,559</u>	<u>5,015</u>	<u>9,063</u>	<u>4,219</u>	<u>3,654</u>	<u>2,584</u>
Bénéfices avant poste extraordinaire.....	<u>24,817</u>	<u>18,937</u>	<u>6,902</u>	<u>11,522</u>	<u>6,293</u>	<u>5,741</u>	<u>3,919</u>
Poste extraordinaire.....	<u>—</u>	<u>700</u>	<u>235</u>	<u>1,004</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Bénéfices pour la période considérée.....	<u>24,817</u>	<u>19,637</u>	<u>7,137</u>	<u>12,526</u>	<u>6,293</u>	<u>5,741</u>	<u>3,919</u>
Bénéfices non répartis, au début de la période..	23,840	26,879	25,565	23,122	24,895	24,895	21,883
Dividendes.....	(21,778)	(20,951)	(9,580)	(10,753)	(9,305)	(7,789)	(4,549)
Bénéfices non répartis, en fin de période.....	<u>\$26,879</u>	<u>\$25,565</u>	<u>\$23,122</u>	<u>\$24,895</u>	<u>\$21,883</u>	<u>\$22,847</u>	<u>\$21,253</u>

(Voir notes accompagnant les états financiers pro forma consolidés)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

ÉTAT PRO FORMA CONSOLIDÉ DE LA SOURCE ET DE L'EMPLOI DES FONDS

(représentant les états combinés de la source et de l'emploi des fonds de Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) et d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (No Personal Liability))

(\$000 omis)

	Période de douze mois expirant le 31 décembre					Période de neuf mois expirant le 30 septembre	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (non vérifié)	1971 (non vérifié)
Source des fonds:							
Bénéfices de la période considérée.....	\$24,817	\$19,637	\$ 7,137	\$12,526	\$ 6,293	\$ 5,741	\$ 3,919
Imputations sur les bénéfices n'ayant pas nécessité de sortie de fonds—							
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées.....	1,594	1,594	1,355	638	638	478	478
Amortissement.....	1,677	1,703	1,472	670	960	686	740
Provision pour impôts sur le revenu reportés.....	(236)	(242)	(253)	(266)	718	522	353
Epuisement des propriétés et concessions minières.....	300	263	187	173	165	124	148
Fonds résultant de l'exploitation.	28,152	22,955	9,898	13,741	8,774	7,551	5,638
Impôt spécial remboursable.....	(945)	(382)	465	597	258	259	6
	<u>27,207</u>	<u>22,573</u>	<u>10,363</u>	<u>14,338</u>	<u>9,032</u>	<u>7,810</u>	<u>5,644</u>
Emploi des fonds:							
Dividendes.....	21,778	20,951	9,580	10,753	9,305	7,789	4,549
Additions aux immobilisations (nettes).....	870	655	1,139	800	3,548	2,027	1,953
Augmentation (diminution) des éléments d'actif divers.....	244	(145)	(46)	333	401	590	116
Dépenses d'aménagement.....	—	—	553	978	1,398	1,001	2,313
	<u>22,892</u>	<u>21,461</u>	<u>11,226</u>	<u>12,864</u>	<u>14,652</u>	<u>11,407</u>	<u>8,931</u>
Augmentation (diminution) des fonds durant la période.....	4,315	1,112	(863)	1,474	(5,620)	(3,597)	(3,287)
Fonds de roulement, au début de la période...	<u>17,937</u>	<u>22,252</u>	<u>23,364</u>	<u>22,501</u>	<u>23,975</u>	<u>23,975</u>	<u>18,355</u>
Fonds de roulement, en fin de période.....	<u>\$22,252</u>	<u>\$23,364</u>	<u>\$22,501</u>	<u>\$23,975</u>	<u>\$18,355</u>	<u>\$20,378</u>	<u>\$15,068</u>

(Voir notes accompagnant les états financiers pro forma consolidés)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS PRO FORMA CONSOLIDÉS

30 SEPTEMBRE 1971

(non vérifié)

1. Bilan pro forma consolidé

- (a) Le bilan pro forma consolidé réalise au 30 septembre 1971 la fusion proposée de Lake Dufault Mines Limited, Opemiska Copper Mines (Québec) Limited et Falconbridge Mines Québec Limited en une compagnie continue, Falconbridge Copper Limited, cette fusion étant assujettie à la ratification de règlements par les actionnaires de Lake Dufault et d'Opemiska quant aux obligations contractées et décrites dans la note 3 (ci-dessous), à la confirmation des actionnaires d'Opemiska quant à l'émission de 270,000 actions du trésor, décrites dans la note 1(b) ci-dessous, à l'adoption du plan de fusionnement par les actionnaires de chacune des compagnies en cause, et à l'émission de lettres patentes de fusionnement en vertu de la Loi des Compagnies de Québec.
- (b) Le bilan pro forma consolidé réalise au 30 septembre 1971, l'émission par Opemiska à Falconbridge Nickel Mines Limited, avant le fusionnement, de 270,000 actions du trésor d'Opemiska en échange de 28,724 actions du trésor de Falconbridge Nickel Mines Limited dont la valeur est estimée à \$2,746,000, laquelle est calculée selon les prix moyens, à la clôture du marché, des actions d'Opemiska et de Falconbridge Nickel Mines Limited, au cours de la période de 31 jours qui expirait le 15 septembre 1971.
- (c) Etant donné que le fusionnement intéresse des compagnies connexes, le bilan pro forma consolidé combine les comptes de Lake Dufault et d'Opemiska (au 30 septembre 1971) et ceux de Falconbridge Québec (au 15 octobre 1971) selon la méthode comptable de "mise en commun des intérêts"—c'est-à-dire que l'actif, le passif, le capital et les soldes des surplus sont reportés à leur valeur comptable nette indiquée aux comptes des compagnies individuelles. Les valeurs comptables de l'actif net des trois compagnies constituantes, aux dates indiquées, ainsi que la valeur imputée aux actions de Falconbridge Nickel Mines dont il est question dans la note 1(b) ci-dessus, sont les suivantes (\$000 omis):

Compagnie	Actif	Passif	Actif net
Lake Dufault—30 septembre 1971.....	\$16,065	\$2,392	\$13,673
Opemiska —30 septembre 1971.....	16,445	1,219	15,226
—Note 1(b) ci-dessus.....	2,746	—	2,746
	19,191	1,219	17,972
Falconbridge Québec—15 octobre 1971.....	70	60	10
	<u>\$35,326</u>	<u>\$3,671</u>	<u>\$31,655</u>

- (d) L'échange des actions en vertu du plan de fusionnement, ainsi que la valeur équitable supposée de l'actif net ainsi acquis (calculée selon la moyenne des prix des actions de Lake Dufault et d'Opemiska, à la clôture du marché pour la période de 31 jours arrivée à expiration le 15 septembre 1971) s'établit comme suit:

Compagnie	Anciennes actions	Rapport d'échange	Nouvelles actions		Valeur équitable supposée (\$000 omis)
			Nombre	Pourcentage	
Lake Dufault.....	4,134,750	3:2	6,202,125	47.8%	\$ 62,641
Opemiska—30 septembre 1971.....	5,515,000	1:1	5,515,000	42.5	56,088
—Note 1(b) ci-dessus.....	270,000	1:1	270,000	2.1	2,746
	<u>5,785,000</u>		<u>5,785,000</u>	<u>44.6</u>	<u>58,834</u>
Falconbridge Québec.....	983,000	1:1	983,000	7.6	9,958
			<u>12,970,125</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$131,433</u>

- (e) Falconbridge Nickel Mines Limited a consenti quant aux 983,000 actions de Falconbridge Copper à recevoir en échange des actions de Falconbridge Québec, à se désister de tous dividendes jusqu'à la date où les administrateurs de Falconbridge Copper détermineront qu'une mine sur la propriété de Sturgeon Lake est passée au stade de la production commerciale. Falconbridge Nickel Mines Limited a consenti à ne transférer aucune de ces 983,000 actions.
- (f) Le bilan pro forma consolidé incorpore les comptes de la filiale à 67%, c'est-à-dire Sturgeon Lake Mines Limited. Des renseignements supplémentaires sur Sturgeon Lake Mines figurent dans la note 1 annexée au bilan consolidé de Falconbridge Québec, page 34 de la présente circulaire.

2. Etats pro forma consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds

Les états pro forma consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds allient, sur la base de la mise en commun des intérêts, les opérations de Lake Dufault Mines Limited et d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited pour la période s'étendant du 1er janvier 1966 au 30 septembre 1971. Certains revenus et certaines dépenses ont été reclassés afin d'être conformes à la comptabilité des compagnies constituantes. Référence est également faite aux notes jointes aux états financiers individuels, pages 26 et 31 de la présente circulaire.

3. Engagements

La compagnie de fusionnement s'engagerait à prêter ou autrement causer que soit fournie à sa filiale, Sturgeon Lake Mines Limited, une somme allant jusqu'à \$20,000,000 afin de lui permettre de mettre en valeur ses propriétés zinc-cuivre.

Au cas où Falconbridge Copper n'aurait pas établi au 15 mars 1973 la possibilité économique d'exploiter le zinc-cuivre de Sturgeon Lake au stade de la production commerciale, les 35,000 actions alors émises à Lake Dufault et à Opemiska, respectivement, devront être transférées à NBU Mines Limited et les obligations financières ainsi contractées seront annulées.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de
OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED:
(No Personal Liability)

Nous avons examiné le bilan d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited, (No Personal Liability) au 31 décembre 1970 et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds pour les cinq années terminées à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers représentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1970 et les résultats de ses opérations et la source et l'emploi de ses fonds pour les cinq années qui terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués sur une base uniforme.

Toronto, Canada
le 16 octobre 1971.

(Signé) CLARKSON, GORDON & CIE
Comptables agréés

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(Constituée en vertu des lois du Québec)

BILANS

(\$000 omis)

	31 décembre 1970	30 septembre 1971 (non vérifié)
ACTIF		
Disponibilités:		
Encaisse.....	\$ 74	—
Placements à court terme au prix coûtant (environ la valeur du marché).....	4,881	\$ 3,603
Comptes à recevoir et intérêts courus.....	209	179
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux à leur valeur réalisable estimative	5,181	6,448
Impôts et autres taxes remboursables.....	718	251
Total des disponibilités.....	<u>11,063</u>	<u>10,481</u>
Propriétés, installations et équipement:		
Bâtisses, machinerie et équipement au prix coûtant.....	14,057	14,529
Moins amortissement accumulé.....	<u>11,127</u>	<u>11,699</u>
	2,930	2,830
Propriétés minières et concessions au prix coûtant moins épuisement accumulé de \$1,773 au 31 décembre 1970 (\$1,888 au 30 septembre 1971)(note 1).....	1,229	1,114
	<u>4,159</u>	<u>3,944</u>
Autres éléments d'actif:		
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties relatives à la mine Perry	878	399
Approvisionnements, au prix coûtant.....	869	950
Comptes à recevoir à long terme, dépôts et autres éléments d'actif.....	757	671
	<u>2,504</u>	<u>2,020</u>
	<u>\$17,726</u>	<u>\$16,445</u>
PASSIF		
Exigibilités:		
Dette bancaire.....	—	\$ 42
Comptes à payer et frais courus.....	\$ 977	741
Droits miniers et autres impôts à payer.....	404	—
Total des exigibilités.....	<u>1,381</u>	<u>783</u>
Impôts sur le revenu reportés.....	<u>553</u>	<u>436</u>
Avoir des actionnaires:		
Capital—		
Autorisé:		
6,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1		
Emis:		
5,515,000 actions.....	5,515	5,515
Moins escompte sur actions émises contre espèces.....	<u>301</u>	<u>301</u>
	5,214	5,214
Bénéfices non répartis (note 1).....	<u>10,578</u>	<u>10,012</u>
	<u>15,792</u>	<u>15,226</u>
Au nom du Conseil d'administration	<u>\$17,726</u>	<u>\$16,445</u>

(Signé) J. R. SMITH, Administrateur

(Signé) JEAN-H. GAGNÉ, Administrateur

(Voir notes accompagnant les états financiers)

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

ÉTAT DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(\$000 omis)

	Période de douze mois expirant le 31 décembre					Période de neuf mois expirant le 30 septembre	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (non vérifié)	1971 (non vérifié)
Tonnes de minerai traité.....	766,128	737,272	744,466	792,509	835,942	617,000	780,150
Revenus d'expédition de métaux:							
Cuivre.....	\$22,027	\$20,835	\$20,127	\$27,550	\$22,615	\$18,057	\$17,087
Or.....	613	498	499	491	430	324	431
Argent.....	393	514	562	460	405	313	307
	23,033	21,847	21,188	28,501	23,450	18,694	17,825
Moins les frais de traitement et d'affinage...	4,117	4,075	4,089	4,496	4,364	3,294	3,920
Revenu net des expéditions de métaux.....	18,916	17,772	17,099	24,005	19,086	15,400	13,905
Frais d'exploitation et d'administration:							
Frais d'extraction, de traitement et de mine en général.....	6,075	6,444	6,691	7,181	8,286	5,967	7,069
Frais d'administration et frais généraux.....	197	253	264	222	352	242	219
	6,272	6,697	6,955	7,403	8,638	6,209	7,288
Profit d'exploitation avant postes ci-dessous...	12,644	11,075	10,144	16,602	10,448	9,191	6,617
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées.....	638	638	638	638	638	478	478
Amortissement.....	465	439	456	487	787	532	632
Dépenses d'exploration et de mise en valeur..	978	1,529	2,139	1,209	1,328	1,121	713
Epuisement des propriétés minières et des concessions (note 1).....	143	133	131	127	126	96	115
Coût du Centre récréatif donné à la ville de Chapais.....	—	—	—	—	435	290	—
	2,224	2,739	3,364	2,461	3,314	2,517	1,938
Profit d'exploitation.....	10,420	8,336	6,780	14,141	7,134	6,674	4,679
Revenu de placements.....	290	420	466	571	589	503	178
Bénéfices avant impôts sur le revenu.....	10,710	8,756	7,246	14,712	7,723	7,177	4,857
Impôts sur le revenu et droits miniers.....	4,594	3,733	2,870	6,499	3,239	2,954	2,114
Bénéfices pour la période considérée (note 1)...	6,116	5,023	4,376	8,213	4,484	4,223	2,743
Bénéfices non répartis, au début de la période (note 1).....	9,665	10,542	11,153	11,117	12,712	12,712	10,578
Dividendes.....	(5,239)	(4,412)	(4,412)	(6,618)	(6,618)	(5,515)	(3,309)
Bénéfices non répartis, en fin de période.....	\$10,542	\$11,153	\$11,117	\$12,712	\$10,578	\$11,420	\$10,012
Bénéfices par action (en dollars) (note 1).....	\$1.11	\$0.91	\$0.79	\$1.49	\$0.82	\$0.77	\$0.50

(Voir notes accompagnant les états financiers)

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

ÉTAT DE LA SOURCE ET DE L'EMPLOI DES FONDS

(\$000 omis)

	Période de douze mois expirant le 31 décembre					Période de neuf mois expirant le 30 septembre	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (non vérifié)	1971 (non vérifié)
Source de fonds:							
Bénéfices pour la période considérée.....	\$ 6,116	\$ 5,023	\$ 4,376	\$ 8,213	\$ 4,484	\$ 4,223	\$ 2,743
Imputations aux bénéfices qui n'ont pas nécessité de mise de fonds—							
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées.....	638	638	638	638	638	478	478
Amortissement.....	465	439	456	487	787	532	632
Provision pour impôts sur le revenu reportés	(236)	(242)	(253)	(266)	(162)	(153)	(117)
Epuisement des propriétés minières et des concessions (note 1).....	143	133	131	127	126	96	115
Fonds provenant de l'exploitation.....	7,126	5,991	5,348	9,199	5,873	5,176	3,851
Impôt spécial remboursable.....	(240)	(69)	60	123	125	126	—
	<u>6,886</u>	<u>5,922</u>	<u>5,408</u>	<u>9,322</u>	<u>5,998</u>	<u>5,302</u>	<u>3,851</u>
Emploi des fonds:							
Dividendes.....	5,239	4,412	4,412	6,618	6,618	5,515	3,309
Additions aux immobilisations (nettes).....	686	444	387	467	2,168	1,656	532
Augmentation (diminution) des éléments d'actif divers.....	210	(135)	(35)	340	403	421	(6)
	<u>6,135</u>	<u>4,721</u>	<u>4,764</u>	<u>7,425</u>	<u>9,189</u>	<u>7,592</u>	<u>3,835</u>
Augmentation (diminution) des fonds pendant la période considérée.....	751	1,201	644	1,897	(3,191)	(2,290)	16
Fonds de roulement, au début de la période...	<u>8,380</u>	<u>9,131</u>	<u>10,332</u>	<u>10,976</u>	<u>12,873</u>	<u>12,873</u>	<u>9,682</u>
Fonds de roulement, en fin de période.....	<u>\$ 9,131</u>	<u>\$10,332</u>	<u>\$10,976</u>	<u>\$12,873</u>	<u>\$ 9,682</u>	<u>\$10,583</u>	<u>\$ 9,698</u>

(Voir notes accompagnant les états financiers)

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

(Les renseignements au 30 septembre 1971 et pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 1970 et 1971 ne sont pas vérifiés)

1. Changements intervenus dans la comptabilité

En 1971, la compagnie a adopté une méthode d'amortissement du coût des propriétés minières et des concessions aux bénéfices réalisés pendant la productivité des mines. Ce changement a été effectué avec effet rétroactif dans les comptes, et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds ont été rectifiés en conséquence. Ces changements ont eu pour effet de réduire le solde des bénéfices non répartis au début de 1966 de \$1,113,000 et celui des bénéfices déclarés précédemment, de la façon suivante:

	(Totaux en \$000; montants par action, en dollars)										Période de neuf mois expirant le 30 septembre 1970	
	Période de douze mois expirant le 31 décembre											
	1966		1967		1968		1969		1970			
	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action
Bénéfices pour la période antérieurement déclarés.....	\$ 6,259	\$1.13	\$ 5,156	\$0.93	\$4,507	\$0.81	\$8,340	\$1.51	\$4,610	\$0.84	\$4,319	\$0.78
Epuisement des propriétés minières et concessions.....	143	.02	133	.02	131	.02	127	.02	126	.02	96	.01
Bénéfices pour la période comme réindiqués.....	\$ 6,116	\$1.11	\$ 5,023	\$0.91	\$4,376	\$0.79	\$8,213	\$1.49	\$4,484	\$0.82	\$4,223	\$0.77

2. Engagements

En vertu d'une entente datée du 29 septembre 1971, laquelle est assujettie à confirmation par les actionnaires de la compagnie et de Lake Dufault Mines Limited, la compagnie, moyennant 35,000 actions de Sturgeon Lake Mines Limited, consent à prêter ou autrement causer que soit fourni jusqu'à \$10,000,000 à Sturgeon Lake Mines Limited afin de permettre à cette compagnie de mettre en valeur ses propriétés zinc-cuivre. Au cas où la compagnie, Lake Dufault et Falconbridge Mines Québec Limited ne seraient pas, au 15 mars 1973, unanimement d'accord sur la possibilité économique d'amener le zinc-cuivre de Sturgeon Lake Mines Limited au stade de la production commerciale, ces 35,000 actions seront alors transférées à NBU Mines Limited et les engagements relatifs au financement de \$10,000,000 seront annulés.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de
LAKE DUFALT MINES LIMITED:
(No Personal Liability)

Nous avons examiné le bilan de Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) au 31 décembre 1970 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds pour les cinq années terminées à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers représentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1970, et les résultats de ses opérations et la source et l'emploi de ses fonds pour les cinq années terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués sur une base uniforme.

Toronto, Canada
Le 16 octobre 1971.

(Signé) CLARKSON, GORDON & Cie
Comptables agréés

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

(Constituée en vertu des lois du Québec)

BILANS

(\$000 omis)

	31 décembre 1970	30 septembre 1971 (non vérifié)
ACTIF		
Disponibilités:		
Placements à court terme au prix coûtant (environ la valeur du marché).....	\$ 7,227	\$ 3,855
Comptes à recevoir.....	272	111
Règlements à recevoir sur les expéditions de métaux à leur valeur réalisable estimative	1,694	2,189
Impôt sur le revenu et droits miniers remboursables.....	253	257
Total des disponibilités.....	<u>9,446</u>	<u>6,412</u>
Propriétés, installations et équipement:		
Installations et équipement, au prix coûtant.....	7,504	8,925
Moins amortissement accumulé (note 2).....	<u>5,263</u>	<u>5,371</u>
	2,241	3,554
Propriétés minières, au prix coûtant, moins amortissement accumulé de \$648 au 31 décembre 1970 (\$681 au 30 septembre 1971) (note 1).....	566	533
	<u>2,807</u>	<u>4,087</u>
Autres éléments d'actif:		
Approvisionnement au prix coûtant.....	202	324
Impôt spécial remboursable.....	6	—
Dépenses d'aménagement non amorties (note 2).....	2,929	5,242
	<u>3,137</u>	<u>5,566</u>
	<u>\$15,390</u>	<u>\$16,065</u>
PASSIF		
Exigibilités:		
Dette bancaire.....	\$ 36	\$ 286
Comptes à payer et frais courus.....	737	756
Total des exigibilités.....	<u>773</u>	<u>1,042</u>
Impôts sur le revenu et droits miniers reportés.....	<u>880</u>	<u>1,350</u>
Avoir des actionnaires:		
Capital—		
Autorisé:		
5,000,000 d'actions de \$1 chacune		
Emis:		
4,134,750 actions.....	4,135	4,135
Moins escompte sur actions émises.....	<u>1,703</u>	<u>1,703</u>
	2,432	2,432
Bénéfices non répartis (note 1).....	11,305	11,241
	<u>13,737</u>	<u>13,673</u>
Au nom du Conseil d'administration:	<u>\$15,390</u>	<u>\$16,065</u>
(Signé) J. R. SMITH, Administrateur		
(Signé) G. T. N. WOODROOFFE, Administrateur		

(Voir notes accompagnant les états financiers)

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

ÉTAT DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(\$000 omis)

	Période de douze mois expirant le 31 décembre					Période de neuf mois expirant le 30 septembre	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (non vérifié)	1971 (non vérifié)
Tonnes de minerai traité.....	489,387	492,938	415,009	405,790	419,171	306,589	378,235
Revenus d'expédition de métaux:							
Cuivre.....	\$25,715	\$21,255	\$ 9,557	\$ 9,963	\$ 6,830	\$ 5,337	\$ 5,055
Zinc.....	11,867	9,890	3,456	1,773	1,682	1,052	1,298
	37,582	31,145	13,013	11,736	8,512	6,389	6,353
Moins frais de traitement et d'affinage.....	11,279	9,556	4,069	2,880	2,450	1,739	1,896
Revenu net des expéditions de métaux.....	26,303	21,589	8,944	8,856	6,062	4,650	4,457
Frais d'exploitation et d'administration:							
Frais d'extraction, de traitement et de mines en général.....	1,825	1,648	2,136	1,760	2,195	1,626	1,804
Frais d'administration et frais généraux.....	180	192	230	191	219	155	142
	2,005	1,840	2,366	1,951	2,414	1,781	1,946
Profit d'exploitation avant postes ci-dessous....	24,298	19,749	6,578	6,905	3,648	2,869	2,511
Dépenses d'aménagement radiées.....	956	956	717	—	—	—	—
Amortissement.....	1,212	1,264	1,016	183	173	154	108
Frais d'exploration et de mise en valeur.....	865	1,196	710	1,542	1,429	1,118	931
Epuisement des propriétés minières (note 1)	157	130	56	46	39	28	33
	3,190	3,546	2,499	1,771	1,641	1,300	1,072
Profit d'exploitation.....	21,108	16,203	4,079	5,134	2,007	1,569	1,439
Revenu de placements.....	443	537	592	739	782	649	207
Bénéfices avant impôt et poste extraordinaire..	21,551	16,740	4,671	5,873	2,789	2,218	1,646
Impôts sur le revenu et droits miniers.....	2,850	2,826	2,145	2,564	980	700	470
Bénéfices avant poste extraordinaire (note 1)..	18,701	13,914	2,526	3,309	1,809	1,518	1,176
Poste extraordinaire (note 3).....	—	700	235	1,004	—	—	—
Bénéfices pour la période considérée (note 1)...	18,701	14,614	2,761	4,313	1,809	1,518	1,176
Bénéfices non répartis, au début de la période (note 1).....	14,175	16,337	14,412	12,005	12,183	12,183	11,305
Dividendes.....	(16,539)	(16,539)	(5,168)	(4,135)	(2,687)	(2,274)	(1,240)
Bénéfices non répartis, en fin de période.....	\$16,337	\$14,412	\$12,005	\$12,183	\$11,305	\$11,427	\$11,241
Bénéfices par action (en dollars) (note 1)—							
Avant poste extraordinaire.....	\$4.52	\$3.37	\$0.61	\$0.80	\$0.44	\$0.37	\$0.28
Pour la période considérée.....	\$4.52	\$3.53	\$0.67	\$1.04	\$0.44	\$0.37	\$0.28

(Voir notes accompagnant les états financiers)

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

ÉTAT DE LA SOURCE ET DE L'EMPLOI DES FONDS

(\$000 omis)

	Période de douze mois expirant le 31 décembre					Période de neuf mois expirant le 30 septembre	
	1966	1967	1968	1969	1970	1970 (non vérifié)	1971 (non vérifié)
Source des fonds:							
Bénéfices pour la période considérée.....	\$18,701	\$14,614	\$ 2,761	\$ 4,313	\$ 1,809	\$ 1,518	\$ 1,176
Imputations sur les bénéfices n'ayant pas nécessité de sortie de fonds—							
Dépenses d'aménagement radiées.....	956	956	717	—	—	—	—
Amortissement.....	1,212	1,264	1,016	183	173	154	108
Provision pour impôts sur le revenu reportés.....	—	—	—	—	880	675	470
Epuisement de propriétés minières (note 1).....	157	130	56	46	39	28	33
Fonds résultant de l'exploitation..	21,026	16,964	4,550	4,542	2,901	2,375	1,787
Impôt spécial remboursable.....	(705)	(313)	405	474	133	133	6
(Augmentation) diminution des éléments d'actif divers.....	(34)	10	11	7	2	(169)	(122)
	20,287	16,661	4,966	5,023	3,036	2,339	1,671
Emploi des fonds:							
Dividendes.....	16,539	16,539	5,168	4,135	2,687	2,274	1,240
Additions aux immobilisations (nettes).....	184	211	752	333	1,380	371	1,421
Dépenses d'aménagement.....	—	—	553	978	1,398	1,001	2,313
	16,723	16,750	6,473	5,446	5,465	3,646	4,974
Augmentation (diminution) des fonds durant la période considérée.....	3,564	(89)	(1,507)	(423)	(2,429)	(1,307)	(3,303)
Fonds de roulement, au début de la période...	9,557	13,121	13,032	11,525	11,102	11,102	8,673
Fonds de roulement, en fin de période.....	\$13,121	\$13,032	\$11,525	\$11,102	\$ 8,673	\$ 9,795	\$ 5,370

(Voir notes accompagnant les états financiers)

LAKE DUFALT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

(Les renseignements au 30 septembre 1971 et pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 1970 et 1971 ne sont pas vérifiés)

1. Changements intervenus dans la comptabilité

En 1971, la compagnie a adopté une méthode d'amortissement du coût des propriétés minières aux bénéfices réalisés pendant la productivité des mines. Ce changement a été effectué avec effet rétroactif dans les comptes, et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la source et de l'emploi des fonds ont été rectifiés en conséquence. Ces changements ont eu pour effet de réduire le solde des bénéfices non répartis au début de 1966 de \$221,000 et celui des bénéfices déclarés précédemment, de la façon suivante:

(Totaux en \$000; montants par action, en dollars)											Période de neuf mois expirant le 30 septembre 1970	
Période de douze mois expirant le 31 décembre												
1966		1967		1968		1969		1970				
Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	
(a) Bénéfices avant poste extra-ordinaire:												
Bénéfices antérieurement déclarés.....	\$18,858	\$4.56	\$14,044	\$3.40	\$2,582	\$0.62	\$3,355	\$0.81	\$1,848	\$0.45	\$1,546	\$0.37
Epuisement des propriétés minières.....	157	0.04	130	0.03	56	0.01	46	0.01	39	0.01	28	—
Bénéfices comme réindiqués.	<u>\$18,701</u>	<u>\$4.52</u>	<u>\$13,914</u>	<u>\$3.37</u>	<u>\$2,526</u>	<u>\$0.61</u>	<u>\$3,309</u>	<u>\$0.80</u>	<u>\$1,809</u>	<u>\$0.44</u>	<u>\$1,518</u>	<u>\$0.37</u>
(b) Bénéfices pour la période:												
Bénéfices antérieurement déclarés.....	\$18,858	\$4.56	\$14,744	\$3.56	\$2,817	\$0.68	\$4,359	\$1.05	\$1,848	\$0.45	\$1,546	\$0.37
Epuisement des propriétés minières.....	157	0.04	130	0.03	56	0.01	46	0.01	39	0.01	28	—
Bénéfices comme réindiqués.	<u>\$18,701</u>	<u>\$4.52</u>	<u>\$14,614</u>	<u>\$3.53</u>	<u>\$2,761</u>	<u>\$0.67</u>	<u>\$4,313</u>	<u>\$1.04</u>	<u>\$1,809</u>	<u>\$0.44</u>	<u>\$1,518</u>	<u>\$0.37</u>

2. Propriétés, installations et équipement

Les installations et l'équipement relatifs à la Mine Norbec, la mine actuellement productive de la compagnie, sont radiés sur la durée prévue de productivité de la mine.

Les frais d'installations, d'équipement et d'aménagement contractés jusqu'aux 31 décembre 1970 et 30 septembre 1971 relativement à la nouvelle mine Millenbach de la compagnie seront radiés sur la durée prévue de productivité de cette mine.

3. Poste extraordinaire

Le poste extraordinaire des exercices terminés les 31 décembre 1967, 1968 et 1969 représente la réduction des impôts sur le revenu qui auraient été autrement payables. En effet, la compagnie a pu revendiquer au cours de ces exercices, des allocations de coût en capital et des frais d'exploration et d'aménagement antérieurement radiés dans les livres.

4. Engagements

En vertu d'une entente datée du 29 septembre 1971, et assujettie à la confirmation par les actionnaires, de la compagnie et d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited la compagnie, moyennant 35,000 actions de Sturgeon Lake Mines Limited, consent à prêter ou autrement causer que soit fourni jusqu'à \$10,000,000 à Sturgeon Lake Mines Limited afin de permettre à cette compagnie de mettre en valeur ses propriétés zinc-cuivre. Au cas où la compagnie, Opemiska et Falconbridge Mines Québec Limited ne seraient pas au 15 mars 1973 unanimement d'accord sur la possibilité économique d'amener le zinc-cuivre de Sturgeon Lake au stade de la production commerciale, ces 35,000 actions seront alors transférées à NBU Mines Limited et les engagements relatifs au financement de \$10,000,000 seront annulés.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de
FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED:
(No Personal Liability)

Nous avons examiné le bilan consolidé de Falconbridge Mines Québec Limited (No Personal Liability) au 15 octobre 1971. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ce bilan consolidé présente fidèlement la situation financière des compagnies au 15 octobre 1971, conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Toronto, Canada
le 16 octobre 1971.

(Signé) CLARKSON, GORDON & Cie
Comptables agréés

FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED

(No Personal Liability)

(Constituée en vertu des lois du Québec)

BILAN CONSOLIDÉ

15 OCTOBRE 1971

ACTIF

Disponibilités:

Encaisse.....	\$15,830
Placements à court terme au prix coûtant (environ la valeur du marché).....	50,000
Total des disponibilités.....	<u>65,830</u>

Propriétés minières et concessions, à la valeur nominale (note 3)..... 3,300

Frais de financement..... 700
\$69,830

PASSIF

Exigibilités:

Avance de la compagnie-mère, Falconbridge Nickel Mines Limited..... \$ 6,000

Non exigible:

Avance de NBU Mines Limited..... 50,000

Intérêt minoritaire dans Sturgeon Lake Mines Limited, (No Personal Liability) une filiale à 60% de la compagnie..... 4,000

Avoir des actionnaires:

Capital—

Autorisé:

1,000,000 d'actions sans valeur au pair

Emis:

983,000 actions..... 9,830
\$69,830

Au nom du Conseil d'administration :

(Signé) J. R. SMITH, Administrateur

(Signé) J. L. MATTHEWS, Administrateur

(Voir notes accompagnant le bilan consolidé)

FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED

(No Personal Liability)

NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

15 OCTOBRE 1971

1. Le bilan ci-joint consolide les comptes de la compagnie et de sa filiale à 60%, Sturgeon Lake Mines Limited. Sturgeon Lake a été constituée le 23 août 1971, par lettres patentes délivrées en vertu de la Loi des compagnies minières de Québec et, au 15 octobre 1971, elle avait émis au total 1,000,000 d'actions dont la répartition est la suivante:

- 600,000 actions à Falconbridge Mines Québec Limited pour \$6,000 en espèces
- 330,000 actions à NBU Mines Limited pour propriétés minières et concessions, pour une valeur fixée à \$3,300
- 35,000 actions à Lake Dufault Mines Limited pour consentir à prêter ou faire prêter jusqu'à \$10,000,000 à la compagnie, pour une valeur fixée à \$350
- 35,000 actions à Opemiska Copper Mines (Québec) Limited, pour consentir à prêter ou faire prêter jusqu'à \$10,000,000 à la compagnie, pour une valeur fixée à \$350

Au cas où Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec n'auraient pas au 15 mars 1973 consenti unanimement qu'il est économiquement possible d'amener la propriété zinc-cuivre de Sturgeon Lake au stade de la production commerciale, chacune des 35,000 actions émises à Lake Dufault et Opemiska sera alors transférée à NBU et les obligations financières ainsi contractées seront annulées.

Jusqu'au 15 octobre 1971, Sturgeon Lake avait reçu de NBU une avance de \$50,000 qui a été investie à court terme.

2. Les livres de Falconbridge Québec font état des transactions suivantes intervenues entre le 17 septembre 1971 (date de constitution) et le 15 octobre 1971:

- (i) l'émission à Falconbridge Nickel Mines Limited de 983,000 actions pour la somme de \$9,830 en espèces;
- (ii) l'acquisition de 600,000 actions de Sturgeon Lake for \$6,000 en espèces, dont le droit d'acquérir a été donné par Falconbridge Nickel Mines Limited à Falconbridge Québec;
- (iii) la réception d'une avance de \$6,000 de Falconbridge Nickel Mines Limited.

3. La valeur comptable de \$3,300 figurant aux propriétés minières et concessions représente uniquement leur valeur nominale dans les livres de Sturgeon Lake, c'est-à-dire la valeur assignée aux 330,000 actions émises à NBU.

ANNEXE "A"

CONTRAT DE FINANCEMENT

CONTRAT intervenu en date du 29^e jour de septembre 1971.

ENTRE :

STURGEON LAKE MINES LIMITED (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec, (ci-après appelée "l'emprunteur")

D'UNE PART,

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec, (ci-après appelée "Opemiska")

D'AUTRE PART,

—et—

LAKE DUFALT MINES LIMITED (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec, (ci-après appelée "Lake Dufault"),

DE TROISIÈME PART.

ATTENDU QUE le capital autorisé de l'emprunteur consiste en 3,000,000 d'actions sans valeur au pair dont 600,000 d'entre elles, intégralement acquittées et non imposables, ont été réparties et émises à Falconbridge Mines Québec Limited (No Personal Liability) (ci-après appelée "Falconbridge Québec"), et 330,000, également intégralement acquittées et non imposables, à NBU Mines Limited;

ET ATTENDU QUE l'emprunteur estime que la mise en production commerciale d'une mine dans la propriété exigera une somme allant jusqu'à \$20,000,000;

ET ATTENDU QUE Opemiska et Lake Dufault sont toutes deux prêtes à avancer à l'emprunteur ou à lui faire obtenir une somme jusqu'à concurrence de \$10,000,000 chacune, aux fins de lui permettre d'amener ladite mine au stade de production commerciale, moyennant la répartition et l'émission à chacune de 35,000 actions, sans valeur au pair, du capital-actions de l'emprunteur;

IL EST PAR LE PRÉSENT CONTRAT ATTESTÉ que les parties en cause consentent et s'engagent à ce qui suit:

1. L'emprunteur garantit et déclare, comme condition aux présentes, qu'il détient réellement 77 concessions minières (ci-après appelées la "propriété") situées dans la région de Sturgeon Lake, division minière Patricia, en Ontario, dont les détails apparaissent à la nomenclature "A" aux présentes;
2. A condition que, de l'avis unanime d'Opemiska, de Lake Dufault et de Falconbridge Québec, il soit économiquement possible d'amener la propriété au stade de production commerciale, Opemiska et Lake Dufault consentent à avancer à l'emprunteur ou de lui faire obtenir autrement, à des conditions raisonnables, une somme jusqu'à concurrence de \$10,000,000 chacune aux fins de lui permettre d'amener la mine située dans la propriété au stade de production commerciale. Opemiska et Lake Dufault feront ou feront faire des avances d'un montant égal selon les besoins de l'emprunteur auxdites fins. L'emprunteur avisera Opemiska et Lake Dufault, dans un délai préalable suffisant, de chaque avance dont il a besoin, et certifiera auprès de chacune que le montant de l'avance est indispensable aux fins d'amener ladite mine au stade de production commerciale.
3. L'emprunteur consent à engager l'ensemble de ses biens, de son entreprise et de son actif en garantie du remboursement desdites avances et consent en outre à payer l'intérêt sur toutes les sommes avancées, à un taux égal à celui ou ceux qui s'appliqueraient si Opemiska et Lake Dufault empruntaient ou garantissaient ces sommes pour un terme similaire.

4. L'emprunteur utilisera les sommes qui lui seront avancées au titre des présentes pour amener ladite mine au stade de production commerciale, et les remboursera et en paiera l'intérêt, avant de déclarer ou de verser des dividendes sur ses actions.
5. En considération des engagements d'Opemiska et de Lake Dufault en vertu des présentes, l'emprunteur consent à répartir et à émettre à chacune, sans délai, 35,000 actions du trésor, sans valeur au pair, intégralement acquittées et non imposables de son capital. Si, le 15 mars 1973, Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge Québec n'ont pas encore déterminé qu'à leur avis unanime il est économiquement possible de mettre la propriété en production commerciale, Opemiska et Lake Dufault transféreront sans délai à NBU Mines Limited, lesdites 35,000 actions que chacune aura reçues, et les clauses 2, 3 et 4 des présentes prendront fin et n'auront plus d'effet quel qu'il soit. Tous les droits payables sur ce transfert ou s'y rapportant seront à la charge des cédants. Le fait pour Opemiska, Lake Dufault et Falconbridge Québec d'être unanimement d'avis qu'il est économiquement possible de mettre la propriété en production commerciale, n'excluera pas la possibilité de suspendre les travaux de mise en valeur de la propriété, si à leur avis unanime chacune de ces suspensions est justifiée par des changements subséquents ou par de nouvelles circonstances affectant la possibilité économique de mettre la propriété en production commerciale.
6. Le temps est de l'essence des présentes.
7. Si un règlement d'Opemiska et de Lake Dufault, approuvant, ratifiant et confirmant le présent contrat et autorisant les administrateurs à employer tous fonds quelconques d'Opemiska ou de Lake Dufault, selon le cas, conformément au présent contrat, n'est pas décrété par les administrateurs d'Opemiska ou de Lake Dufault, selon le cas, ou s'il n'est pas sanctionné par une majorité d'au moins deux tiers des voix, selon la valeur des actions représentées lors de l'assemblée générale spéciale des actionnaires d'Opemiska et de Lake Dufault, selon le cas, qui se tiendra au plus tard le 31 décembre 1971, le présent contrat deviendra d'office nul et non avenu, et Opemiska et Lake Dufault transféreront respectivement et sans délai à NBU Mines Limited, lesdites 35,000 actions. Tous les droits payables sur le transfert ou s'y rapportant seront à la charge des cédants.
8. Chacune des parties aux présentes consent à prendre toutes les dispositions, à signer et délivrer tous les documents, et à donner toutes autres garanties selon que l'exécution des intentions du présent contrat le rendra nécessaire ou souhaitable.
9. Tous avis ou communication à l'une quelconque des parties aux présentes peut être délivré(e) en mains propres à un membre de sa direction, ou expédié(e) par courrier recommandé et affranchi, adressé(e) comme suit:
- A l'emprunteur:
- Sturgeon Lake Mines Limited
(No Personal Liability)
21st floor, 7 King Street East
Toronto 210, Ontario
- A Opemiska:
- Opemiska Copper Mines (Québec) Limited
(No Personal Liability)
7 King Street East
Toronto 210, Ontario.
- A Lake Dufault:
- Lake Dufault Mines Limited
(No Personal Liability)
7 King Street East
Toronto 210, Ontario
- ou à toute autre adresse que la partie en question pourra ultérieurement désigner par écrit. Tout avis ou communication ainsi posté(e) sera censé(e) être reçu(e) le troisième jour ouvrable suivant la date de l'envoi.
10. Le présent contrat sera interprété conformément aux lois de la province de l'Ontario.
11. Les parties aux présentes ainsi que leurs successeurs et ayants droit respectifs, profiteront et seront liés par les avantages et les engagements du présent contrat.

EN FOI DE QUOI les parties au présent contrat l'ont exécuté à compter de la date sus-mentionnée.

SIGNÉ, SCELLÉ ET DÉLIVRÉ

STURGEON LAKE MINES LIMITED
(No Personal Liability)

par "R. CAMPBELL"
vice-président

S.C.

et "A. C. CALLOW"
secrétaire

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED
(No Personal Liability)

par "J. R. SMITH"
président

S.C.

et "D. D. ANDERSON"
secrétaire

LAKE DUFALT MINES LIMITED
(No Personal Liability)

par "J. R. SMITH"
président

S.C.

et "A. C. CALLOW"
secrétaire

NOMENCLATURE "A"

Toutes les concessions minières mentionnées ci-dessous sont-situées dans la région de Sturgeon Lake, division minière Patricia, en Ontario:

- 225688 à 225697 (inclusivement)
(enregistrées le 16 octobre 1969)
- 225710 à 225734 (inclusivement)
(enregistrées le 16 octobre 1969)
- 225758 à 225772 (inclusivement)
(enregistrées le 16 octobre 1969)
- 225784 à 225810 (inclusivement)
(enregistrées le 16 octobre 1969)

ANNEXE "B"

LAKE DFAULT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

Le Règlement spécial "L"

étant un règlement relatif à un contrat intervenu le 29e jour de septembre 1971 entre Sturgeon Lake Mines (No Personal Liability), Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (No Personal Liability) et la Compagnie.

QUE SOIT ORDONNÉ, en tant que Règlement spécial "L" de Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "la Compagnie"), ce qui suit:

1. que le Contrat intervenu le 29e jour de septembre 1971 entre Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "Sturgeon Lake"), Opemiska Copper Mines (Québec) (No Personal Liability) (appelée ci-après "Opemiska") et la Compagnie, selon lequel et sous réserve des termes et conditions énumérés aux présentes, Opemiska et la Compagnie se sont engagées chacune individuellement à prêter ou faire prêter, au bénéfice de Sturgeon Lake, jusqu'à dix millions de dollars (\$10,000,000) afin de permettre à Sturgeon Lake d'amener la mine située sur sa propriété au stade de la production commerciale et, compte tenu des obligations ainsi contractées, Sturgeon Lake consent à répartir et à émettre, tant à Opemiska qu'à la Compagnie, trente-cinq mille actions (35,000) entièrement acquittées, non imposables, sans valeur au pair, soit et, par les présentes est approuvé, ratifié et confirmé; et
2. que les administrateurs de la Compagnie soient par les présentes expressément autorisés à utiliser les fonds de la Compagnie, quels qu'ils soient, conformément au contrat en question.

ORDONNÉ par les administrateurs, ce 28e jour d'octobre 1971.

"J. R. SMITH"
Président

"A. C. CALLOW"
Secrétaire

S.C.

ANNEXE "C"

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

Le Règlement 14

étant un règlement relatif à un accord intervenu le 29e jour de septembre 1971 entre Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability), Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) et la Compagnie.

QUE SOIT ORDONNÉ en tant que Règlement 14 d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "la Compagnie") ce qui suit:

1. que le Contrat intervenu le 29e jour de septembre 1971 entre Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "Sturgeon Lake"), la Compagnie et Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) (appelée ci-après "Lake Dufault"), selon lequel et sous réserve des termes et conditions énumérées aux présentes, la Compagnie et Lake Dufault se sont engagées chacune individuellement à prêter ou faire prêter, au bénéfice de Sturgeon Lake, jusqu'à dix millions de dollars (\$10,000,000) afin de permettre à Sturgeon Lake d'amener la mine située sur sa propriété au stade de la production commerciale et, compte tenu des obligations ainsi contractées, Sturgeon Lake consent à répartir et à émettre tant à la Compagnie qu'à Lake Dufault, trente-cinq mille actions (35,000) entièrement acquittées, non imposables, sans valeur au pair, soit et, par les présentes est approuvé, ratifié et confirmé; et
2. que les administrateurs de la Compagnie soient, par les présentes, expressément autorisés à utiliser les fonds de la Compagnie, quels qu'ils soient, conformément au contrat en question.

ORDONNÉ par les administrateurs, ce 28e jour d'octobre 1971.

"J. R. SMITH"
Président

"D. D. ANDERSON"
Secrétaire

S.C.

ANNEXE "D"

ACTE D'ACCORD DE FUSION

LE PRÉSENT ACTE D'ACCORD est intervenu en date du 15^e jour de décembre 1971,

ENTRE :

LAKE DUFALT MINES LIMITED (No Personal Liability) un corps social et constitué, ayant son siège social à 140, avenue Murdoch, en la ville de Noranda, province de Québec,
(ci-après appelée "Lake Dufault"),

PARTIE DE PREMIÈRE PART,

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED (No Personal Liability), un corps social et constitué, ayant son siège social en la ville de Chapais, province de Québec,
(ci-après appelée "Opemiska"),

PARTIE DE DEUXIÈME PART,

—et—

FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED (No Personal Liability), un corps social et constitué, ayant son siège social, 800 d'Youville, Suite 1700, en la ville de Québec, province de Québec,
(ci-après appelée "Falconbridge Québec"),

PARTIE DE TROISIÈME PART.

ATTENDU QUE Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec sont des compagnies constituées en vertu de la *Loi des compagnies minières* de la province de Québec auxquelles s'applique la Partie I de la *Loi des compagnies* de la province de Québec, et qu'elles ont des fins similaires; et

ATTENDU QUE le capital autorisé de Lake Dufault consiste en cinq millions de dollars (\$5,000,000) divisés en cinq millions (5,000,000) d'actions de un dollar (\$1.00) chacune, dont quatre millions cent trente-quatre mille sept cent cinquante (4,134,750) actions ont été réparties et émises; et

ATTENDU QUE le capital autorisé d'Opemiska consiste en six millions de dollars (\$6,000,000) divisés en six millions (6,000,000) d'actions de un dollar (\$1.00) chacune dont cinq millions sept cent quatre-vingt-cinq mille (5,785,000) actions ont été réparties et émises; et

ATTENDU QUE le capital autorisé de Falconbridge Québec consiste en un million (1,000,000) d'actions sans valeur au pair, dont neuf cent quatre-vingt-trois mille (983,000) ont été réparties et émises; et

ATTENDU QUE Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec, agissant en fonction des directives contenues dans ladite *Loi des compagnies*, désirent se fusionner aux termes et conditions ci-après énumérés aux présentes; et

ATTENDU QUE chacune des parties aux présentes a divulgué pleinement (aussi raisonnablement que possible, en la circonstance) aux autres parties l'état de son actif et de son passif;

IL EST PAR LES PRÉSENTES ATTESTÉ ce qui suit:

1. Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec consentent par les présentes à se fusionner en vertu des dispositions de la Section VIII, de la Partie I de la *Loi des compagnies* (Statuts refondus, 1964, Chapitre 271) de

la province de Québec, pour former une compagnie (ci-après appelée aux présentes “Compagnie de fusionnement” aux termes et conditions énumérés ci-après.

2. La raison sociale de la Compagnie de fusionnement sera “Falconbridge Copper Limited”.

3. Les objets de la Compagnie de fusionnement sont les suivants:

- (a) prospector des mines et des minéraux pour en effectuer l'exploration;
- (b) mettre en oeuvre toutes les opérations selon lesquelles le sol, les terrains, les roches et les pierres pourraient, aux fins d'extraction de minéraux, quelle que soit leur nature, être minés, creusés, surélevés, lavés, fouillés, fondus, raffinés, broyés ou traités, selon le cas; donner à ces minéraux une valeur commercialisable, par tous les moyens qui s'imposent; et les vendre ou autrement en disposer;
- (c) acquérir, louer à bail, posséder, et aliéner les mines, terrains miniers, droits miniers, droits de préemption, ou tout intérêt dans ceux-ci, inventions mécaniques, droits sur brevet d'invention, ou le droit de faire usage desdits appareillages ou droits sur brevets pour les fins susmentionnées;
- (d) construire, entretenir et exploiter, sur sa propre propriété ou celle sur laquelle elle exerce un contrôle, des lignes télégraphiques et téléphoniques, barrages, digues, canalisations, canaux, ouvrages hydro-électriques, exploitation de la houille blanche et autres, usines hydrauliques, routes, usines, édifices, moulins, entrepôts et magasins nécessaires ou utiles à son exploitation;
- (e) exercer tous les pouvoirs énumérés aux articles 221 à 224 de la *Loi des Mines* (13-14, Elisabeth II, Chapitre 34), de la façon prescrite dans ces dispositions;
- (f) fabriquer, acheter et vendre toutes sortes de marchandises, outils, et appareillages nécessaires à la compagnie ou à ses employés ou ouvriers;
- (g) construire, acquérir, posséder, affréter et employer les véhicules nécessaires à ses opérations et pour le transport de ses produits;
- (h) recevoir, détenir et disposer d'actions, obligations, débetures ou autres valeurs émises par toute compagnie minière, en paiement de minéraux, terrains, marchandises ou travaux;
- (i) utiliser ses fonds pour achat d'actions dans toute autre compagnie à la condition que chacun de ces achats soit spécifiquement autorisé par le Conseil d'administration de la Compagnie;
- (j) acquérir l'actif, l'entreprise, l'exploitation, les prérogatives, concessions, contrats ou droits de personnes ou de compagnies exploitant une industrie ou un commerce qu'elle-même peut exercer en vertu de la *Loi des compagnies minières* (Statuts refondus, 1964 Chapitre 283) et payer ces acquisitions, en tout ou en partie, si lesdites personnes ou compagnies y consentent, en actions acquittées, et prendre à sa charge les dettes et charges inhérentes;
- (k) poursuivre la prospection, forage, mise en valeur, production, raffinage, fabrication, entreposage, canalisation, transport, achat, vente, et transactions quant au gaz naturel, pétrole, huile et leurs produits et sous-produits; acquérir, louer, posséder, aliéner, mettre en valeur et exploiter les puits et terrains contenant lesdites substances, et tous droits et intérêts inhérents;
- (l) effectuer tous les actes et toutes les opérations accessoires à celles susmentionnées, ou celles qui seraient susceptibles de faciliter la réalisation des objets pour lesquels elle a été constituée.

Les administrateurs de la compagnie peuvent, de temps à autre:

- (i) faire des emprunts de deniers sur le crédit de la compagnie;
- (ii) émettre des obligations ou autres valeurs de la compagnie et les donner en garantie ou les vendre pour les prix et sommes jugés convenables;
- (iii) nonobstant les dispositions du Code civil, hypothéquer, nantir ou mettre en gage les biens mobiliers ou immobiliers, présents ou futurs, de la compagnie, pour assurer le paiement de telles obligations ou autres valeurs, ou donner une partie seulement de ces garanties pour les mêmes fins; et constituer l'hypothèque,

le nantissement ou le gage ci-dessus mentionnés par acte de fidéicommiss, conformément aux articles 23 et 24 de la Loi des pouvoirs spéciaux des corporations (Statuts Refondus, 1964, chap. 275), ou de toute autre manière;

- (iv) hypothéquer ou nantir les immeubles, ou donner en gage ou autrement frapper d'une charge quelconque les biens meubles de la compagnie, ou donner ces diverses espèces de garanties, pour assurer le paiement des emprunts faits autrement que par émission d'obligations, ainsi que le paiement ou l'exécution des autres dettes, contrats et engagements de la compagnie.

4. La Section III de la *Loi des compagnies minières* (Statuts refondus, 1964, Chapitre 283) ne s'appliquera pas à la Compagnie de fusionnement.

5. Le capital-actions autorisé de la Compagnie de fusionnement consistera en vingt millions (20,000,000) d'actions sans valeur au pair. La considération globale pour laquelle ces actions peuvent être émises ne dépassera pas ni en montant, ni en valeur, la somme de vingt millions de dollars (\$20,000,000) ou tout montant supérieur que les administrateurs de la Compagnie de fusionnement, par résolution à cet effet, jugeront opportun, sur paiement des droits exigés par le gouvernement et applicables à cette somme plus élevée.

6. Le capital-actions de Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec sera converti, à la date de confirmation des lettres patentes du présent acte d'accord, en actions émises de la Compagnie de fusionnement, de la façon suivante:

- (a) les quatre millions cent trente-quatre mille sept cent cinquante (4,134,750) actions de Lake Dufault, alors émises et entièrement acquittées, de un dollar (\$1.00) l'unité, seront converties en six millions deux cent deux mille cent vingt-cinq (6,202,125) actions de la Compagnie de fusionnement émises et entièrement acquittées, sans valeur au pair, à raison d'une action et demie (1½) de la Compagnie de fusionnement pour chacune des actions de Lake Dufault, à condition cependant que lorsque cette conversion s'effectue en laissant une fraction d'action de la Compagnie de fusionnement, au nom d'un actionnaire quelconque, ledit actionnaire ne soit pas autorisé à l'inscription dans les livres de la Compagnie de fusionnement relativement à cette fraction d'action, ni ne reçoive de certificat d'action à ce titre. Il aura le droit cependant de recevoir de la part de la Compagnie de fusionnement un certificat au porteur de cette fraction d'action;
- (b) les cinq millions sept cent quatre-vingt-cinq mille (5,785,000) actions d'Opemiska alors émises et entièrement acquittées de un dollar (\$1.00) l'unité seront converties action pour action en cinq millions sept cent quatre-vingt-cinq mille (5,785,000) actions émises et entièrement acquittées, sans valeur au pair, de la Compagnie de fusionnement; et
- (c) les neuf cent quatre-vingt-trois mille (983,000) actions de Falconbridge Québec alors émises et entièrement acquittées, sans valeur au pair, seront converties, action pour action, en neuf cent quatre-vingt-trois mille (983,000) actions émises et entièrement acquittées, sans valeur au pair de la Compagnie de fusionnement.

Après l'émission des lettres patentes confirmant cet acte d'accord, les actionnaires de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec, lorsqu'ils en seront requis par la Compagnie de fusionnement, remettront pour annulation leurs certificats représentant les actions dont ils sont détenteurs dans Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec et, en retour, ils auront le droit de recevoir des certificats représentant les actions du capital-actions de la Compagnie de fusionnement, sur la base susmentionnée.

7. Le siège social de la Compagnie de fusionnement sera situé en la ville de Montréal, en la province de Québec.

8. Le Conseil d'administration de la Compagnie de fusionnement consistera en dix (10) membres et leurs noms, titres et lieux de résidence sont les suivants:

<u>Noms</u>	<u>Titres</u>	<u>Lieux de résidence</u>
PAUL-EMILE AUGER.....	Géologue conseil.....	140 parc Champoux Québec, P.Q.
MARCEL BÉLANGER.....	Comptable agréé.....	839, rue Eymard Québec, P.Q.

<u>Noms</u>	<u>Titres</u>	<u>Lieux de résidence</u>
BASIL SCOTT WHYTE BUFFAM.....	Géologue conseil.....	40 Douglas Drive Toronto, Ontario
MARSH ALEXANDER COOPER.....	Directeur de mines.....	72 Ardwold Gate Toronto 178, Ontario
JOSEPH MAURICE RICHARD CORBET.....	Directeur de mines.....	619 Avenue Road Toronto, Ontario
JEAN-HENRI GAGNÉ.....	Avocat.....	1640 Des Rocs, Ste-Foy, P.Q.
JAMES HOLMES.....	Directeur.....	363 Balsam Drive Oakville, Ontario
DONALD EDWIN HOWARD.....	Ingénieur minier.....	50 Prince Arthur Avenue Toronto 180, Ontario
DAVID GEORGE CHILD MENZEL.....	Avocat.....	34 Stratheden Road Toronto 317, Ontario
JOHN ROBERT SMITH.....	Ingénieur minier.....	92 Barringham Drive Oakville, Ontario

Lesdits administrateurs seront administrateurs de la Compagnie de fusionnement, jusqu'à ce qu'ils soient remplacés par d'autres dûment nommés comme successeurs. Les administrateurs ultérieurs seront élus chaque année lors de l'assemblée annuelle de la Compagnie de fusionnement par un vote majoritaire des actions représentées à ladite assemblée. Toute vacance survenant au Conseil d'administration de la Compagnie de fusionnement pourra être comblée, pour le reste du mandat par les administrateurs restants, à condition qu'ils constituent un quorum, parmi les actionnaires qualifiés de la Compagnie de fusionnement.

9. Chacune des parties aux présentes apportera à la Compagnie de fusionnement tous ses biens, sujet à toutes ses obligations respectives. La Compagnie de fusionnement succédera à Lake Dufault, Opemiska, et Falconbridge Québec, et prendra possession de tous les biens, droits, prérogatives et concessions et sera assujettie à toutes les obligations, contrats, servitudes et responsabilités de chacune des compagnies précitées.

10. Tous les droits des créanciers sur les biens, les droits et l'actif de Lake Dufault, d'Opemiska ou de Falconbridge Québec et toutes les créances privilégiées sur les biens, droits et actif de Lake Dufault, Opemiska ou de Falconbridge Québec ne seront pas affectés par la fusion envisagée aux présentes, et toutes les dettes, contrats, obligations et responsabilités de Lake Dufault, d'Opemiska et de Falconbridge Québec seront de ce fait imputables à la Compagnie de fusionnement et pourront être exécutoires dans la même mesure que si ces dettes, contrats, obligations et responsabilités avaient été contractés par la Compagnie de fusionnement proprement dite.

11. Les règlements de Falconbridge Québec seront "mutatis mutandis" les règlements de la Compagnie de fusionnement, à moins et jusqu'à ce qu'ils aient été modifiés par addition, abrogés ou amendés.

12. Chacune des parties aux présentes peut, sur résolution de son Conseil d'administration respectif, consentir à toute modification du présent acte d'accord demandée par les actionnaires respectifs, lors d'une assemblée générale spéciale, ou que le ministre des Institutions financières, compagnies, et coopératives pourrait exiger, et cette modification sera considérée comme faisant partie du présent acte d'accord.

13. Lors de l'adoption du présent accord, par vote d'au moins deux tiers, en valeur, des actions représentées aux assemblées générales spéciales de chacune des compagnies, savoir Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec, dûment convoquées pour envisager ledit acte d'accord, ce fait sera certifié par les secrétaires respectifs de Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec sur un exemplaire signé de cet acte d'accord, et les parties en cause présenteront collectivement une requête au ministre des Institutions financières, compagnies et coopératives de la province de Québec pour obtenir des lettres patentes confirmant l'acte d'accord.

EN FOI DE QUOI LES PARTIES AUX PRÉSENTES ONT FAIT EXÉCUTER CES PRÉSENTES
À COMPTER DE LA DATE CI-DESSUS INSCRITE.

SIGNÉ, SCELLÉ ET DÉLIVRÉ

LAKE DFAULT MINES LIMITED
(No Personal Liability)

par "J. R. SMITH"
président

et "A. C. CALLOW"
secrétaire

S.C.

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED
(No Personal Liability)

par "J. R. SMITH"
président

et "D. D. ANDERSON"
secrétaire

S.C.

FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED
(No Personal Liability)

par "J. R. SMITH"
président

et "A. C. CALLOW"
secrétaire

S.C.

ANNEXE "E"

CONTRAT RELATIF AUX ACTIONS D'OPEMISKA

CONTRAT intervenu en date du 28e jour d'octobre 1971.

ENTRE :

FALCONBRIDGE NICKEL MINES LIMITED, une compagnie constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario, et ayant son siège social en la ville de Toronto, dans ladite province, (ci-après appelée "Falconbridge")

D'UNE PART,

—et—

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED (No Personal Liability), une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec, et ayant son siège social en la ville de Chapais, dans ladite province, (ci-après appelée "Opemiska")

D'AUTRE PART.

ATTENDU qu'en vertu d'un acte d'accord (appelé ci-après "Acte d'accord de fusion") intervenu en date du 15e jour de décembre 1971 entre Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability) appelée ci-après ("Lake Dufault"), Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (No Personal Liability) appelée ci-après ("Opemiska") et Falconbridge Mines Québec Limited (No Personal Liability) ci-après appelée ("Falconbridge Québec"), Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec ont convenu de se fusionner en vertu des dispositions de la Section VIII de la partie I de la Loi des compagnies de la Province de Québec et de former une compagnie;

ET ATTENDU QUE les parties aux présentes sont désireuses d'acquérir des actions selon les modalités envisagées ci-après:

IL EST PAR LE PRÉSENT CONTRAT ATTESTÉ ce qui suit:

1. Opemiska a réparti deux cent soixante-dix mille (270,000) actions de son capital d'une valeur de \$1.00 chacune, à Falconbridge, à émettre à Falconbridge en tant qu'actions intégralement acquittées et non imposables, dès l'adoption, par les deux tiers au moins, en valeur, des actions représentées aux assemblées générales spéciales des actionnaires de Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec, de l'acte d'accord de fusion.
2. En considération intégrale desdites actions du capital d'Opemiska, Falconbridge a réparti vingt-huit mille sept cent vingt-quatre (28,724) actions de son capital, sans valeur au pair, à Opemiska, à répartir à Opemiska en tant qu'actions intégralement acquittées et non imposables dès l'adoption de l'Acte d'accord de fusion, comme ci-dessus.
3. Chacune des parties aux présentes convient que les actions qu'elle peut ainsi acquérir ne le sont qu'à titre d'investissement et qu'elles ne sont destinées ni à revente ni à répartition et chacune des parties en cause donnera les engagements et présentera les rapports que pourraient exiger les bourses des valeurs et les commissions des valeurs ayant juridiction relativement aux actions, quelles qu'elles soient, dont il est question aux présentes.
4. Le présent contrat est conditionnel à l'acceptation ou à la présentation des rapports et à la prise d'engagement, et à la confirmation du présent contrat par au moins une majorité en valeur des actions représentées à une assemblée générale spéciale des actionnaires d'Opemiska convoquée afin d'envisager et, si elle le juge opportun, de confirmer ce qui précède. Les parties aux présentes peuvent, par résolution de leur Conseil d'administration respectif, consentir à toute modification aux conditions précitées.
5. Le temps est de l'essence des présentes.

6. Chacune des parties aux présentes consent à prendre toutes les dispositions, à signer et délivrer tous les documents, et à donner toutes autres garanties selon que l'exécution des intentions du présent contrat le rendra nécessaire ou souhaitable.

7. Tout avis adressé à l'une quelconque des parties aux présentes peut être remis en mains propres à un membre de sa direction, ou expédié par courrier recommandé et affranchi, adressé comme suit:

A Falconbridge:

Falconbridge Nickel Mines Limited
21st Floor
7 King Street East
Toronto 210, Ontario.

A Opemiska:

Opemiska Copper Mines (Québec) Limited
(No Personal Liability)
7 King Street East
Toronto 210, Ontario.

ou à toute autre adresse que la partie en question pourra ultérieurement désigner par écrit. Tout avis ainsi posté sera censé être reçu le jour ouvrable qui suivra immédiatement la date de l'envoi.

8. Les parties aux présentes ainsi que leurs successeurs et ayants droit respectifs profiteront et seront liés par les avantages et les engagements du présent contrat.

EN FOI DE QUOI les parties au présent contrat l'ont exécuté à compter de la date ci-dessus mentionnés.

SIGNÉ, SCELLÉ ET DÉLIVRÉ

FALCONBRIDGE NICKEL MINES LIMITED

Par: "M. A. COOPER"
président

S.C.

et "G. T. N. WOODROOFFE"
secrétaire

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED
(No Personal Liability)

Par: "J. R. SMITH"
président

S.C.

et "D. D. ANDERSON"
secrétaire

ANNEXE "F"

RENONCIATION

A: LAKE DFAULT MINES LIMITED

(No Personal Liability)

(ci-après appelée "Lake Dufault"),

OPEMISKA COPPER MINES (QUÉBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(ci-après appelée "Opemiska")

—et—

FALCONBRIDGE MINES QUÉBEC LIMITED

(No Personal Liability)

(ci-après appelée "Falconbridge Québec")

ATTENDU QU'À la date des présentes, Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge ont passé un contrat (dont il est question aux présentes sous le nom de "l'Acte d'accord de fusion") intervenu en date du 15e jour de décembre 1971, selon lequel les compagnies susnommées consentent à se fusionner en vertu des dispositions de la Loi des compagnies de la Province de Québec et à former une seule compagnie (appelée ci-après "Compagnie de fusionnement"), aux termes et conditions énoncés aux présentes; et

ATTENDU QUE l'Acte d'accord de fusion stipule que le capital-actions de Falconbridge Québec consistant en 983,000 actions émises et intégralement acquittées, sans valeur au pair, à compter de la date des lettres patentes confirmant l'Acte d'accord de fusion, soient converties, action pour action, en 983,000 actions émises et intégralement acquittées sans valeur au pair, du capital de la Compagnie de fusionnement; et

ATTENDU QUE Falconbridge Nickel Mines Limited (ci-après appelée "Falconbridge") est détenteur des 983,000 actions de Falconbridge Québec; et

ATTENDU QUE l'actif de Falconbridge Québec comprend 600,000 actions émises et intégralement acquittées sans valeur au pair, du capital de Sturgeon Lake Mines Limited (No Personal Liability) (ci-après appelée "Sturgeon Lake"); et

ATTENDU QU'aucun revenu n'est prévu des 600,000 actions de Sturgeon Lake, tout au moins jusqu'à ce qu'une mine située sur la propriété de Sturgeon Lake soit amenée au stade de production commerciale;

IL EST PAR CONSÉQUENT ATTESTÉ, considérant ce qui précède et moyennant la somme de un dollar (\$1.00) payée en la circonstance et respectivement par Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Québec à Falconbridge (et dont il est, par les présentes, accusé réception) que Falconbridge renoncera sans condition et, par les présentes, renonce, se désiste et abandonne tous les dividendes qui pourraient être autrement déclarés ou échoir, relativement aux 983,000 actions émises et intégralement acquittées, sans valeur au pair, dont il est question ci-dessus, du capital de la Compagnie de fusionnement, durant la période commençant à la date de fusion de Lake Dufault, Opemiska, et Falconbridge Québec et se terminant à la date, fixée par le Conseil d'administration de la Compagnie de fusionnement, à laquelle une mine située sur la propriété de Sturgeon Lake passe au stade de la production commerciale. Pendant ladite période, Falconbridge ne transférera ni en totalité, ni en partie, les 983,000 actions de la Compagnie de fusionnement.

EN FOI DE QUOI, Falconbridge a fait exécuter ces présentes, à compter du 28e jour d'octobre 1971.

SIGNÉ, SCELLÉ ET DÉLIVRÉ

FALCONBRIDGE NICKEL MINES LIMITED

Par: "M. A. COOPER"
président

et "G. T. N. WOODROOFFE"
secrétaire

S.C.

ANNEXE "G"
RÈGLEMENT No 1

Un règlement relatif, en général, aux transactions commerciales
et aux affaires de Falconbridge Copper Limited

Contenu

ARTICLE UN	—Interprétation
ARTICLE DEUX	—Affaires de la compagnie
ARTICLE TROIS	—Détenition d'actions d'autres compagnies
ARTICLE QUATRE	—Administrateurs
ARTICLE CINQ	—Comités
ARTICLE SIX	—Cadres
ARTICLE SEPT	—Protection des administrateurs, des cadres et autres
ARTICLE HUIT	—Actions
ARTICLE NEUF	—Dividendes et droits
ARTICLE DIX	—Assemblées des actionnaires
ARTICLE ONZE	—Avis

IL EST PROMULGUÉ, en tant que règlement de la Compagnie:

ARTICLE UN
INTERPRÉTATION

1.01. *Définitions*—Dans ce règlement ainsi que dans tous les autres règlements de la Compagnie, et à moins qu'à ce propos, il n'en soit stipulé autrement:

Par "loi" on entendra la loi des Compagnies minières de Québec et les dispositions de la Loi des compagnies de Québec, s'appliquant aux compagnies minières incorporées en vertu de ladite législation, et toute loi qui peut par conséquent lui être substituée, selon les amendements qui, de temps à autre, y auront été apportés;

par "statuts" on entendra les lettres patentes de la Compagnie, selon les amendements, suppléments ou mises au point qui, de temps à autre, y auront été apportés;

par "Conseil" on entendra le conseil d'administration de la compagnie;

par "règlements" on entendra le présent règlement et tous les autres règlements de la Compagnie qui, de temps à autre, seront en vigueur et applicables;

par "Compagnie" on entendra la compagnie constituée en vertu des lois du Québec et dont la raison sociale est Falconbridge Copper Limited;

par "jour férié" on entendra les samedis, dimanches et tous les autres jours considérés comme fériés, selon la définition de la Loi d'interprétation (Québec);

par "assemblée des actionnaires" on entendra, une assemblée annuelle des actionnaires et une assemblée spéciale des actionnaires; "l'assemblée spéciale des actionnaires" est une assemblée réunissant les actionnaires, quelle que soit leur catégorie et, en même temps, une assemblée générale des actionnaires;

par "adresse authentique" on entendra, en ce qui concerne un actionnaire, son adresse telle qu'elle figure au registre des actionnaires et, pour un administrateur, un membre des cadres, un vérificateur ou un membre d'un des comités du Conseil, l'adresse qui figure aux registres de la Compagnie;

par "officier signataire" on entendra, relativement à tout acte, quel qu'il soit, toute personne autorisée à le signer pour le compte de la Compagnie, conformément à l'article 2.04 du présent règlement ou à une résolution passée à cet effet;

à l'exception de ce qui précède, les mots et expressions définis dans la Loi auront, exprimés dans le présent règlement la même signification; et

les mots marquant un singulier s'entendront également au pluriel et inversement; les mots du genre masculin s'entendront également au féminin et au neutre; les mots relatifs à des personnes s'entendront également pour les particuliers, les corps constitués, les associations, les fidéicommiss et les organismes non constitués.

ARTICLE DEUX

AFFAIRES DE LA COMPAGNIE

2.01. *Siège social*—A moins d'être transféré en conformité avec les termes de la Loi, le siège social de la Compagnie sera situé à Montréal, en la province de Québec.

2.02. *Sceau*—A moins qu'il ait été modifié par une résolution du Conseil, le sceau de la Compagnie sera identique à celui imprimé aux présentes.

2.03. *Exercice financier*—A moins qu'il en ait été déterminé autrement par une résolution du Conseil, l'exercice financier de la Compagnie se terminera chaque année le dernier jour de décembre.

2.04. *Exécution des actes*—Les actes, transferts, cessions, contrats, hypothèques, nantissements, obligations, quittances générales ou partielles, déclarations de saisie, interrogatoires sur faits et articles, certificats et autres instruments peuvent être signés au nom de la Compagnie par deux personnes désignées à cet effet, dont l'une remplit les fonctions de président du Conseil, de président, de vice-président, de gérant général ou d'administrateur, et l'autre qui remplit l'une des fonctions susmentionnées ou celles de secrétaire, trésorier, secrétaire adjoint ou trésorier adjoint, ou toute autre fonction créée par un règlement ou par le Conseil. De plus, le Conseil peut, de temps à autre, prescrire par résolution à cet effet, la manière dont les documents précités devront être signés par la ou les personnes habilitées à ce faire. Tout officier signataire peut apposer le sceau de la Compagnie sur les documents signés de sa main.

2.05. *Dispositions bancaires*—Les transactions bancaires de la Compagnie s'effectueront par l'intermédiaire de banques, compagnies de fiducie ou autres corps constitués, ou organismes, selon qu'ils auront été désignés, de temps à autre, par le Conseil ou sur son autorisation. Ces transactions bancaires, ou toute partie de celles-ci seront effectuées en vertu de contrats, instructions et délégations de pouvoirs, selon que le Conseil l'aura ordonné ou autorisé.

2.06. *Droit de vote dans d'autres corps constitués*—Les officiers signataires de la Compagnie peuvent exécuter et remettre des procurations et prendre des dispositions pour la délivrance de certificats de vote ou autre preuve de droit de vote quant aux valeurs dont la Compagnie est détentrice. Ces instruments, certificats ou autres preuves seront établis par les officiers signataires qui les signent ou les préparent, en faveur d'une ou de plusieurs personnes, selon leur décision à cet égard. De plus, le Conseil peut, de temps à autre, ordonner la façon dont tous droits de vote particuliers, ou catégorie de droits de vote pourra être ou sera exercée par une personne ou les personnes habilitées à ce faire.

ARTICLE TROIS

DÉTENTION D' ACTIONS D' AUTRES COMPAGNIES

3.01. *Détention d'actions d'autres compagnies*—La Compagnie peut employer de ses fonds pour acheter des actions de n'importe quelle autre compagnie, pour autant que chaque acquisition soit spécifiquement autorisée par le Conseil.

ARTICLE QUATRE

ADMINISTRATEURS

4.01. *Nombre d'administrateurs et quorum*—Jusqu'à changement à intervenir en conformité avec la Loi, le Conseil sera composé de dix administrateurs dont cinq constitueront un quorum pour les transactions des affaires.

4.02. *Qualification*—Nul ne sera qualifié pour être élu ou nommé administrateur s'il est failli non libéré, s'il est mentalement incompétent ou s'il est inapte à diriger ses affaires, ou s'il n'a pas encore 21 ans, et à moins que lui-même, ou toute autre compagnie dans laquelle il fait partie des cadres, ou dont il est administrateur, soit actionnaire.

4.03. *Election et durée des fonctions*—L'élection des administrateurs aura lieu lors de chaque assemblée annuelle des actionnaires, et tous les administrateurs alors en fonction se retireront mais, s'ils sont qualifiés, ils pourront être réélus. L'élection peut se faire à main levée ou par une résolution des actionnaires, à moins qu'un scrutin ne soit demandé, ou exigé. Si l'élection des administrateurs n'a pas lieu au moment approprié, ceux-ci conserveront leurs fonctions jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

4.04. *Révocation d'administrateurs*—Les actionnaires, par résolution passée à la majorité des votes réunis lors d'une assemblée des actionnaires convoquée à cet effet, peuvent révoquer tout administrateur avant l'expiration de son mandat et élire à sa place toute autre personne pour le restant du mandat.

4.05. *Démission*—Un administrateur sera tenu de démissionner dans l'une quelconque des circonstances suivantes: (a) s'il fait l'objet d'une ordonnance de mise sous sequestre, ou s'il procède à une cession au titre de la Loi de Faillite; (b) si ses qualifications ne sont plus conformes aux dispositions de l'article 4.02; (c) s'il est révoqué de ses fonctions par résolution des actionnaires, selon les dispositions de l'article 4.04; ou (d) si, sur avis écrit à la Compagnie, il démissionne de ses fonctions et cette démission, si elle n'entre pas en vigueur immédiatement, prend effet en conformité avec ses termes.

4.06. *Vacance*—Si une vacance intervenait au sein du Conseil, les administrateurs restants, à condition qu'ils constituent un quorum, peuvent nommer pour le restant du terme à courir, une personne qualifiée pour pourvoir le poste devenu sans titulaire. En l'absence du quorum, les administrateurs restants convoqueront immédiatement une assemblée des actionnaires pour combler cette vacance.

4.07. *Fonctions du Conseil*—Le Conseil gérera ou surveillera la gestion des transactions et des affaires de la Compagnie. Les pouvoirs du Conseil peuvent être exercés par une assemblée dont les administrateurs représentent un quorum. Lorsqu'il y a une ou plusieurs vacances à combler, les administrateurs restants peuvent exercer les pouvoirs conférés au Conseil pendant aussi longtemps que le quorum reste en fonction.

4.08. *Lieu de réunion des assemblées*—Les réunions du Conseil auront lieu à tout endroit dans la province de Québec, ou en dehors.

4.09. *Convocation aux assemblées*—Les assemblées du Conseil auront lieu de temps à autre au lieu, place et heure déterminés par le président du Conseil, le président ou deux administrateurs, au choix. L'avis portant indication des lieu et heure de chaque assemblée sera envoyé, selon les dispositions prévues à l'Article Onze, à chaque administrateur (a) 48 heures au moins avant la date prévue pour l'assemblée, si l'avis est envoyé par la poste, ou (b) 24 heures au moins avant la date prévue pour l'assemblée, si l'avis est remis en mains propres ou communiqué par téléphone, ou s'il est délivré ou envoyé par tous moyens de communication par transmission ou enregistrement; mais aucun avis ne sera nécessaire si tous les administrateurs en fonction sont présents ou si ceux qui sont absents renoncent à l'avis ou consentent à la réunion de ladite assemblée.

4.10. *Première assemblée du nouveau Conseil d'administration*—À condition que le quorum soit atteint, chaque Conseil d'administration nouvellement élu peut, sans avis, tenir sa première assemblée immédiatement après l'assemblée des actionnaires qui a procédé à sa propre élection.

4.11. *Assemblées régulières*—Le Conseil d'administration peut désigner un jour ou des jours mensuels pour la tenue d'assemblées régulières, au lieu et heure à fixer. Un exemplaire de toute résolution du Conseil fixant les lieu et heure de ses assemblées régulières sera envoyé à chaque administrateur immédiatement après avoir été passée, mais aucun autre avis ne sera nécessaire pour toute assemblée régulière quelle qu'elle soit.

4.12. *Président d'assemblée*—Le président du Conseil, s'il a été élu et s'il est présent, et à son défaut le président ou, en son absence, un vice-président qui est administrateur, sera président à toute assemblée du Conseil. En l'absence des susnommés, les administrateurs présents désigneront l'un d'entre eux comme président de l'assemblée.

4.13. *Votes*—À toutes les assemblées du Conseil, chaque question fera l'objet d'un vote dont la majorité règlera l'issue. En cas d'égalité, le président de l'assemblée aura droit à une seconde voix prépondérante.

4.14. *Déclaration d'intérêt*—Sous réserve des dispositions du présent article, il incombe à chaque administrateur de la Compagnie qui est, directement ou non, intéressé dans un contrat ou dans une proposition de contrat avec la Compagnie, de déclarer ses intérêts lors d'une assemblée du Conseil de la Compagnie.

S'il s'agit d'une proposition de contrat, la déclaration exigée au titre de cet article sera faite par un administrateur lors d'une assemblée du Conseil au cours de laquelle la question de la passation du contrat est d'abord prise en considération ou, si l'administrateur, à la date de l'assemblée, n'est pas intéressé dans le contrat proposé, lors de la prochaine assemblée du Conseil qui se tiendra lorsqu'il sera alors intéressé. Dans le cas où un administrateur devient intéressé dans un contrat après que celui-ci est déjà passé, ladite déclaration sera faite lors de la première assemblée du Conseil qui se tiendra après que l'administrateur sera devenu ainsi intéressé.

Un avis général selon lequel un administrateur est membre d'une corporation, d'une compagnie ou d'une société déterminées et doit être considéré comme intéressé dans toute transaction subséquente avec les entreprises

susnommées, constituera déclaration nécessaire et suffisante au titre du paragraphe précédant du présent article. Après cet avis général il ne sera pas nécessaire de donner avis spécial quant à toute transaction particulière avec lesdites corporation, compagnie ou société.

En raison de ses fonctions, un administrateur ne saurait être inhabile à contracter avec la Compagnie. Si un administrateur a déclaré son intérêt dans un contrat ou une proposition de contrat, en conformité avec le présent article, et s'il n'a pas voté en ce qui concerne ce contrat, il n'aura pas, du seul fait de ses fonctions, à rendre compte à la Compagnie ou à l'un quelconque de ses actionnaires ou créanciers des profits ou des gains issus du contrat et celui-ci ne sera pas entaché de nullité du fait des fonctions de l'intéressé ni de la relation fiduciaire ainsi instaurée. Nonobstant ce qui précède, un administrateur ne sera pas tenu de rendre compte à la Compagnie ou à l'un quelconque de ses actionnaires ou créanciers, de tout profit issu dudit contrat et ce dernier ne sera pas entaché de nullité uniquement en raison des intérêts qu'il représente pour l'administrateur en cause, s'il est confirmé ou approuvé par un vote majoritaire lors d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée à cet effet, et si les intérêts de l'administrateur dans le contrat sont déclarés dans l'avis de l'assemblée.

4.15. *Rémunération*—Les administrateurs toucheront la rémunération, le cas échéant, sur laquelle le Conseil se mettra d'accord, de temps à autre. Toute rémunération ainsi payable à un administrateur qui fait partie des cadres ou des employés de la Compagnie ou qui y exerce des fonctions de professionnel, s'ajoutera à son salaire de cadre, d'employé ou de professionnel, selon le cas. De plus, les administrateurs pourront de temps à autre, accorder une rémunération spéciale à tout administrateur qui accomplit un travail ou un service spécial, ou qui entreprend une mission spéciale pour le compte de la Compagnie, ne rentrant pas dans le cadre de ses occupations habituelles en tant qu'administrateur de la Compagnie. Les administrateurs seront remboursés des frais qu'ils auront contractés pour assister aux assemblées du Conseil ou aux réunions des comités ou autrement, et en compensation de l'exercice de leur mandat. La confirmation par les actionnaires de ces rémunérations ou remboursements ne sera pas exigée.

ARTICLE CINQ

COMITÉS

5.01. *Comité exécutif*—Chaque fois que le Conseil comportera plus de six administrateurs, il pourra élire parmi ceux-ci un comité exécutif composé de trois administrateurs au moins, et ce comité exercera tous les pouvoirs du Conseil, à l'exclusion cependant des obligations incombant uniquement aux administrateurs proprement dit, sous réserve de toute restriction imposée de temps à autre par le Conseil.

5.02. *Comités consultatifs*—Le conseil peut, de temps à autre, élire ou nommer d'autres comités, selon qu'il le jugera souhaitable, mais leurs fonctions n'auront qu'un caractère purement consultatif.

5.03. *Règles de procédure*—A moins qu'il n'en soit autrement ordonné par le Conseil, chaque comité aura le droit de fixer son quorum, à la majorité absolue de ses membres, d'élire son président, et de réglementer sa procédure.

ARTICLE SIX

CADRES

6.01. *Election ou nomination*—De temps à autre, le Conseil élira ou nommera, un président (au titre duquel peuvent s'ajouter les mots "directeur général") parmi ses propres membres, et un secrétaire. Il pourra élire ou nommer un ou plusieurs vice-présidents (au titre desquels pourra s'ajouter une mention quant à l'ancienneté ou la fonction), un ou plusieurs gérants généraux, un contrôleur, un trésorier et autres membres qu'il plaira au Conseil de désigner, y compris un ou plusieurs adjoints aux personnes précitées ainsi élues ou nommées. Les cadres de la Compagnie, à l'exception du président, peuvent être administrateurs, sans toutefois y être contraints, et une seule personne peut assumer plusieurs fonctions, mais ni le président, ni un gérant général ne peuvent remplir les fonctions de secrétaire.

6.02. *Président du Conseil*—De temps à autre, le Conseil peut aussi élire un président du Conseil qui n'occupera pas les fonctions de secrétaire. Ainsi élu, le président du Conseil présidera, s'il y assiste, toutes les assemblées du Conseil et, en l'absence du président, toutes les assemblées des actionnaires. De plus, le Conseil peut l'investir de tous les pouvoirs et de toutes les obligations du présent règlement incombant au président, et il aura également tous autres pouvoirs et obligations dont le Conseil pourra décider. Pendant l'absence ou l'invalidité du président du Conseil, le président assumera tous ses pouvoirs et remplira toutes ses obligations.

6.03. *Président*—Le président sera le chef administratif de la Compagnie et, sous réserve des pouvoirs conférés au Conseil, il sera chargé de la surveillance générale des affaires et des transactions de la Compagnie. Sauf si le Conseil a élu ou nommé un gérant général, le président sera investi des pouvoirs et remplira les obligations de sa charge.

6.04. *Vice-président*—Pendant l'absence ou l'invalidité du président, ses fonctions seront remplies et ses pouvoirs exercés par le vice-président ou, s'il en existe plus d'un, par le vice-président nommé de temps à autre par le Conseil, ou le président. Un vice-président aura ceux des pouvoirs et celles des obligations que le Conseil ou le président pourront prescrire.

6.05. *Gérant général*—S'il est élu, ou nommé, le gérant général, sous réserve de l'autorisation du Conseil et sous l'autorité du président, aura la surveillance générale des affaires et des transactions de la Compagnie et le pouvoir de nommer et de congédier les employés et mandataires de la Compagnie non élus ou nommés par le Conseil et de fixer les termes de leur emploi et de leur rémunération. De plus, il aura celles des autres obligations qui pourront lui être imposées par le Conseil ou par le président.

6.06. *Secrétaire*—Le secrétaire assistera et agira à ce titre à toutes les assemblées du Conseil, des actionnaires et des comités du Conseil et il consignera ou fera consigner dans des registres tenus à cet effet, les procès-verbaux de toutes les délibérations; il donnera ou fera donner, lorsqu'il en sera requis, tous avis aux administrateurs, actionnaires, vérificateurs et membres des comités du Conseil; il sera le garde du sceau ou du dispositif mécanique généralement employé pour apposer le sceau de la Compagnie, et de tous les livres, valeurs, registres, documents et actes appartenant à la Compagnie, sauf si un autre membre des cadres ou mandataire a été nommé à cet effet. De plus, il aura celles des autres obligations qui pourront lui être imposées par le Conseil ou par le président.

6.07. *Contrôleur*—Le contrôleur sera chargé des livres de comptes et de leur bonne garde, ainsi que des pièces comptables de la Compagnie. Il soumettra les rapports et documents requis de temps à autre par les administrateurs, et il aura en outre celles des autres obligations qui pourront lui être imposées par le Conseil ou par le président.

6.08. *Trésorier*—Le trésorier sera chargé du soin et de la bonne garde de tous les fonds et investissements de la Compagnie, et il déposera ceux-ci, au nom de la Compagnie, dans la ou les banques de cette dernière ou entre les mains de dépositaires, selon que les administrateurs le lui indiqueront, de temps à autre. Le trésorier aura celles des autres obligations qui pourront lui être imposées par le Conseil ou par le président.

6.09. *Secrétaire adjoint et trésorier adjoint*—Le secrétaire adjoint ou, s'il y en a plus d'un, les secrétaires adjoints, par ordre d'ancienneté, et le trésorier adjoint, ou s'il y en a plusieurs, les trésoriers adjoints, par ordre d'ancienneté, accompliront respectivement les devoirs de leur charge de secrétaires et de trésoriers en l'absence du secrétaire ou du trésorier, ou de leur impossibilité d'agir à ce titre, selon le cas. Le ou les secrétaires adjoints, et le ou les trésoriers adjoints, auront celles des autres obligations qui pourront leur être imposées par le Conseil ou par le président.

6.10. *Fonctions des autres cadres*—Les fonctions de tous les autres cadres de la Compagnie seront conformes aux termes de leur engagement, ou celles qui leur seront imposées par le Conseil ou par le président. Les pouvoirs et fonctions quels qu'ils soient attribués à un membre des cadres assisté d'un adjoint peuvent être exercés et exécutés par ledit adjoint, à moins que le Conseil ou le président n'en décident autrement.

6.11. *Variation des fonctions*—Le Conseil peut, de temps à autre, ajouter aux fonctions et aux pouvoirs d'un cadre, ou bien les restreindre.

6.12. *Durée des fonctions*—Le Conseil peut, à son gré, révoquer tout membre des cadres de la Compagnie, sans préjudice aux droits de ce dernier, en vertu du contrat qui le lie à la Compagnie. Autrement, chaque membre des cadres élu ou nommé par le Conseil conservera ses fonctions jusqu'à l'élection ou la nomination de son successeur.

6.13. *Durée de l'emploi et montant de la rémunération*—Les termes de l'emploi et le montant de la rémunération du personnel cadre élu ou nommé par le Conseil seront définis, de temps à autre par ce dernier.

6.14. *Mandataires et représentants autorisés*—Le Conseil aura le pouvoir, de temps à autre, de nommer des mandataires ou des représentants autorisés de la Compagnie, au Canada ou en dehors, investis de pouvoirs administratifs ou autres (y compris le pouvoir de sous-déléguer) selon qu'il le jugera à-propos.

6.15. *Cautionnements*—Le Conseil peut exiger, selon qu'il le jugera désirable, que les membres des cadres, les employés et les mandataires de la Compagnie, fournissent un cautionnement pour l'accomplissement loyal de leurs fonctions, sous la forme et avec la caution que le Conseil peut exiger, de temps à autre.

ARTICLE SEPT

PROTECTION DES ADMINISTRATEURS, CADRES ET AUTRES

7.01. *Limitation de responsabilité*—A l'heure actuelle, aucun administrateur ou cadre de la Compagnie ne sera tenu pour responsable des actes, quittances, négligences ou manquements de tout autre administrateur, cadre ou employé, ni d'avoir participé à des reçus ou à des actes pour fin d'unanimité, ni de tous dommages ou frais imposés à la Compagnie par suite de l'insuffisance ou du défaut du titre de tous biens acquis par ordre du Conseil d'administration pour la Compagnie ou pour son compte, ni de l'insuffisance ou du défaut de tout cautionnement sur lequel ou pour lequel les fonds de la Compagnie ou ceux lui appartenant seraient placés ou investis, ni de toute perte ou tous dommages émanant d'une faillite, de l'insolvabilité ou de tout acte délictueux accompli par toute personne, entreprise ou compagnie avec lesquelles ou pour lesquelles les fonds, valeurs ou effets seraient consignés ou déposés, ni de toute perte occasionnée par une erreur de jugement ou un oubli de sa part, ni de toute autre perte, dommage ou catastrophe qui pourraient survenir dans l'exécution des fonctions ou dans la confiance placée en lui, ou sous ces rapports, à moins que ces événements ne soient prémédités ou ne résultent d'un manquement aux devoirs de sa charge.

Aucun acte ni aucun fait de tout administrateur ou du Conseil d'administration ne sera considéré comme invalide ou sans effet en raison de la constatation de toute irrégularité concernant cet acte ou fait, ou de la qualification du ou des administrateurs en cause.

Les administrateurs peuvent se fier à l'exactitude de tout relevé ou rapport préparé par les vérificateurs de la Compagnie et ne seront ni responsables, ni solidaires de toute perte ou de tout dommage résultant du paiement de dividendes, ni de leurs agissements en conformité avec ledit relevé ou rapport.

7.02. *Dédommagement*—Les administrateurs et les membres du personnel cadre de la Compagnie, ainsi que les fiduciaires (le cas échéant) qui, pour le moment, exercent leurs fonctions relativement aux affaires de la Compagnie, et chacun d'eux, de même que chacun de leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, les successions et biens, respectivement, seront indemnisés de temps à autre et pendant toute la durée de leurs fonctions et tenus à couvert, à même les fonds de la Compagnie, d'aucune action, coûts, frais, pertes, dommages et dépenses, quelle qu'en soit la nature, qu'ils contracteraient ou pourraient contracter collectivement ou individuellement, ainsi que chacun de leurs héritiers, exécuteurs ou administrateurs testamentaires respectifs, collectivement et individuellement, se rapportant à toute action, poursuite ou procédure présentée, entamée ou intentée contre lui relativement à tout acte, matière ou faits accomplis, ou auxquels il a participé, ou omis, dans l'exécution de leurs fonctions ou supposées telles, dans leurs charges ou mandats respectifs.

Les administrateurs de la Compagnie sont par les présentes autorisés de temps à autre, à motiver vis-à-vis de la Compagnie, le paiement d'un dédommagement à tout administrateur ou à toute personne qui a accepté ou qui est sur le point d'accepter une responsabilité quelconque pour le compte de la Compagnie ou de toute compagnie contrôlée par celle-ci, et de garantir cet administrateur ou cette personne contre les pertes par hypothèque et les frais sur tout ou partie des biens meubles et immeubles de la Compagnie, à l'aide d'un cautionnement et toute action de temps à autre, prise par les administrateurs en vertu de ce paragraphe ne nécessiteront ni l'approbation, ni la confirmation des actionnaires.

7.03. *Assurance*—La Compagnie peut contracter une assurance au bénéfice de ses administrateurs et de ses cadres, selon que le Conseil peut de temps à autre, le juger utile.

ARTICLE HUIT

ACTIONS

8.01. *Répartition*—De temps à autre, le Conseil peut procéder à la répartition d'actions ou consentir des options d'achat de tout ou partie des actions autorisées non émises de la Compagnie, y compris celles créées par lettres patentes supplémentaires pour augmenter ou modifier le capital de la Compagnie, de telle manière et à telles personnes ou catégories de personnes, que le Conseil déterminera, par résolution à cet effet, à condition qu'une action ne soit émise que si elle a été acquittée intégralement.

8.02. *Agents des transferts et registraires*—Par résolution, le Conseil peut, de temps à autre, nommer un agent des transferts pour tenir le registre des détenteurs d'actions de toutes catégorie ou série, et le registre des transferts de ces actions, et nommer également un ou plusieurs agents annexes pour tenir les registres de ces dernières. En ce qui concerne tout registre en général, ou tout registre annexe, le Conseil peut nommer un registraire qui n'est pas nécessairement la même personne que l'agent. Le Conseil peut, à son gré, révoquer la nomination de tout agent et registraire.

8.03. *Transfert*—Aucun transfert d'actions, à moins qu'il ne soit exécuté par vente forcée ou en vertu du décret, de l'ordre ou du jugement d'un tribunal de la juridiction compétente, ne sera valide que lorsqu'il aura été consigné dans le registre des transferts, sauf en ce qui concerne la démonstration des droits réciproques des parties en cause et de rendre le cessionnaire responsable et solidaire, avec le cédant, vis-à-vis de la Compagnie et de ses créanciers. Ces dispositions ne s'appliqueront pas aux compagnies dont les actions sont inscrites et négociées par l'intermédiaire d'une bourse accréditée au moyen du certificat provisoire ordinairement en usage, endossé en blanc et transférable par remise, et qui constituera un transfert valide; mais ces actions ne conféreront aucun droit de vote au détenteur du certificat provisoire jusqu'à ce qu'elles soient enregistrées en son nom dans les livres de la Compagnie.

8.04. *Enregistrement de transfert*—Sous réserve des stipulations de la Loi, aucun transfert d'actions ne sera enregistré dans un registre de transferts ou dans un registre annexe de transferts avant la remise du certificat qui les représente, le transfert y étant endossé ou délivré, dûment exécuté par le détenteur enregistré ou par son mandataire ou successeur dûment nommé, avec assurance ou preuve de signature, identification et autorisation de transfert que le Conseil peut exiger de temps à autre, et contre paiement de toutes les taxes applicables et en conformité avec toutes les restrictions sur les transferts, telles qu'elles sont autorisées par les statuts.

8.05. *Non-reconnaissance des fidéicomis*—La Compagnie aura le droit de considérer le détenteur enregistré de toute action comme le propriétaire absolu et, par conséquent, ne sera pas tenue, sauf par ordre du tribunal de la juridiction compétente, ou les dispositions des statuts, de veiller à l'exécution de tout fidéicomis, tacite, exprès ou censément établi en ce qui concerne toute action, ni d'admettre toute revendication à cette action ou intérêt dans celle-ci de la part de toute personne autre que le détenteur enregistré.

8.06. *Certificats d'actions*—Chaque détenteur d'une ou de plusieurs actions intégralement acquittées de la Compagnie aura le droit, à titre non onéreux, à un certificat d'action indiquant le nombre et la catégorie ou la série d'actions qu'il possède, selon l'inscription au registre, et mentionnant que ces actions sont intégralement acquittées. Les certificats d'actions revêtiront la forme approuvée de temps à autre par le Conseil. Ils seront signés conformément à l'article 2.04, à condition cependant, à moins que le Conseil en décide autrement, que les certificats représentant les actions pour lesquelles un agent des transferts et/ou registraire ont été nommés, ne soient valides que s'ils sont contresignés par ledit agent et/ou registraire, ou pour leur compte. La signature de l'un des officiers signataires ou, dans le cas de certificats d'actions qui ne sont pas valides à moins d'être contresignés par un agent et/ou un registraire, ou pour leur compte, le fac-similé de la signature mécaniquement reproduite, de deux officiers signataires sur les certificats d'actions et chaque fac-similé de signature sera considéré, à ces fins, comme la signature manuscrite de l'officier signataire en question et liera la Compagnie. Un certificat d'actions exécuté dans les conditions précitées sera valide même si l'un ou les deux officiers signataires dont la signature (manuscrite ou le fac-similé) n'occupent plus leur poste à la date de l'établissement et de la délivrance du certificat.

8.07. *Remplacement des certificats d'actions*—Le Conseil ou tout membre des cadres ou mandataire désigné par le Conseil peut, à son gré, prescrire la délivrance d'un nouveau certificat d'actions en remplacement d'un certificat annulé ou mutilé, ou à titre de substitution pour un certificat perdu, apparemment détruit ou pris à tort, sur paiement d'un honoraire, mais n'excédant pas le montant permis par la Loi, et dans les conditions, en ce qui concerne l'indemnité, le remboursement des dépenses et la preuve de perte et de titre, dictées par le Conseil, de temps à autre, soit d'une manière générale, soit dans tout cas particulier.

8.08. *Actionnaires conjoints*—Si deux personnes ou plus sont enregistrées en tant que détenteurs conjoints de toute action, la Compagnie ne sera pas tenue de délivrer plus qu'un certificat à cet effet, et la remise dudit certificat à l'une de ces personnes constituera remise nécessaire et suffisante. L'une quelconque de ces personnes peut donner quittance valide du certificat délivré à ce titre ou de tout dividende, prime, restitution de capital, ou tous autres fonds payables, ou certificat de droit de souscription à ladite action.

8.09. *Actionnaires décédés*—En cas de décès d'un détenteur, ou de l'un des détenteurs conjoints d'une action quelconque, la Compagnie ne sera pas tenue de consigner le fait dans le registre des actionnaires, ni de verser tout dividende, sauf sur présentation de tous les documents requis au titre de la Loi et en conformité avec les exigences raisonnables de la Compagnie et de son agent des transferts.

ARTICLE NEUF

DIVIDENDES ET DROITS

9.01. *Dividendes en espèces*—Sous réserve des stipulations de la Loi et des statuts, le Conseil peut, de temps à autre, déclarer des dividendes payables aux actionnaires, selon leurs droits et intérêts respectifs dans la Compagnie.

9.02. *Dividendes en actions*—Pour le montant de tout dividende que le Conseil peut légalement déclarer payable en espèces, il peut déclarer un dividende en actions et, par conséquent, émettre des actions de la Compagnie comme intégralement payées.

9.03. *Paiement des dividendes par chèque*—Un dividende payable en espèces sera réglé par chèque tiré sur les banquiers de la Compagnie ou sur l'un d'entre eux, et fait à l'ordre du détenteur enregistré des actions de la catégorie ou de la série en vertu desquelles il a été déclaré, puis envoyé au destinataire par courrier ordinaire, sous enveloppe affranchie, à l'adresse du détenteur figurant au registre des actionnaires, à moins que le détenteur n'en avise autrement. S'il s'agit d'actionnaires conjoints, le chèque sera fait à l'ordre de tous les actionnaires, à moins que ces derniers n'en décident autrement, et envoyé à l'adresse figurant aux registres des actionnaires ou à la première adresse y figurant s'il y en a plus d'une. L'envoi dudit chèque, comme précité, et à moins que celui-ci ne soit pas payé sur présentation à l'échéance, constituera une décharge satisfaisante de l'obligation de payer des dividendes, jusqu'à concurrence de la somme qu'ils représentent, plus toute taxe que la Compagnie est tenue de retenir et retiendra.

9.04. *Chèques non reçus*—Au cas où le chèque de dividendes ne parviendrait pas à son destinataire, selon les dispositions précitées, la Compagnie en fera un autre, du même montant et dans les mêmes conditions d'indemnité, de remboursement de frais et de preuve de non-réception et de titre que le Conseil peut de temps à autre exiger, soit d'une manière générale, soit dans tout cas particulier.

9.05. *Date d'inscription pour les dividendes et les droits*—Le Conseil peut fixer d'avance une date, précédant celle du paiement de tout dividende, ou la date d'émission de tout certificat de droit de souscription ou autre preuve du droit de souscrire des actions de la Compagnie, en tant que date d'inscription pour la détermination des personnes ayant droit au paiement dudit dividende ou à l'exercice du droit à souscrire. Dans chacun de ces cas, seules ces personnes figurant comme actionnaires à la clôture des affaires, à la date d'inscription ainsi fixée auront le droit de recevoir ce dividende ou d'exercer le droit de souscrire les actions en question et de recevoir le certificat de droit de souscription ou toute autre preuve à cet effet, nonobstant le transfert ou l'émission de toutes actions après la date d'inscription ainsi fixée.

ARTICLE DIX

ASSEMBLÉE DES ACTIONNAIRES

10.01. *Assemblées annuelles*—L'assemblée annuelle des actionnaires se tiendra aux date et jour fixés chaque année de temps à autre par le Conseil, le président du Conseil ou le président afin de recevoir les rapports et relevés requis par la Loi à présenter à l'assemblée annuelle, procéder à l'élection des administrateurs, la nomination des vérificateurs et déterminer ou autoriser le Conseil à déterminer leur rémunération et la conduite de toutes autres affaires qui pourraient être portées comme il se doit à la considération de l'assemblée.

10.02. *Assemblées spéciales*—Le Conseil, le président du Conseil ou le président auront, à leur gré, la prérogative de convoquer une assemblée spéciale des actionnaires.

10.03. *Lieu des assemblées*—Sauf en ce qui concerne les assemblées générales annuelles et celles au cours desquelles il est procédé à l'élection des administrateurs et qui doivent se tenir à un endroit dans la province du Québec, les assemblées des actionnaires se tiendront au siège social de la Compagnie ou ailleurs, dans la localité où se trouve le siège social ou, si le Conseil en décide ainsi, en tout autre lieu situé dans la province de Québec ou en dehors de celle-ci.

10.04. *Avis d'assemblées*—L'avis à chaque assemblée des actionnaires sera envoyé dans les formes prévues à l'Article Onze pas moins de 10 jours avant la date de l'assemblée, à chaque actionnaire qui, à la clôture des affaires, à la date prévue pour avis est inscrit au registre des actionnaires en tant que détenteur d'une ou de plusieurs actions donnant droit de vote à l'assemblée. L'avis à une assemblée spéciale des actionnaires devra définir la nature des délibérations. Les vérificateurs de la Compagnie ont le droit de recevoir tous avis et autres communications relativement à toute assemblée des actionnaires que tout actionnaire est en droit de recevoir.

10.05. *Date d'inscription pour avis*—Le Conseil peut fixer d'avance une date qui précédera celle de toute assemblée des actionnaires d'au moins 10 jours pour déterminer les actionnaires ayant droit à un avis à l'assemblée. Si la date d'inscription n'est pas fixée par le Conseil, la date d'inscription pour avis sera le jour précédant immédiatement celui où l'avis est donné.

10.06. *Assemblées sans avis*—Une assemblée des actionnaires peut avoir lieu sans avis préalable, à n'importe quel moment, et en n'importe quel lieu conformément à la Loi ou aux statuts, si tous les actionnaires autorisés à voter à cette assemblée sont présents en personne ou représentés par leur fondé de pouvoir, ou si les absents, ou

les non représentés par fondé de pouvoir renoncent à l'avis ou consentent à la réunion de ladite assemblée afin que la Compagnie puisse délibérer sur toutes questions de son ressort à une assemblée d'actionnaires.

10.07. *Président d'assemblée, secrétaire et scrutateurs*—Le président d'assemblée ou, en son absence, le président du Conseil, s'il a été ainsi élu ou nommé et s'il est présent, à son défaut, un vice-président, détenteur d'actions de la Compagnie, présidera à toute assemblée des actionnaires. Si dans les 15 minutes qui précèdent l'ouverture de la séance, aucune de ces personnes n'est arrivée, les personnes présentes et autorisées à voter choisiront parmi elles un président d'assemblée. Si le secrétaire de la Compagnie est absent, le président de l'assemblée nommera une personne qui, sans être obligatoirement actionnaire, agira en tant que secrétaire de l'assemblée. Le cas échéant, un ou plusieurs scrutateurs pourront, sans être obligatoirement actionnaires, être nommés par résolution ou par le président de l'assemblée avec le consentement de celle-ci.

10.08. *Personnes pouvant assister à l'assemblée*—Les seules personnes autorisées à assister à une assemblée des actionnaires seront celles autorisées à y voter, les vérificateurs de la Compagnie et autres personnes qui, bien que ne possédant pas le droit de vote, ont le droit ou sont requises en vertu d'une disposition de la Loi ou des statuts, ou des règlements, d'être présentes à l'assemblée. Toute autre personne peut y être admise, mais uniquement sur invitation du président de l'assemblée ou avec le consentement de celle-ci.

10.09. *Quorum*—Le nombre minimum de membres présents pour délibérer valablement à toute assemblée des actionnaires sera de deux personnes, chacune étant actionnaire et ayant droit de vote à l'assemblée, ou un fondé de pouvoir dûment nommé par procuration pour le compte d'un actionnaire absent.

10.10. *Droit de vote*—À toute assemblée des actionnaires, chaque personne aura droit au vote qui, au moment du scrutin (ou, s'il existe une date au registre pour le vote, à la clôture des affaires à ladite date), est inscrite au registre des actionnaires en tant que détentrice d'une ou de plusieurs actions donnant droit de vote à cette assemblée, sous réserves des dispositions de la Loi quant aux actions ayant été hypothéquées ou données en nantissement.

10.11. *Date d'inscription pour vote*—Le Conseil peut fixer d'avance une date précédant celle de toute assemblée des actionnaires, pour la détermination des actionnaires ayant droit de vote à l'assemblée. La date d'inscription pour le vote à une assemblée d'actionnaires sera précisée dans l'avis ou dans la circulaire qui s'y rapporte.

10.12. *Procurations*—Chaque actionnaire ayant droit de vote à une assemblée des actionnaires peut nommer un fondé de pouvoir qualifié pour assister et agir à l'assemblée en son nom, de la façon, dans la mesure et selon les pouvoirs qui lui auront été conférés par la procuration. La procuration sera exécutée par écrit par le mandant et sera conforme aux exigences de la Loi.

10.13. *Délai de dépôt des procurations*—Le Conseil peut fixer d'avance une date précédant de 48 heures celle de toute assemblée des actionnaires, prévue ou ajournée, date avant laquelle les procurations nommant les fondés de pouvoir doivent être déposées. Une procuration ne sera valable que si, antérieurement à la date ainsi fixée et spécifiée dans l'avis d'assemblée ou dans la circulaire d'information qui s'y rapporte, elle a été remise à la Compagnie ou entre les mains d'un de ses mandataires spécifiés dans l'avis ou la circulaire d'information ou, si aucune date n'a été précisée, à moins qu'elle ait été reçue par le secrétaire de la Compagnie ou par le président de l'assemblée, ou tout ajournement de celle-ci, antérieurement au vote.

10.14. *Représentant personnel*—Si l'actionnaire inscrit aux registres est décédé, son représentant personnel, en déposant entre les mains du secrétaire de l'assemblée une preuve valable de sa nomination, aura le droit d'exercer les mêmes droits de vote, à n'importe quelle assemblée des actionnaires, que l'actionnaire inscrit aux registres aurait pu exercer, n'eût été son décès, et, aux fins de l'assemblée, le représentant sera considéré comme actionnaire. S'il existe plus d'un représentant personnel, les dispositions de l'article 10.15 s'appliqueront.

10.15. *Actionnaires conjoints*—Si deux ou plusieurs personnes sont détentrices des actions, celle d'entre elles qui sera présente ou représentée par son fondé de pouvoir à une assemblée des actionnaires peut, en l'absence du ou des autres, y voter. Cependant, si plus d'un de ces actionnaires devait être présent en personne, ou représenté par un fondé de pouvoir, ils voteront tous ensemble quant aux actions qu'ils détiennent conjointement.

10.16. *Prépondérance des votes*—À toute assemblée des actionnaires, chaque question, à moins qu'il en soit décidé autrement conformément aux statuts, aux règlements ou selon la Loi, sera réglée à la majorité des votes. En cas d'égalité, soit au vote à main levée, soit au scrutin, le président de l'assemblée aura le droit à une seconde voix prépondérante.

10.17. *Vote à main levée*—Sous réserve des dispositions de la Loi, toute question portée devant l'assemblée des actionnaires fera l'objet d'un vote à main levée, à moins qu'un scrutin ne soit demandé ou exigé, selon les

dispositions prévues ci-après. Lorsqu'un vote à main levée s'impose, sur déclaration du président de l'assemblée que le vote sur la question a été adopté ou qu'il représente la majorité des voix, ou qu'il n'a pas été adopté, la consignation dans le procès-verbal de l'assemblée constituera une preuve manifeste du fait, sans témoigner du nombre ou de la proportion de votes enregistrés en faveur ou à l'encontre de toute résolution ou autres négociations relatives à cette question, et le résultat dudit vote représentera la décision des actionnaires sur la question ayant fait l'objet des délibérations.

10.18. *Scrutins*—Sur toute question proposée aux délibérations d'une assemblée d'actionnaires, et qu'un vote à main levée ait eu lieu ou non, le président de l'assemblée peut demander, ou toute personne ayant droit de vote sur la question peut exiger un scrutin dont les modalités particulières seront dictées par le président de l'assemblée. Toute demande de scrutin, ou toute exigence à ces fins pourra être annulée à n'importe quel moment avant d'y procéder. En cas de scrutin, chaque personne présente aura le droit, relativement aux actions lui donnant droit de vote à l'assemblée pour délibérer sur la question posée, au nombre des votes prévu par la Loi ou les statuts et le résultat du scrutin constituera la décision des actionnaires sur la question en cause.

10.19. *Ajournement*—Le président d'une assemblée des actionnaires peut, si l'assemblée y consent et sous réserve des conditions dictées par celle-ci, ajourner l'assemblée et la fixer à un autre temps et en un autre lieu.

ARTICLE ONZE

AVIS

11.01. *Modalité des avis*—Tout avis (terme qui englobe toute communication ou document) à donner, envoyer, remettre ou signifier selon la Loi, les statuts, règlements ou autrement, à un actionnaire, administrateur, membre des cadres, vérificateurs ou membre d'un comité du Conseil, sera considéré avoir été donné dans les formes s'il a été remis en mains propres à son destinataire de droit ou à l'adresse figurant aux registres, ou s'il lui a été envoyé par la poste à l'adresse figurant aux registres, quel que soit le moyen de communication ou de transmission si celui-ci est payé d'avance. Un avis ainsi délivré sera considéré comme donné s'il est remis entre les mains dudit destinataire ou à son adresse figurant aux registres, comme précité; un avis expédié par la poste sera considéré comme donné s'il a été déposé dans un bureau de poste ou dans une boîte postale publique; et un avis envoyé par tout moyen de transmission ou d'enregistrement sera considéré comme ayant été donné s'il est communiqué ou remis à la compagnie ou à l'agence appropriée de communications pour remise à l'intéressé. Le secrétaire pourra modifier ou faire modifier l'adresse enregistrée de tout actionnaire, administrateur, membre des cadres ou vérificateur, conformément à tout renseignement qu'il considérera comme digne de foi.

11.02. *Avis aux actionnaires conjoints*—Si deux ou plusieurs personnes sont enregistrées comme actionnaires conjoints, un avis à l'une de ces personnes suffira. Tout avis sera adressé collectivement à tous les actionnaires conjoints et l'adresse répondant aux fins de l'article 11.01 sera celle figurant aux registres des actionnaires relativement à cette détention conjointe, ou la première adresse qui y figure s'il y en a plus d'une.

11.03. *Calcul du temps*—Dans le calcul de la date où l'avis doit être donné, toute clause précisant un nombre spécifique de jours de préavis quant à toute assemblée ou autre réunion, il sera fait abstraction de la date d'avis proprement dite, mais la date de l'assemblée ou une autre réunion sera comprise.

11.04. *Erreurs et omissions*—L'omission par inadvertance d'aviser tout actionnaire, administrateur, membre des cadres, vérificateur ou membre d'un comité du Conseil ou la non-réception de tout avis par l'une quelconque des personnes précitées, ou toute erreur dans l'avis n'affectant pas sa substance, n'invalidera pas toute action prise à toute assemblée tenue à la suite de cet avis ou autrement fondée sur celui-ci.

11.05. *Ayants droit aux actions par décès ou effet de la Loi*—Chaque personne qui, par effet de la Loi, transfère, décès d'un actionnaire, ou tout autre moyen quel qu'il soit, aura droit aux actions, sera liée quant à ces actions, par tout avis qui aurait dû être donné à la personne dont elle détient le droit aux actions antérieurement en son nom et dont l'adresse figure aux registres des actionnaires, que cet avis ait été donné avant ou après la survenance de l'événement qui la rend à son tour actionnaire.

11.06. *Renonciation à l'avis*—Tout actionnaire (ou son fondé de pouvoir dûment nommé), administrateur, membre des cadres, vérificateur ou membre d'un comité du Conseil peut renoncer à l'avis auquel il a droit au titre de toute disposition de la Loi, des statuts, règlements ou autrement, et cette renonciation, qu'elle ait été donnée avant ou après l'assemblée ou autre réunion dont avis doit lui être envoyé, remédiera à tout défaut à cet égard.

RÈGLEMENT No. 2

Un règlement concernant l'emprunt d'argent et l'émission de valeurs par Falconbridge Copper Limited

IL EST PROMULGUÉ, en tant que Règlement de la Compagnie;

que le conseil peut, de temps à autre:

- (i) faire des emprunts de deniers sur le crédit de la compagnie;
- (ii) émettre des obligations ou autres valeurs de la compagnie et les donner en garantie ou les vendre pour les prix et sommes jugés convenables;
- (iii) nonobstant les dispositions du Code civil, hypothéquer, nantir ou mettre en gage les biens mobiliers ou immobiliers, présents ou futurs, de la compagnie, pour assurer le paiement de telles obligations ou autres valeurs, ou donner une partie seulement de ces garanties pour les mêmes fins; et constituer l'hypothèque, le nantissement ou le gage ci-dessus mentionnés par acte de fidéicommis, conformément aux articles 23 et 24 de la Loi des pouvoirs spéciaux des corporations (Statuts refondus 1964 chap. 275), ou de toute autre manière;
- (iv) hypothéquer ou nantir les immeubles, ou donner en gage ou autrement frapper d'une charge quelconque les biens meubles de la compagnie, ou donner ces diverses espèces de garanties, pour assurer le paiement des emprunts faits autrement que par émission d'obligations, ainsi que le paiement ou l'exécution des autres dettes, contrats et engagements de la compagnie.