

ANNUAL REPORT

1980

HOWARD CROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT

APR 21 1981

MCNEIL UNIVERSITY

PHILLIPS CABLES LIMITED

HEAD OFFICE
BROCKVILLE, ONTARIO
CANADA

ANNUAL REPORT

Year Ended December 31, 1980

FINANCIAL HIGHLIGHTS

IN THOUSANDS OF DOLLARS

	1980	1979	1978	1977	1976
NET SALES	\$189,104	\$149,101	\$111,349	\$118,381	\$119,020
INCOME					
Operating: Before Income Taxes	\$ 19,028	\$ 12,659	\$ 1,385	\$ 5,767	\$ 7,299
Income Taxes	7,799	5,076	452	1,990	3,021
Operating Income	11,229	7,583	933	3,777	4,278
*Copper Inventory Gain (Loss)	(2,378)	2,576	1,377	(474)	226
Income Before Extraordinary Item	8,851	10,159	2,310	3,303	4,504
Extraordinary Item	—	—	478	—	—
Net Income	\$ 8,851	\$ 10,159	\$ 2,788	\$ 3,303	\$ 4,504
FINANCIAL POSITION					
Depreciation Charged to Operations	\$ 3,692	\$ 2,885	\$ 2,901	\$ 3,359	\$ 3,207
Investment in Fixed Assets	9,113	1,281	1,188	1,483	2,090
Working Capital	43,752	44,781	36,521	32,886	31,743
Shareholders' Equity	60,945	56,088	48,545	48,413	48,185
Dividends Declared	3,994	2,616	2,656	3,075	3,075

SHAREHOLDER INFORMATION

EARNINGS PER SHARE:

Operating Income	\$ 2.81	\$ 1.90	\$.24	\$.95	\$ 1.07
*Copper Inventory Gain (Loss)	(.59)	.64	.34	(.12)	.06
Income Before Extraordinary Item	2.22	2.54	.58	.83	1.13
Extraordinary Item	—	—	.12	—	—
Net Income	\$ 2.22	\$ 2.54	\$.70	\$.83	\$ 1.13
DIVIDENDS PAID PER SHARE	\$.90	\$.55½	\$.72	\$.77	\$.77
EQUITY PER SHARE	\$15.26	\$14.04	\$12.15	\$12.12	\$12.06

* Gains and Losses after income taxes realized on the copper content of inventory due to fluctuations in the price of copper.

ANNUAL MEETING

The Annual Meeting of the Shareholders will be held at the
Brockville Country Club, Brockville, Ontario,
on May 7, 1981 at two-thirty o'clock in the afternoon.

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Sales

Sales of Company products in 1980 increased by approximately 27% over 1979. The factors that contributed most significantly to this improvement were the purchase of facilities from Northern Telecom and ITT Canada, and higher sales prices reflecting higher costs.

Operations

The highlight of the year was the conclusion of negotiations commenced in 1979 to purchase the machinery and equipment of the Power Cable Division of Northern Telecom Canada Limited located in Lachine, Quebec and all of the assets of the Wire and Cable Division of ITT Industries of Canada Ltd. in St. Jerome, Quebec. These acquisitions, which were part of the continuing rationalization of past over-capacity in the Canadian wire and cable industry, will provide new production resources for the Company's Power and Construction Product Divisions. While integration of these new facilities will not be fully completed until 1982, the resulting increased market penetration, together with the Company's policy of cost restraint and the maintenance of selling prices closely related to cost increases, had a positive impact on operating results in 1980.

Operating income before income taxes and inventory loss due to fluctuations in the price of copper improved materially from \$7,583,000 earned in 1979 to \$11,229,000 in 1980, an improvement of approximately 48%.

During 1980, the Company continued to emphasize export opportunities in the Power and Communication Product Divisions, resulting in a considerably increased order book at the end of the year. New markets were developed in the United States, the Middle East and in the Caribbean. This improved export performance was principally due to intensified sales activity together with a broadened customer base which has resulted in repetitive business. Also, the Company's ability to compete in the world markets was supported by improved productivity and a lower Canadian dollar. Recognition of export market opportunities will continue to be a significant aspect of the Company's operations in the future.

The first commercial order for a Fiber Optic Transmission System in Canada was successfully implemented for Edmonton Telephones. This system, which was inaugurated in November of 1980, required the installation of a 12 Fiber Cable over a 16 kilometer distance in the City of Edmonton. The Fiber Optic market is expanding rapidly in Canada and the availability of this proven facility provides a base for the growth of the Company's sales efforts.

The Company continued to increase research and development activities, particularly in the areas of Fiber Optics and in the development of specialty cables. This program will enhance the Company's activities in the Canadian market and provide an opportunity to stay in the forefront of developments in the wire and cable industry.

With the prime objective of improving customer service, a Management Information System employing an extensive time-sharing computer facility is being implemented.

Earnings

Reflecting the increased sales referred to earlier, operating income for 1980 increased to \$2.81 per share compared to \$1.90 for 1979. However, the increase in the price of copper which occurred in 1979 was reversed in 1980. The Canadian copper price rose from 87.125¢ per pound at the end of 1978 to 123.625¢ per pound at the end of 1979 resulting in a net inventory gain of \$0.64 per share for that year. The price at the end of 1980 was 104.625¢ per pound and the decrease from 123.625¢ per pound during the year resulted in a net copper inventory loss of \$0.59 per share. Net income after copper inventory losses for 1980 thus amounted to \$2.22, a drop of \$0.32 from the 1979 \$2.54. Fluctuations in the price of copper caused a difference of \$1.23 per share in income between the two years.

Financial

Despite the \$11,400,000 cash drain caused in 1980 by the Northern Telecom — ITT Industries acquisitions, working capital at the end of 1980 at \$43,752,000 was little changed from the \$44,781,000 at the end of 1979. Working capital included cash balances and short-term deposits of \$6,402,000 as compared with \$11,364,000 at the end of the preceding year. Long-term debt was reduced from \$2,700,000 to \$2,400,000. The \$1,000,000 remaining balance payable for the acquisition outstanding at the end of 1980 was included as a current liability.

Dividends

Dividends paid in 1980 amounted to \$0.90 per share compared with \$0.55½ per share in 1979. In recognition of the improved operating performance during 1980, the quarterly dividend of \$0.22½ per share was increased to \$0.32½ per share on January 1, 1981.

Personnel

1980 was a very busy year for negotiations with labour contracts up for renewal at five of the Company's plants. Settlements for new two-year contracts were reached with no disruption at Brockville, Vancouver and Dartmouth. The Toronto plant was shut down on April 2, 1980 for 5½ months when the Company and the United Steelworkers of America could not agree on a settlement. Agreement was finally reached in mid-September on a new two-year contract and operations returned to normal.

Subsequent to the year-end a two-year agreement was concluded at Rimouski after a shutdown of less than two weeks.

Contracts at the Sentinel and St. Jerome plants expired early in 1981 and negotiations are presently in progress.

Your directors wish to take this opportunity to express appreciation to all Company employees for their contribution during this past year of change and transition. The support of the entire organization is essential to the continuing and future success of the Company.

Board of Directors and Officers

At the Annual Meeting in May, 1980, Mr. F. E. Case, Chairman, retired from the Board having reached the mandatory retirement age. The Company is deeply indebted to Mr. Case for his unstinting efforts on behalf of the Company during his tenure as a Director and as Chairman. Mr. Arne R. Nielsen, President and Chief Executive Officer of Canadian Superior Oil Ltd., was elected to the Board to replace Mr. Case.

At the Board Meeting following the 1980 Annual Meeting, Mr. Bernard Panet-Raymond was elected Chairman to succeed Mr. Case.

Effective January 1, 1981, the following executive changes were made: Mr. P. H. Wylie who was Vice-President, Special Projects was appointed Vice-President, Power Products Division and Mr. C. Prescott,

formerly in that position, was appointed Vice-President, Special Assignments.

Outlook

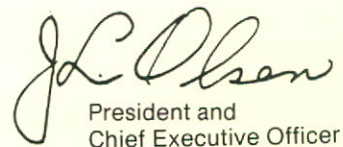
With the planned completion of changes and improvements resulting from the acquisition program, the Company will be in a favourable position to take advantage of any improvements in the domestic economy. Also, the availability of increased production capacity, particularly in the Power Products Division, will provide a facility to improve export opportunities.

With the consolidation of production facilities and the growth in market opportunities, long-range strategic planning is receiving increased attention, and every effort is being made so that plans and programs are initiated to take advantage of the business environment of the future. This strategy will complement the anticipated action by both Federal and Provincial Government authorities to ensure maximum use of Canada's energy resources, particularly those associated with the electrical industry.

While the current status of both the domestic and international economies remains stagnant, the planned completion of the acquisition program will place your Company in a favourable position to take advantage of any improvement in the business environment.



Chairman



President and
Chief Executive Officer

March 16, 1981

PHILLIPS CABLES LIMITED

BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1980

ASSETS

	Thousands of Dollars	
	1980	1979 (Note 9)
Current Assets:		
Cash and short-term deposits	\$ 6,402	\$ 11,364
Accounts receivable	25,499	19,513
Inventories	38,097	37,586
Prepaid expenses	603	305
Deferred income taxes	961	580
Total current assets	\$ 71,562	\$ 69,348
Property, Plant and Equipment, at cost (Note 3):		
Land	\$ 447	\$ 351
Buildings	14,379	12,191
Machinery and equipment	44,159	39,065
Construction in progress	1,720	526
	\$ 60,705	\$ 52,133
Less – Accumulated depreciation	35,844	32,632
	\$ 24,861	\$ 19,501
	\$ 96,423	\$ 88,849

LIABILITIES

Current Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 17,220	\$ 11,838
Income and other taxes payable	2,952	6,599
Dividend payable	1,298	899
Deposits held for returnable containers	6,340	5,231
Total current liabilities	\$ 27,810	\$ 24,567
Long-Term Debt (Note 3)	\$ 2,400	\$ 2,700
Deferred Income Taxes	\$ 5,268	\$ 5,494

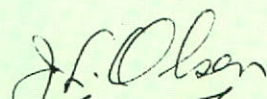
SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 7)		
Issued – 3,994,185 Common shares	\$ 10,003	\$ 10,003
Retained Earnings	50,942	46,085
	\$ 60,945	\$ 56,088
	\$ 96,423	\$ 88,849

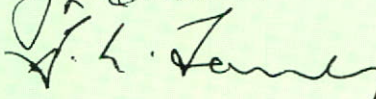
The accompanying notes are an integral part of this balance sheet.

Approved by the Board

Director



Director



PHILLIPS CABLES LIMITED

STATEMENT OF INCOME
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1980

	Thousands of Dollars	
	1980	1979 (Note 9)
Net Sales	\$ 189,104	\$ 149,101
Costs and Expenses:		
Cost of sales, selling and administrative expenses	\$ 173,576	\$ 132,234
Interest expense (income), net including interest expense on long-term debt of \$141 in 1980 and \$158 in 1979	<u>530</u>	<u>(92)</u>
	\$ 174,106	\$ 132,142
Income before Provision for Income Taxes	\$ 14,998	\$ 16,959
Provision for Income Taxes	<u>6,147</u>	<u>6,800</u>
Net Income for the Year	\$ 8,851	\$ 10,159
Earnings Per Share (Note 8):		
Operating income	\$ 2.81	\$ 1.90
Copper inventory gain (loss)	<u>(.59)</u>	<u>.64</u>
Net income	\$ 2.22	\$ 2.54

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1980

	Thousands of Dollars	
	1980	1979
Balance at Beginning of Year	\$ 46,085	\$ 38,542
Net Income for the Year	<u>8,851</u>	<u>10,159</u>
	\$ 54,936	\$ 48,701
Dividends Declared	<u>3,994</u>	<u>2,616</u>
Balance at End of Year	\$ 50,942	\$ 46,085

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PHILLIPS CABLES LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1980

	Thousands of Dollars	
	1980	1979 (Note 9)
Working Capital provided by:		
Operations —		
Net income for the year	\$ 8,851	\$ 10,159
Add (deduct) items not affecting working capital —		
Depreciation	3,692	2,885
Net book value of assets retired	61	41
Deferred income taxes	(226)	(628)
Total from operations	\$ 12,378	\$ 12,457
Working Capital applied to:		
Investment in property, plant and equipment	\$ 9,113	\$ 1,281
Dividends declared	3,994	2,616
Repayments on long-term debt	300	300
	\$ 13,407	\$ 4,197
Increase (decrease) in Working Capital	\$ (1,029)	\$ 8,260
Working Capital at Beginning of Year	44,781	36,521
Working Capital at End of Year	\$ 43,752	\$ 44,781

The accompanying notes are an integral part of this financial statement.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Phillips Cables Limited:

We have examined the balance sheet of PHILLIPS CABLES LIMITED (a Canada corporation) as at December 31, 1980 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. The financial statements for the preceding year were examined and reported on by other auditors.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ottawa, Canada
February 6, 1981

ARTHUR ANDERSEN & CO.
Chartered Accountants

PHILLIPS CABLES LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1980

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Inventories

Inventories are valued at the lowest of cost, replacement cost and net realizable value, cost determined on a first-in, first-out basis.

The Company's operations are affected by changes in the price of copper between the date of copper acquisition and the date of sale of finished product in which the copper was used. The Company identifies the net gain or loss arising due to fluctuations in the price of copper.

(b) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded at cost. The cost and related accumulated depreciation of items retired are removed from the accounts and any gain or loss is included in income. Depreciation is based on the following straight line average rates:

Buildings	3%
Machinery and equipment	10%

(c) Deferred income taxes

For income tax purposes, depreciation is claimed at rates varying from those used for book purposes. Certain expenses currently incurred are not deductible for income tax purposes until future years. These factors result in deferred income taxes.

(d) Pension plans

Current service costs of employee pension plans are funded and expensed as incurred. Unfunded past and prior service costs are being funded and expensed over fifteen years.

2. ACQUISITIONS

Effective February 1, 1980, in related transactions comprising part of a plan to expand manufacturing capacity, the Company acquired the machinery, equipment and certain other assets of the Power Cable Division of Northern Telecom Canada Limited located in Lachine, Quebec and the net assets of the Wire and Cable Division of ITT Industries of Canada Ltd. in St. Jerome, Quebec.

In accordance with the purchase method of accounting, the Company's income statement has included the results of operations arising from the above transactions since the effective date of acquisition. The purchase consideration of \$12,400,000 was discharged through cash payments (\$9,900,000) and short-term debt (\$1,000,000 of which is outstanding at December 31, 1980), and was allocated to assets acquired of \$14,000,000 less liabilities assumed of \$1,600,000.

3. LONG-TERM DEBT

	1980	1979
5½% First Mortgage Sinking Fund Bonds, Series A, due February 1, 1985 —		
Authorized and issued	\$ 6,500,000	\$ 6,500,000
Purchased and cancelled	<u>4,100,000</u>	<u>3,800,000</u>
	<u>\$ 2,400,000</u>	<u>\$ 2,700,000</u>

The trust deed provides for sinking fund payments sufficient to retire \$4,700,000 of the Series A Bonds by February 1, 1984. Annual sinking fund payments to that date are \$300,000, and \$600,000 of Series A Bonds have been purchased and cancelled in anticipation of 1981 and 1982 sinking fund requirements.

Certain property, plant and equipment has been pledged as security under the trust deed.

4. PENSION PLANS

The aggregate unfunded liability of the employees' pension plans at December 31, 1980 is estimated to be \$3,647,000, based upon December 31, 1979 actuarial valuations projected to December 31, 1980.

5. LEASES

At December 31, 1980, the Company was committed under non-cancellable leases, principally for the use of office space and equipment, which require minimum rentals as follows: \$418,000, 1981; \$366,000, 1982; \$224,000, 1983; \$108,000, 1984; \$57,000, 1985; \$52,000, 1986 through 2000. Total rent expense for 1980 amounted to approximately \$415,000.

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company has no transactions with related parties except relatively insignificant transactions with BICC Limited (the majority shareholder). Sales to and purchases of goods and research and development from BICC group companies were less than 1% of net sales and cost of sales respectively.

7. CAPITAL STOCK

The Company's authorized capital consists of preferred shares of no par value and common shares of no par value.

8. EARNINGS PER SHARE

The Company segregates that portion of net income for the year that arises due to copper inventory gains and losses from the remaining portion which it terms operating income. During 1980, net decreases in the price of copper applied to the Company's copper content of inventories had the effect of decreasing the Company's net income for the year by \$2,378,000 or \$0.59 per share after income taxes. During 1979, net increases in the price of copper had the effect of increasing the Company's net income for the year by \$2,576,000 or \$0.64 per share after income taxes.

9. 1979 FINANCIAL STATEMENTS

Certain 1979 figures have been reclassified to conform with 1980 presentation.

BOARD OF DIRECTORS

S. R. Breitbarth	Greenwich, Conn.	J. L. Olsen	Brockville, Ont.
L. A. Farren	London, England	B. Panet-Raymond	Montreal, Que.
C. F. Jardim	Toronto, Ont.	D. L. Torrey	Montreal, Que.
H. L. Jefferies	London, England	J. C. Walker	Bridgeport, Conn.
A. R. Nielsen	Calgary, Alta.	E. D. H. Wilkinson	Vancouver, B.C.

OFFICERS

Chairman	B. Panet-Raymond
Vice-Chairman	H. L. Jefferies
Vice-Chairman	D. L. Torrey
President and Chief Executive Officer	J. L. Olsen
Vice-President – Finance & Administration	L. W. Cox
Vice-President – Sales	C. F. Jardim
Vice-President – Communication Products	A. T. Poole
Vice-President – Power Products	C. Prescott
Vice-President – Construction Products	R. C. Salkeld
Vice-President – Special Projects	P. H. Wylie
Secretary	E. W. Reynolds
Treasurer	R. B. Wolton

BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce
The Toronto-Dominion Bank

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

National Trust Company Ltd.
Toronto and Montreal

TRUSTEE FOR FIRST MORTGAGE

SINKING FUND BONDS

Montreal Trust Company
Toronto, Ont.

AUDITORS

Arthur Andersen & Co.
Ottawa

SOLICITORS

Borden & Elliot
Toronto

PHILLIPS CABLES LIMITED

HEAD SALES OFFICE

2 Lansing Square, Toronto, Ontario

Vice-President – Sales C. F. Jardim

General Sales Manager A. L. Roy

SALES OFFICES

Eastern Canada Sales Manager J. Dorval,
Montreal, Que.

Atlantic Provinces 51 Mosher Drive, Dartmouth, N.S.

Quebec 3455 Griffith St., Montreal

Ontario 1673 Carling Ave., Ottawa
King Street West, Brockville
2 Lansing Square, Toronto
1184 Barton St. E, Hamilton

Western Canada Sales Manager T. W. Dalgety,
Vancouver, B.C.

Manitoba 1429 Mountain Ave., Winnipeg

Saskatchewan 197 North Leonard St., Regina

Alberta 16524 – 117th Ave., Edmonton
6324 – 10th St. S.E., Calgary

British Columbia 8312 Prince Edward St., Vancouver

Export Sales Manager T. P. Bohm,
King Street West, Brockville, Ontario

U.S.A. – Texas 3317 Montrose, Suite 300, Houston

FACTORIES

Communication Products

Atlantic Provinces Dartmouth, N.S.

Quebec Rimouski

Manitoba Portage la Prairie

Alberta Sentinel

British Columbia Vancouver

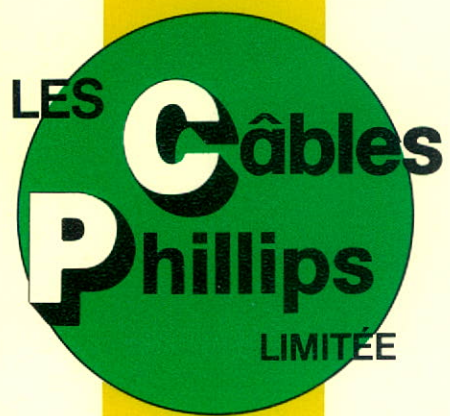
Construction Products

Ontario Toronto

Power Products

Quebec St. Jerome

Ontario Brockville



RAPPORT ANNUEL

1980



LES CâBLES PHILLIPS LIMITÉE

SIÈGE SOCIAL
BROCKVILLE, ONTARIO
CANADA

RAPPORT ANNUEL

de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

FAITS SAILLANTS

EN MILLIERS DE DOLLARS

	1980	1979	1978	1977	1976
VENTES NETTES	\$ 189,104	\$ 149,101	\$ 111,349	\$ 118,381	\$ 119,020
BÉNÉFICE					
Exploitation: Avant impôts sur le revenu ...	\$ 19,028	\$ 12,659	\$ 1,385	\$ 5,767	\$ 7,299
Impôts sur le revenu	7,799	5,076	452	1,990	3,021
Bénéfice d'exploitation	11,229	7,583	933	3,777	4,278
*Gain (perte) sur les stocks de cuivre	(2,378)	2,576	1,377	(474)	226
Bénéfice avant poste extraordinaire	8,851	10,159	2,310	3,303	4,504
Poste extraordinaire	—	—	478	—	—
Bénéfice net	\$ 8,851	\$ 10,159	\$ 2,788	\$ 3,303	\$ 4,504
POSITION FINANCIÈRE					
Amortissement imputé à l'exploitation	\$ 3,692	\$ 2,885	\$ 2,901	\$ 3,359	\$ 3,207
Placement dans immobilisations	9,113	1,281	1,188	1,483	2,090
Fonds de roulement	43,752	44,781	36,521	32,886	31,743
Avoir des actionnaires	60,945	56,088	48,545	48,413	48,185
Dividendes déclarés	3,994	2,616	2,656	3,075	3,075

INFORMATION AUX ACTIONNAIRES

BÉNÉFICE PAR ACTION:

Revenu d'exploitation	\$ 2.81	\$ 1.90	\$.24	\$.95	\$ 1.07
*Gain (perte) sur les stocks de cuivre ...	(.59)	.64	.34	(.12)	.06
Bénéfice avant poste extraordinaire	2.22	2.54	.58	.83	1.13
Poste extraordinaire	—	—	.12	—	—
Bénéfice net	\$ 2.22	\$ 2.54	\$.70	\$.83	\$ 1.13
DIVIDENDES PAYÉS PAR ACTION .	\$.90	\$.55½	\$.72	\$.77	\$.77
VALEUR PAR ACTION	\$15.26	\$14.04	\$12.15	\$12.12	\$12.06

* Les gains ou pertes sur les stocks de cuivre, après impôts sur le revenu, sont attribuables aux fluctuations des prix du cuivre.

ASSEMBLÉE ANNUELLE

L'assemblée annuelle des actionnaires aura lieu au
Brockville Country Club, Brockville, Ontario,
le 7 mai 1981 à 14h 30.

Ventes

Les ventes de produits de la Compagnie en 1980 ont augmenté d'environ 27% en comparaison de 1979. Les facteurs les plus importants qui ont contribué à cette amélioration ont été l'achat des aménagements de Northern Telecom et de ITT Canada, et des prix de vente plus élevés pour compenser aux coûts plus élevés.

Exploitation

L'événement important de l'exercice a été la conclusion des négociations amorcées en 1979 pour l'achat de la machinerie et de l'équipement de la Division des câbles d'énergie de Northern Telecom Canada Limitée située à Lachine, Québec, et tous les biens de la Division des fils et câbles des Industries ITT du Canada Ltée à St-Jérôme, Québec. Ces acquisitions, qui font partie de la rationalisation constante de la capacité excessive qui existait dans l'industrie des fils et câbles au Canada, fourniront de nouvelles sources de production pour les Divisions des produits pour la construction et pour l'énergie de la Compagnie. Alors que l'intégration de ces nouveaux aménagements ne sera pas achevée avant 1982, la pénétration accrue sur le marché, de même que la politique de la Compagnie de restreindre les dépenses et de maintenir les prix de vente plutôt proportionnels aux augmentations des frais, ont causé un effet positif sur les résultats d'exploitation en 1980.

Le revenu d'exploitation avant les impôts sur le revenu et la perte sur les stocks par suite des fluctuations du prix du cuivre, s'est amélioré matériellement en passant de \$7,583,000 en 1979 à \$11,229,000 en 1980, soit une amélioration d'environ 48%.

En 1980, la Compagnie a continué d'appuyer sur les occasions d'exportation dans les Divisions des produits pour les communications et pour l'énergie, ce qui a augmenté considérablement le carnet des commandes à la fin de l'exercice. De nouveaux marchés ont été développés aux États-Unis, au Moyen-Orient et dans les Caraïbes. Ce meilleur rendement dans le domaine de l'exportation est surtout attribuable à l'activité intensifiée de la vente, de même qu'à une base plus étendue de la clientèle, ce qui a créé des affaires répétées. De même ordre, la compétence de la Compagnie à faire concurrence sur les marchés mondiaux a été appuyée par une productivité améliorée et un dollar canadien plus faible. Nous continuerons de considérer les occasions d'exportation pour que cette activité devienne un aspect important de l'exploitation future de la Compagnie.

La première commande commerciale pour un système

de transmission optique à fibres au Canada a été mise en oeuvre avec succès par Edmonton Telephones. Ce système, inauguré en novembre 1980, a exigé l'installation d'un câble de 12 fibres sur une distance de 16 km dans la ville d'Edmonton. Le marché du câble optique à fibres s'étend de plus en plus au Canada et la disponibilité de cette installation reconnue fournit une base pour encourager les efforts de vente de la Compagnie dans ce domaine.

La Compagnie a continué d'augmenter ses activités de recherche et de mise au point, particulièrement dans le domaine des câbles optiques à fibres et dans la mise au point de câbles spéciaux. Ce programme donnera encore plus de valeur aux activités de la Compagnie sur le marché canadien et fournira une occasion de demeurer à l'avant-garde des développements dans l'industrie de fils et câbles.

Comme l'objectif primordial est d'améliorer le service à la clientèle, un système d'information à la direction, employant un aménagement d'informatique élaboré en partage du temps, a été mis en oeuvre.

Bénéfices

À la suite de l'augmentation des ventes mentionnée précédemment, les bénéfices d'exploitation de 1980 ont augmenté à \$2.81 par action en comparaison de \$1.90 en 1979. Cependant, l'augmentation du prix du cuivre survenue en 1979 a été à l'inverse en 1980. Le prix du cuivre canadien a augmenté de 87.125¢ la livre à fin de 1978 pour atteindre 123.625¢ la livre à la fin de 1979, ce qui a fourni un gain net sur les stocks de \$0.64 par action au cours de cette année-là. Le prix à la fin de 1980 a été de 104.625¢ la livre et la baisse du niveau de 123.625¢ la livre au cours de l'année, a causé une perte nette sur les stocks de cuivre de \$0.59 par action. Le bénéfice net, après les pertes sur les stocks de cuivre pour 1980, s'élève donc à \$2.22, soit une baisse de \$0.32 du montant de \$2.54 en 1979. Les fluctuations du prix du cuivre ont causé une différence de revenu de \$1.23 par action entre les deux années.

Affaires financières

En dépit d'un déboursé de \$11,400,000 en 1980 causé par les acquisitions de Northern Telecom et des Industries ITT, le fonds de roulement à la fin de 1980 au montant de \$43,752,000 avait très peu changé du montant de \$44,781,000 à la fin de 1979. Le fonds de roulement a compris des soldes en caisse et des dépôts à court

terme au montant de \$6,402,000 en comparaison de \$11,364,000 à la fin de l'année précédente. La dette à long terme a été diminuée de \$2,700,000 à \$2,400,000. Le solde de \$1,000,000, qui restait à payer pour les acquisitions à la fin de 1980, a été compris comme passif à court terme.

Dividendes

Les dividendes versés en 1980 se sont élevés à \$0.90 par action en comparaison de \$0.55½ par action en 1979. En considération du meilleur rendement d'exploitation en 1980, le dividende trimestriel de \$0.22½ par action a été augmenté à \$0.32½ par action au 1^{er} janvier 1981.

Personnel

L'exercice 1980 a été une année active dans le domaine des négociations car des contrats syndicaux ont dû être renouvelés à cinq des usines de la Compagnie. Des règlements pour de nouveaux contrats de deux ans ont été conclus sans interruption à Brockville, Vancouver et Dartmouth, tandis que l'usine de Toronto a été fermée le 2 avril 1980 pendant 5½ mois alors que la Compagnie et les Métallurgistes Unis d'Amérique n'ont pas réussi à s'entendre pour un règlement. Le règlement a finalement été conclu à la mi-septembre pour un nouveau contrat de deux ans et les opérations sont redevenues normales.

Après la fin de l'exercice, un contrat de deux ans a été conclu à Rimouski après une fermeture de moins de deux semaines.

Des contrats aux usines de Sentinel et de St-Jérôme ont expiré au début de 1981 et les négociations sont actuellement en cours.

Vos administrateurs désirent profiter de cette occasion pour exprimer leur appréciation à tous les employés de la Compagnie pour leur contribution au cours de cette dernière année de changement et de transition. L'appui de toute l'organisation est essentielle au succès continu et futur de la Compagnie.

Conseil d'administration et dirigeants

À l'assemblée annuelle en mai 1980, M. F.E. Case, président du Conseil, a remis sa démission, ayant atteint l'âge obligatoire de retraite. La Compagnie est reconnaissante envers M. Case pour ses efforts infatigables au service de la Compagnie pendant ses fonctions comme administrateur et comme président du Conseil. M. Arne R. Nielsen, président et chef de la direction de Canadian Superior Oil Ltd., a été élu au Conseil pour remplacer M. Case.

À l'assemblée du Conseil qui a suivi l'assemblée annuelle de 1980, M. Bernard Panet-Raymond a été élu président du Conseil pour remplacer M. Case.

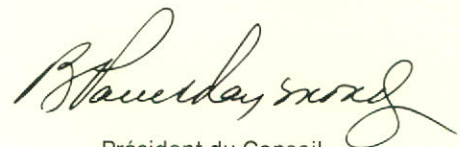
À partir du 1^{er} janvier 1981, les changements suivants aux cadres ont été faits: M. P.H. Wylie qui était vice-président, Projets spéciaux, a été nommé vice-président, Division des produits pour l'énergie, et M. C. Prescott, qui occupait autrefois ce poste, a été nommé vice-président, Fonctions spéciales.

Perspectives

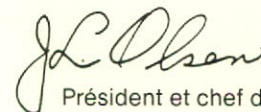
Avec l'achèvement prévu des changements et des améliorations qui résultent du programme d'acquisition, la Compagnie sera en mesure de profiter de toute amélioration dans l'économie au pays. De même ordre, la disponibilité d'une capacité de production accrue, particulièrement à la Division des produits pour l'énergie, fournira des aménagements pour mieux profiter des occasions d'exportation.

Grâce à la consolidation des aménagements de production et les opportunités plus nombreuses sur le marché, une planification stratégique à long terme reçoit de plus en plus d'importance, et tous les efforts sont fournis pour que des plans et des programmes soient mis en oeuvre afin de profiter du marché à l'avenir. Cette stratégie s'ajoutera aux mesures prévues par les gouvernements fédéral et provinciaux pour assurer l'emploi maximal des ressources d'énergie au Canada, particulièrement les ressources associées à l'industrie de l'électricité.

Bien que l'état courant de l'économie du pays et au niveau international demeure stagnant, l'achèvement prévu du programme d'acquisition placera votre Compagnie dans une position favorable pour profiter de toute amélioration du monde des affaires.



Président du Conseil



Président et chef de la direction

le 16 mars 1981

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 1980

ACTIF

	en milliers de dollars	
	1980	1979 (Note 9)
Actif à court terme:		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 6,402	\$ 11,364
Comptes-clients	25,499	19,513
Stocks	38,097	37,586
Frais payés d'avance	603	305
Impôts sur le revenu reportés	961	580
Total de l'actif à court terme	\$ 71,562	\$ 69,348
Immobilisations, au coût (Note 3):		
Terrains	\$ 447	\$ 351
Bâtiments	14,379	12,191
Machinerie et équipement	44,159	39,065
Travaux de construction en cours	1,720	526
	\$ 60,705	\$ 52,133
Moins — Amortissement accumulé	35,844	32,632
	\$ 24,861	\$ 19,501
	\$ 96,423	\$ 88,849

PASSIF

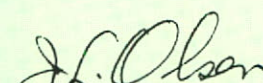
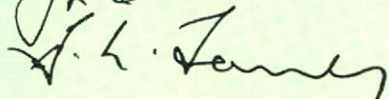
Passif à court terme:		
Comptes-fournisseurs et frais courus	\$ 17,220	\$ 11,838
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	2,952	6,599
Dividende à payer	1,298	899
Dépôts détenus pour récipients consignés	6,340	5,231
Total du passif à court terme	\$ 27,810	\$ 24,567
Dette à long terme (Note 3)	\$ 2,400	\$ 2,700
Impôts sur le revenu reportés	\$ 5,268	\$ 5,494

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (Note 7)		
Émis — 3,994,185 actions ordinaires	\$ 10,003	\$ 10,003
Bénéfices non répartis	50,942	46,085
	\$ 60,945	\$ 56,088
	\$ 96,423	\$ 88,849

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ce bilan.

Approuvé par le Conseil d'administration,

 administrateur
 administrateur

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE

RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1980

	<u>en milliers de dollars</u>	
	<u>1980</u>	1979 (Note 9)
Ventes nettes	\$ 189,104	\$ 149,101
Coûts et dépenses:		
Coût des marchandises vendues, frais de vente et d'administration	\$ 173,576	\$ 132,234
Frais d'intérêt (revenu), nets y compris les frais d'intérêt sur la dette à long terme de \$141 en 1980 et \$158 en 1979	<u>530</u>	<u>(92)</u>
	\$ 174,106	\$ 132,142
Bénéfice avant provision pour impôts sur le revenu	\$ 14,998	\$ 16,959
Provision pour impôts sur le revenu	<u>6,147</u>	<u>6,800</u>
Bénéfice net de l'exercice	\$ 8,851	\$ 10,159
Bénéfice par action (Note 8):		
Bénéfice d'exploitation	\$ 2.81	\$ 1.90
Gain (perte) sur les stocks de cuivre	<u>(.59)</u>	<u>.64</u>
Bénéfice net	\$ 2.22	\$ 2.54

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1980

	<u>en milliers de dollars</u>	
	<u>1980</u>	1979
Solde au début de l'exercice	\$ 46,085	\$ 38,542
Bénéfice net de l'exercice	<u>8,851</u>	<u>10,159</u>
	\$ 54,936	\$ 48,701
Dividendes déclarés	<u>3,994</u>	<u>2,616</u>
Solde à la fin de l'exercice	\$ 50,942	\$ 46,085

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1980

	en milliers de dollars	
	1980	1979 (Note 9)
Provenance du fonds de roulement:		
Exploitation –		
Bénéfice net de l'exercice	\$ 8,851	\$ 10,159
Plus (moins) postes n'affectant pas le fonds de roulement –		
Amortissement	3,692	2,885
Valeur comptable nette des éléments d'actif aliénés	61	41
Impôts sur le revenu reportés	(226)	(628)
Total provenant de l'exploitation	<u>\$ 12,378</u>	<u>\$ 12,457</u>
Utilisation du fonds de roulement:		
Placement en immobilisations	\$ 9,113	\$ 1,281
Dividendes déclarés	3,994	2,616
Remboursements sur la dette à long terme	300	300
	<u>\$ 13,407</u>	<u>\$ 4,197</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	\$ (1,029)	\$ 8,260
Fonds de roulement au début de l'exercice	44,781	36,521
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$ 43,752</u>	<u>\$ 44,781</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de cet état financier

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Les Câbles Phillips Limitée

Nous avons vérifié le bilan de LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE (une société canadienne) au 31 décembre 1980 ainsi que l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. D'autres vérificateurs ont procédé à la vérification des états financiers de l'exercice précédent et ont fourni leur rapport.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ottawa, Canada
le 6 février 1981

ARTHUR ANDERSEN & CIE
Comptables agréés

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1980

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

(a) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût, de la valeur de réalisation nette et du coût de remplacement, selon la méthode de l'épuisement successif.

Les variations du prix du cuivre entre la date d'acquisition de cette matière première et la date de vente du produit fini à base de cuivre ont un effet direct sur l'activité de la société. Celle-ci détermine le gain net ou la perte nette attribuable aux variations du prix du cuivre.

(b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Le coût et l'amortissement accumulé des éléments d'actif aliénés sont radiés des comptes et une perte ou un gain est imputé aux bénéfices. L'amortissement est calculé d'après les taux moyens d'amortissement linéaire suivants:

Bâtiments	3%
Machinerie et équipement	10%

(c) Impôts sur le revenu reportés

Pour fins d'impôt sur le revenu, l'amortissement est réclamé selon des taux différents de ceux utilisés pour fins comptables. Certaines dépenses courantes ne sont déductibles pour fins d'impôt sur le revenu qu'au cours des exercices à venir. Il s'ensuivra, conséquemment, un report d'impôts sur le revenu.

(d) Régimes de retraite

Les coûts pour services courants des régimes de retraite des employés sont capitalisés et imputés aux dépenses au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les coûts non capitalisés relatifs aux services passés sont capitalisés et imputés aux dépenses sur une période de quinze ans.

2. ACQUISITION DE BIENS ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

En date du 1^{er} février 1980, en vertu d'opérations inter-reliées comprenant la réalisation partielle d'un programme d'expansion de la capacité de fabrication, la société a acquis la machinerie, l'équipement et certains autres éléments d'actif de la Division des câbles d'énergie de Northern Telecom Canada Limitée, située à Lachine, au Québec; de plus, elle a acquis l'actif net de la Division fils et câbles des Industries ITT du Canada Ltée de Saint-Jérôme, au Québec. Conformément à la méthode de l'achat pur et simple, l'état des résultats de la société comprend, depuis la date d'acquisition de cet actif, les résultats de son exploitation découlant des opérations mentionnées précédemment. La somme de \$12,400,000, représentant le prix d'achat, a été acquittée par versements en espèces (\$9,900,000) et par une dette à court terme (dont le solde est de \$1,000,000 au 31 décembre 1980); cette somme de \$12,400,000 a été répartie entre l'actif acquis pour \$14,000,000 et le passif pris en charge de \$1,600,000.

3. DETTE À LONG TERME

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
Obligations hypothécaires de premier rang à fonds d'amortissement, 5¼%, série A, échéant le 1 ^{er} février 1985 –		
Autorisées et émises	\$ 6,500,000	\$ 6,500,000
Achetées et annulées	4,100,000	3,800,000
	<u>\$ 2,400,000</u>	<u>\$ 2,700,000</u>

Le contrat de fiducie prévoit des versements au fonds d'amortissement suffisants pour racheter, avant le 1^{er} février 1984, des obligations de série A d'une valeur de \$4,700,000. Jusqu'à cette date, les versements annuels au fonds d'amortissement sont de \$300,000, et des obligations de série A d'une valeur de \$600,000 ont été achetées et annulées par anticipation en guise de versements au fonds d'amortissement de 1981 et 1982.

Conformément au contrat de fiducie, certaines immobilisations ont été nanties en garantie.

4. RÉGIMES DE RETRAITE

Au 31 décembre 1980, le total de la dette non capitalisée relative aux régimes de retraite des employés est estimée à \$3,647,000, d'après l'expertise actuarielle du 31 décembre 1979 transposée au 31 décembre 1980.

5. BAUX

Au 31 décembre 1980, la société était engagée principalement, en vertu de baux non résiliables, pour la location de bureaux et d'équipement dont les loyers minimaux s'établissent comme suit: \$418,000 en 1981; \$366,000 en 1982; \$224,000 en 1983; \$108,000 en 1984; \$57,000 en 1985; \$52,000 de 1986 à 2000. Le total des frais de location pour l'exercice 1980 a atteint approximativement \$415,000.

6. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société n'a effectué aucune opération financière avec des sociétés affiliées, à l'exception d'opérations relativement peu importantes avec BICC Limited (l'actionnaire majoritaire). Les opérations avec des sociétés du groupe BICC (ventes et achats de marchandises, recherche et développement) ont totalisé moins de 1% des ventes nettes et des frais de ventes de la société, respectivement.

7. CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions autorisé de la société se compose d'actions privilégiées sans valeur nominale et d'actions ordinaires sans valeur nominale.

8. BÉNÉFICE PAR ACTION

La société divulgue séparément la portion du bénéfice net de l'exercice qui provient des gains et pertes sur les stocks de cuivre et le solde est considéré comme bénéfice d'exploitation. En 1980, les diminutions nettes du prix du cuivre appliquées aux stocks de cuivre de la société ont provoqué une diminution du bénéfice net de l'exercice de \$2,378,000 ou \$0.59 par action, après impôts sur le revenu. En 1979, les augmentations nettes du prix du cuivre ont entraîné une augmentation du bénéfice net de l'exercice de \$2,576,000 ou \$0.64 par action, après impôts sur le revenu.

9. ÉTATS FINANCIERS DE 1979

Certains chiffres de 1979 ont été reclassés pour se conformer à la présentation de 1980.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

S. R. Breitbarth Greenwich, Conn.	J. L. Olsen Brockville, Ont.
L. A. Farren Londres, Angleterre	B. Panet-Raymond Montréal, Qué.
C. F. Jardim Toronto, Ont.	D. L. Torrey Montréal, Qué.
H. L. Jefferies Londres, Angleterre	J. C. Walker Bridgeport, Conn.
A. R. Nielsen Calgary, Alta.	E. D. H. Wilkinson Vancouver, C.-B.

DIRIGEANTS

Président du Conseil	B. Panet-Raymond
Vice-président du Conseil	H. L. Jefferies
Vice-président du Conseil	D. L. Torrey
Président et chef de la direction	J. L. Olsen
Vice-président – Finances et administration	L. W. Cox
Vice-président – Ventes	C. F. Jardim
Vice-président – Produits pour les communications	A. T. Poole
Vice-président – Produits pour l'énergie	C. Prescott
Vice-président – Produits pour la construction	R. C. Salkeld
Vice-président – Projets spéciaux	P. H. Wylie
Secrétaire	E. W. Reynolds
Trésorier	R. B. Wolton

BANQUIERS

Banque Canadienne Imperiale de Commerce
La Banque Toronto-Dominion

AGENT DE TRANSFERT ET D'IMMATRICULATION

Compagnie du Trust National Ltée
Toronto et Montréal

FIDUCIAIRE DES OBLIGATIONS DU FONDS D'AMORTISSEMENT DE LA PREMIÈRE HYPOTHÈQUE

Compagnie Montréal Trust
Toronto, Ont.

VÉRIFICATEURS

Arthur Andersen & Cie
Ottawa

AVOCATS

Borden & Elliot
Toronto

LES CâBLES PHILLIPS LIMITÉE

SIÈGE SOCIAL DES VENTES

2 Lansing Square, Toronto, Ontario

Vice-président – Ventes C. F. Jardim

Directeur général des ventes A. L. Roy

BUREAUX DES VENTES

Directeur des ventes pour
l'Est du Canada J. Dorval,
Montréal, Qué.

Maritimes 51 Mosher Drive, Dartmouth, N.-É.

Québec 3455 rue Griffith, Montréal

Ontario 1673 Avenue Carling, Ottawa
King Street West, Brockville
2 Lansing Square, Toronto
1184 Barton St. E, Hamilton

Directeur des ventes pour
l'Ouest du Canada T. W. Dalgety,
Vancouver, C.-B.

Manitoba 1429 Mountain Ave., Winnipeg

Saskatchewan 197 North Leonard St., Regina

Alberta 16524 – 117th Ave., Edmonton
6324 – 10th St. S.E., Calgary

Colombie-Britannique 8312 Prince Edward St., Vancouver

Directeur des ventes à l'exportation T. P. Bohm,
King Street West, Brockville, Ontario

É.-U. – Texas 3317 Montrose, Bureau 300, Houston

USINES

Produits pour les communications

Maritimes Dartmouth, N.-É.

Québec Rimouski

Manitoba Portage la Prairie

Alberta Sentinel

Colombie-Britannique Vancouver

Produits pour la construction

Ontario Toronto

Produits pour l'énergie

Québec St-Jérôme

Ontario Brockville