

PHILLIPS CABLES LIMITED



1984 ANNUAL REPORT

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Thousands of Dollars

	1984	1983	1982	1981	1980
Net Sales	\$ 180,712	\$ 167,268	\$ 188,454	\$ 220,726	\$ 189,104
Income					
Operating Income (Loss)	\$ (1,528)	\$ (231)	\$ 10,924	\$ 16,379	\$ 11,229
Copper Inventory Loss	(1,063)	(473)	(857)	(1,316)	(2,378)
Extraordinary Loss	(9,900)	—	—	—	—
Net Income (Loss)	\$ (12,491)	\$ (704)	\$ 10,067	\$ 15,063	\$ 8,851
Financial Position					
Depreciation Charged to Operations	\$ 4,476	\$ 4,344	\$ 3,551	\$ 3,323	\$ 3,692
Investment in Fixed Assets	6,897	3,452	10,300	5,922	9,113
Working Capital	30,436	47,809	52,218	52,053	43,752
Long-term Liabilities	—	6,495	6,567	6,022	2,400
Shareholders' Equity	54,207	68,296	74,192	70,516	60,945
Dividends Declared	1,598	5,192	6,391	5,492	3,994

The Annual Meeting of the Shareholders will be held at the Ramada Renaissance Hotel, 2035 Kennedy Road, Scarborough, Ontario on May 16, 1985 at 2:30 p.m.

La version française du Rapport Annuel sera fournie sur demande.



The past year has been both challenging and disappointing for your Company, as it was for many companies servicing the construction, mining and resource industries.

The recession which began in 1982, along with severe competitive market conditions and new developments in technology, sharply reduced the demand for a number of your Company's cable products.

Your Company was faced with a number of major problems—prolonged labour unrest in two Canadian plants; operating losses at the Watertown, New York plant; weak market conditions and low pricing in the Power Cable industry; large losses on copper inventory and surplus capacity in our telephone cable manufacturing plants.

Despite these difficulties and losses, your Company continues to enjoy a strong financial position. At December 31, 1984 total debt was only 14% of shareholders' equity and cash deposits were \$4.5 million. This provides a solid base for continued growth and future success in Canadian, U.S. and International markets.

In Canada, the Company has been a significant participant in the market for copper telephone cable. Over the years this market has been shrinking rapidly due to a number of factors including network saturation, the coming of fibre optics and poor economic conditions in our major markets, Alberta and British Columbia. The reduced demand has led to overcapacity and lower profits, a condition shared by other industrialized countries.

The effects of a weak power cable market were evident during the first half of 1984 when volumes were depressed and selling prices reduced by competitive forces.

The profitability of both Power and Construction Divisions was further reduced by prolonged labour unrest at the Brockville and Toronto, Ontario plants.

In the United States, however, there was a general upswing in the demand for wire and cable through 1984. Your Company responded by continuing its penetration into this market. The results were encouraging as we secured a number of major sales contracts which reflected the high quality product range offered by Phillips Cables. The market for building wire and low voltage cable was not so fortunate. Served by our Watertown, New York plant, this market continued to decline in the midst of strong, competitive forces which depressed selling prices below the level necessary for profitable operation.

The international markets also experienced the effects of high interest rates and recessionary conditions. Predictions that world oil prices will continue to drop also jeopardized development. Expansion plans of many Middle East countries were curtailed, reducing what had previously been a profitable source of sales.

In spite of the factors presented above, your Company achieved a modest profit on world-wide marketing activities from its Canadian manufacturing base. This profit was more than offset, however, by losses from the Watertown, New York plant and losses on copper inventory.

The prolonged slide in copper prices produced a loss on inventory in each of the past five years. Your Company moved to establish an effective means of stopping these losses by commencing in the fourth quarter of 1984 to hedge its copper inventories on the New York Commodity Exchange (COMEX). As the Canadian copper producers now sell their products based on COMEX prices, this will effectively elimi-

nate the significant fluctuations, both losses and gains, in our results due to the unpredictable movements in copper prices.

In addition to safeguarding its inventory from copper price fluctuations, your Company has pursued other actions which have been reported to you before and will only be summarized here.

Firstly, a decision was made to discontinue the manufacturing and marketing of building wire and low voltage secondary cable in the United States. As a result, your Company's Watertown, New York plant was closed on January 2, 1985.

Secondly, a rationalization of the over-capacity in copper telephone manufacturing cable must be achieved. To this end, your Company's Portage, Manitoba plant was closed. The cost of plant closures has had a detrimental effect on the 1984 financial results with a loss of \$9.9 million entered as an extraordinary item.

Thirdly, every aspect of the Company has been or is in the process of being streamlined to provide a more efficient base on which to build for the future. Downsizing of organization and rationalization of physical assets are necessary to ensure that your Company remains a low cost producer of quality products to provide profit revitalization and to be able to protect its position in the competitive market.

Finally, the Company's major area of marketing strength has always been, and will continue to be, in Canada. Every effort will be made to ensure that Canadian customers are provided with the highest quality product and service. Your Company intends to use the solid product and financial base it has built in Canada to open new opportunities for growth in the U.S. and International markets, capitalizing on our marketing, technical and manufacturing strengths.

These developments are intended to provide the environment that will facilitate a return to profitable operations in 1985. In recent months, the outlook has improved as a direct result of the decisions taken by your Board and of the general improvements seen in the marketplace for your Company's products. Furthermore, the construction industry is responding to the moderating trend in interest rates and a number of positive developments are occurring which will improve prospects for the resource industries.

We wish to take special note of retirements and appointments to your Board.

Nineteen eighty-four was the retirement year for Mr. J. L. Olsen who has served as President and Chief Executive Officer of the Company for the past nine years. Mr. Olsen joined in 1970 as Vice-President and was appointed President in 1975. His contribution to the Company is reflected in the progress that has been made in broadening the market and product base to provide for future growth and profitability. In addition, Mr. Olsen made a significant contribution to further the interests of the industry as a whole, particularly in the past two years when he served as the Chairman of the Electrical and Electronic Manufacturers Association. His counsel will be missed by his fellow employees who wish him well in a long and happy retirement.

Other Board members to retire in 1984 were Mr. H. L. Jefferies and Mr. H. G. DeVillie. Mr. E. D. H. Wilkinson will be retiring at the forthcoming Annual Meeting having reached the mandatory retirement age. The contribution of these gentlemen to the affairs of the Company has been greatly appreciated. During the year the Board welcomed to its membership Mr. D. H. Booth, Chairman and Managing Director of

BICC International Limited, and Mr. D. G. Keaveney.

The dividend policy of the company is under constant review. Due to the reduced profit prospects for 1984, the Board cut the quarterly dividends paid on April 1 and July 1, 1984 to \$0.20 cents per share from the level of \$0.25 cents per share paid on January 1. Because of the continued pressure on profits and the need to conserve financial resources to rebuild profitable operations, the Board decided to omit the dividend normally payable on October 1. Restoration of dividends will occur when, in the judgement of the Board, the Company has succeeded in re-establishing supporting profit levels.

In conclusion, there have been some actions taken during 1984 which your Company has found regrettable but necessary—decisions which resulted in the loss of employment to many employees. However, in order to keep pace with changing technologies and survive volatile market conditions, it is imperative to re-establish a position from which your Company will be competitive on all fronts in the coming years.

We greatly appreciate the support and co-operation of all employees. Companies will succeed only through harmonious working relationships between management and labour, working together to establish a pattern of growth and profitability.



*President and
Chief Executive Officer*

March 6, 1985

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

December 31, 1984

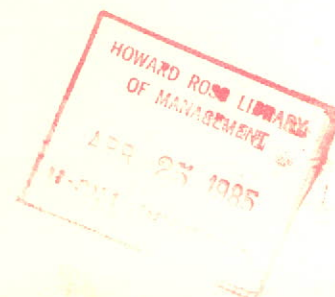
	Thousands of Dollars	
	1984	1983
ASSETS		
Current Assets:		
Cash and short-term deposits	\$ 4,547	\$ 1,612
Short-term loan to majority shareholder	—	3,000
Accounts receivable	25,423	21,068
Income and other taxes recoverable, net (Note 8)	2,227	590
Inventories	<u>38,459</u>	<u>44,166</u>
Total current assets	<u>\$ 70,656</u>	<u>\$ 70,436</u>
Property, Plant and Equipment, at cost (Note 3):		
Land	\$ 518	\$ 518
Buildings	15,726	19,418
Machinery and equipment	48,396	53,240
Equipment additions in progress	<u>6,766</u>	<u>3,905</u>
	\$ 71,406	\$ 77,081
Less—Accumulated depreciation	<u>41,686</u>	<u>44,152</u>
	<u>\$ 29,720</u>	<u>\$ 32,929</u>
	<u>\$100,376</u>	<u>\$103,365</u>
LIABILITIES		
Current Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 27,310	\$ 16,055
Dividend payable	—	999
Deposits held for returnable containers (Note 9)	5,475	5,337
Current portion of long-term liabilities (Note 3)	<u>7,435</u>	<u>236</u>
Total current liabilities	<u>\$ 40,220</u>	<u>\$ 22,627</u>
Long-Term Liabilities (Note 3)	<u>\$ —</u>	<u>\$ 6,495</u>
Deferred Income Taxes	<u>\$ 5,949</u>	<u>\$ 5,947</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock (Note 6)		
Issued—3,994,185 Common shares	\$ 10,003	\$ 10,003
Retained Earnings	<u>\$ 44,204</u>	<u>\$ 58,293</u>
	<u>\$ 54,207</u>	<u>\$ 68,296</u>
	<u>\$100,376</u>	<u>\$103,365</u>

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

Approved by the Board

C. F. Jardim
Director

J. L. Jones
Director



Phillips Cables Limited and Subsidiary

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the Year Ended December 31, 1984

	Thousands of Dollars	
	1984	1983
Net Sales	<u>\$ 180,712</u>	<u>\$ 167,268</u>
Costs and Expenses:		
Cost of sales, selling and administrative expenses	\$ 182,165	\$ 167,251
Interest expense including interest expense on long-term liabilities of \$551 in 1984 and \$467 in 1983	<u>1,584</u>	<u>479</u>
	\$ 183,749	\$ 167,730
Interest Income	<u>142</u>	<u>1,039</u>
	<u>\$ 183,607</u>	<u>\$ 166,691</u>
Income (Loss) before Recovery of (Provision for)		
Income Taxes and Extraordinary Item	\$ (2,895)	\$ 577
Recovery of (Provision for) Income Taxes (Note 8)	<u>304</u>	<u>(1,281)</u>
Loss before Extraordinary Item	\$ (2,591)	\$ (704)
Extraordinary Item (Note 2)	<u>(9,900)</u>	<u>—</u>
Net Loss for the Year	<u>\$ (12,491)</u>	<u>\$ (704)</u>
Earnings Per Share (Notes 2 & 11):		
Operating loss	\$ (0.38)	\$ (.06)
Copper inventory loss	(0.27)	(.12)
Extraordinary loss	<u>(2.48)</u>	<u>—</u>
Net loss	<u>\$ (3.13)</u>	<u>\$ (.18)</u>

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

For the Year Ended December 31, 1984

	Thousands of Dollars	
	1984	1983
Balance at Beginning of Year	\$ 58,293	\$ 64,189
Net Loss for the Year	<u>(12,491)</u>	<u>(704)</u>
	\$ 45,802	\$ 63,485
Dividends Declared	<u>1,598</u>	<u>5,192</u>
Balance at End of Year	<u>\$ 44,204</u>	<u>\$ 58,293</u>

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



**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES
IN FINANCIAL POSITION**

For the Year Ended December 31, 1984

	Thousands of Dollars	
	1984	1983
Working Capital Provided by:		
Operations—		
Loss before extraordinary item	\$ (2,591)	\$ (704)
Add items not affecting working capital—		
Depreciation	4,476	4,344
Net book value of assets retired	29	243
Deferred income taxes	(122)	(272)
Total from operations	\$ 1,792	\$ 3,611
Proceeds from long-term liabilities	636	785
	<u>\$ 2,428</u>	<u>\$ 4,396</u>
Working Capital Applied to:		
Investment in property, plant and equipment	\$ 6,897	\$ 3,452
Dividends declared	1,598	5,192
Reduction of long-term liabilities	7,131	161
Extraordinary item (Note 2)	9,900	—
Less items not affecting working capital—		
Write-down of fixed assets	(5,601)	—
Decrease in related deferred income taxes	(124)	—
	<u>\$ 19,801</u>	<u>\$ 8,805</u>
Decrease in Working Capital	\$(17,373)	\$ (4,409)
Working Capital at Beginning of Year	47,809	52,218
Working Capital at End of Year	<u>\$ 30,436</u>	<u>\$ 47,809</u>

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

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Phillips Cables Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of PHILLIPS CABLES LIMITED (a Canada corporation) as at December 31, 1984 and the consolidated 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. We have previously examined and reported on the consolidated financial statements for the preceding year.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1984 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 8, 1985

ARTHUR ANDERSEN & CO.
CHARTERED ACCOUNTANTS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1984

I. Summary of Significant Accounting Policies

The accompanying consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada and conform in all material respects with International Accounting Standards.

(a) Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly-owned subsidiary, Phillips Cables Incorporated (a New York corporation). All significant intercompany balances and transactions have been eliminated.

(b) Inventories

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

(c) 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%

(d) Deferred Income Taxes

The Company follows the deferral method of income tax allocation. Deferred income taxes arise from timing differences between financial and tax

reporting, principally for depreciation and certain other current expenses.

(e) 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 five years except for those changes introduced in January, 1985 which will be funded and expensed over fifteen years.

(f) Foreign Currency Translation

Foreign currency transactions are translated using the exchange rate in effect on the transaction date.

The accounts of the subsidiary are translated into Canadian dollars using exchange rates as follows:

- current assets, current liabilities and long-term liabilities at the rate prevailing at the year-end;
- property, plant and equipment at the average rates during the months the assets were acquired. Assets written down to net realizable value are translated at the rate prevailing at year-end;
- revenue and expense items at the average monthly rates of exchange, except for provision for depreciation which is translated at the rate of exchange used to translate the related assets; and
- gains and losses arising on the translation of long-term liabilities are being amortized to income over the term of the liabilities. Other foreign exchange gains and losses are included in income.

2. Extraordinary Item

During the year, a decision was taken to close certain of the Company's manufacturing facilities. As a result of this decision, the Company has provided for losses of approximately \$9,900,000 (net of applicable income taxes of \$1,935,000), which is comprised of the write-down of certain property, plant and equipment to net

realizable value and other expenses to be incurred in connection with these closures. No income tax benefit has been recognized for that portion of the extraordinary loss relating to the subsidiary.

3. Long-Term Liabilities

	1984	1983
Long-term liabilities comprise:		
(i) 5¾% First Mortgage Sinking Fund Bonds, Series A, due February 1, 1985—		
Authorized and issued	\$6,500,000	\$6,500,000
Purchased and cancelled	<u>4,700,000</u>	<u>4,700,000</u>
	\$ 1,800,000	\$1,800,000
(ii) Capital lease obligation bearing interest at one-half the U.S. prime rate plus 2½%, repayable in equal monthly instalments of \$13,958 U.S. beginning in 1983 through 2003	4,059,000	4,030,000
(iii) Urban Development Action Grant loan bearing interest at the rate of 5% per annum through 1988 and 10% thereafter, repayable in equal monthly blended principal and interest instalments of \$4,805 U.S. beginning in 1983 through 1988 and \$6,529 U.S. thereafter to 2003	929,000	901,000
(iv) New York Job Development Authority loan bearing interest at 9½%, repayable on equal monthly blended principal and interest instalments of \$5,158 U.S. commencing in 1984 through 1999	<u>647,000</u>	<u>—</u>
	\$7,435,000	\$ 6,731,000
Less current portion	<u>7,435,000</u>	<u>236,000</u>
	<u>\$ —</u>	<u>\$6,495,000</u>

Certain property, plant and equipment are pledged as security under the trust deed supporting the Series A Bonds.

In September, 1981, the subsidiary entered into a capital lease agreement ter-

minating in 2003 for land, buildings and certain equipment for a manufacturing facility in Watertown, New York. The facility has been financed principally by the proceeds of \$3,350,000 U.S. of Indus-

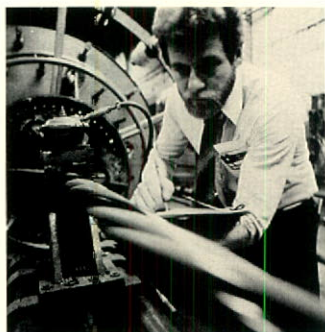


trial Revenue Bonds, issued by an agency of the City of Watertown. Utilization of the proceeds of the bonds was restricted to construction of the facility.

A second mortgage upon all land, buildings and equipment comprising the Watertown facility is pledged as security for the Urban Development Action Grant loan.

Certain property, plant and equipment have been pledged as security for the New York Job Development Authority loan.

The obligations in items (ii), (iii) and (iv) above are classified as current liabilities. It is the Company's present intention to repay them during the year ending December 31, 1985.



4. Pension Plans

The aggregate unfunded liability of the employees' pension plans at December 31, 1984 is estimated to be \$2,985,000, based upon December 31, 1983 actuarial valua-

tions projected to December 31, 1984, including changes made during the year and changes effective January 1, 1985.

5. Leases

At December 31, 1984, the Company was committed under leases, principally for the use of office space and equipment, which require minimum rentals as follows: \$1,185,000, 1985; \$1,122,000, 1986; \$759,000, 1987; \$387,000, 1988 and \$316,000, 1989. Total rent expense for 1984 amounted to approximately \$1,700,000.

6. Capital Stock

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

7. Segmented Information

The Company and its subsidiary operate exclusively in the wire and cable industry.

Operating data by segment is as follows:

1984	(Thousands of Dollars)			
	Company (Canada)	Subsidiary (U.S.)	Elimination	Consolidated
Total assets	\$108,276	\$ 7,854	\$(15,754)	\$100,376
Net sales				
—to outside customers	\$159,082	\$ 21,630	\$ —	\$180,712
—between segments	12,426	—	(12,426)	\$ —
	\$171,508	\$ 21,630	\$(12,426)	\$180,712
Income before provision for income taxes and extraordinary item	\$ 583	\$ (3,478)	\$ —	\$ (2,895)

1983

Total assets	<u>\$102,349</u>	<u>\$ 12,579</u>	<u>\$(11,563)</u>	<u>\$103,365</u>
Net sales				
–to outside customers	\$157,012	\$ 10,256	\$ —	\$167,268
–between segments	<u>9,482</u>	<u>14</u>	<u>(9,496)</u>	<u>\$ —</u>
	<u>\$166,494</u>	<u>\$ 10,270</u>	<u>\$ (9,496)</u>	<u>\$167,268</u>
Income before provision for income taxes	<u>\$ 4,135</u>	<u>\$ (3,558)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 577</u>

Sales between segments are at prices comparable to open market prices for similar products and services.

8. Income Taxes

Income taxes reflected in the consolidated statement of income vary from the amount that would result from the application of statutory rates (46%) principally due to non-recognition of the potential tax recovery resulting from the loss of the subsidiary and the permanent deduction for tax purposes resulting from claiming the 3% federal inventory allowance.

The tax loss of the U.S. subsidiary available at December 31, 1984 for carry-forward against its future income until 1998 is \$8,770,000 U.S. (\$3,620,000 U.S. at December 31, 1983). The subsidiary also has available investment tax credits of \$390,000 U.S. (1983—\$875,000 U.S.) to offset income taxes payable in future years. The potential benefits of these carry-forward amounts have not been recognized in the accounts.

9. Deposits held for Returnable Containers

This liability is reviewed periodically based on actual experience. There was no resulting adjustment in 1984 (\$1,050,000 increase in net income in 1983).

10. Related Party Transactions

Sales to and purchases of goods and research and development from BICC plc (the majority shareholder) group companies were less than 3% of net sales and cost of sales respectively.

11. Earnings per Share

The amount described as "Copper inventory loss" represents the effect that changes in the price of copper have had upon the net realizable value of inventories.

12. Comparative Figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform with current year presentation.

DIRECTORS

(as of January 1, 1985)

David H. Booth
*Chairman and
Managing Director
BICC International Limited
London, England*

Leonard A. Farren
*Executive Director
BICC International Limited
London, England*

Clifford F. Jardim
*President and Chief
Executive Officer
Phillips Cables Limited*

Derek G. Keaveney
*Director Finance and
Administration
Archdiocese of Toronto
Toronto, Ontario*

Arne R. Nielsen
*Chairman and
Chief Executive Officer
Canadian Superior Oil Ltd.
Calgary, Alberta*

J. Leroy Olsen
*Executive
Brockville, Ontario*

Bernard Panet-Raymond
*President
O.R.C. Canada Inc.
Montreal, Quebec*

David L. Torrey
*Vice-Chairman
Dominion Securities
Pitfield Limited
Toronto, Ontario*

Edward D.H. Wilkinson, Q.C.
*Russell & DuMoulin
Barristers and Solicitors
Vancouver, B.C.*

OFFICERS

(as of January 1, 1985)

B. Panet-Raymond
Chairman

D.H. Booth
Vice-Chairman

D.L. Torrey
Vice-Chairman

C.F. Jardim
*President and
Chief Executive Officer*

D.R. Foy
*Vice-President,
Human Resources*

D.R. Oliver
*Vice-President,
Sales*

A.T. Poole
*Vice-President, Finance and
Communication Products*

A.L. Roy
*Vice-President,
Construction Products*

J.C. Steele
*Vice-President, Corporate
Strategy and Marketing*

P.H. Wylie
*Vice-President,
Power Products*

G. Yan, Ph.D.
*Vice-President,
Technical*

E.W. Reynolds
Corporate Secretary

R.B. Wolton
Corporate Treasurer

CORPORATE INFORMATION

Phillips Cables Limited

Corporate Head Office:
Suite 300
100 Consilium Place
Scarborough, Ontario

Auditors:
Arthur Andersen & Co., Ottawa

Solicitors:
Borden & Elliot, Toronto

Bankers:
Canadian Imperial Bank of Commerce
The Toronto-Dominion Bank

Transfer Agent and Registrar:
The National Victoria and Grey Trust Company,
Toronto and Montreal

Phillips Cables Incorporated

Head Office:
Fisher Road
Jefferson County Industrial Park
Watertown
New York, U.S.A.

Auditors:
Arthur Andersen & Co., Rochester

Solicitors:
Bond, Schoeneck & King, Syracuse

Bankers:
Key Bank of Northern New York N.A.

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE



RAPPORT ANNUEL 1984

FAITS SAILLANTS

En milliers de dollars

	1984	1983	1982	1981	1980
Ventes nettes	180 712 \$	167 268 \$	188 454 \$	220 726 \$	189 104 \$
Bénéfice					
Bénéfice d'exploitation	(1 528) \$	(231) \$	10 924 \$	16 379 \$	11 229 \$
Perte sur les stocks de cuivre	(1 063)	(473)	(857)	(1 316)	(2 378)
Perte extraordinaire	(9 900)	—	—	—	—
Bénéfice net	(12 491) \$	(704) \$	10 067 \$	15 063 \$	8 851 \$
Position financière					
Amortissement imputé à l'exploitation	4 476 \$	4 344 \$	3 551 \$	3 323 \$	3 692 \$
Placement dans des immobilisations	6 897	3 452	10 300	5 922	9 113
Fonds de roulement	30 436	47 809	52 218	52 053	43 752
Dette à long terme	—	6 495	6 567	6 022	2 400
Avoir des actionnaires	54 207	68 296	74 192	70 516	60 945
Dividendes déclarés	1 598	5 192	6 391	5 492	3 994

L'assemblée annuelle des actionnaires aura lieu
à l'hôtel Ramada Renaissance, 2035 Kennedy Road, Scarborough, Ontario
le 16 mai 1985 à 14 h 30.

An English version of the annual report will be supplied on request.



Le dernier exercice a été à la fois une période de défis et de désappointements pour votre Société, comme ce fut le cas pour de nombreuses entreprises qui desservent les industries de la construction, des mines et des ressources.

La récession qui commença en 1982, en plus de conditions difficiles imposées par la concurrence sur les marchés et les nouveaux développements en technologie, ont réduit de façon marquée la demande pour de nombreux produits de câbles de la Société.

Votre Société a été exposée aussi à plusieurs problèmes majeurs, entre autres, un différend syndical prolongé dans deux usines canadiennes, des pertes d'exploitation à l'usine de Watertown, New York, un marché affaibli et des prix réduits dans l'industrie des câbles pour l'énergie. Des pertes considérables survenues sur les stocks de cuivre se sont ajoutées à un excès de capacité dans nos usines de fabrication de câbles pour téléphone.

En dépit de ces difficultés et de ces pertes, votre Société continue d'avoir une situation financière solide. Au 31 décembre 1984, la dette totale n'était que le 14 % de l'avoir des actionnaires, et les dépôts de caisse étaient de 4,5 millions \$. Cette situation fournit une base solide pour le progrès continu et le succès futur sur les marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale.

Au Canada, la Société a participé d'une façon appréciable au marché des câbles en cuivre pour téléphone. Au cours des années, ce marché était devenu restreint à cause de nombreux facteurs y compris la saturation des réseaux, l'avènement des fibres optiques et les conditions économiques défavorables sur nos marchés importants comme ceux de l'Alberta et de la Colombie-Britannique. La demande réduite a causé une surcapacité et des profits moindres, et cette situation a existé dans d'autres pays industrialisés.

Les effets d'un marché faible de câbles pour l'énergie ont été évidents au cours du premier semestre de 1984, alors que les volumes ont diminué et les prix de vente ont été réduits à cause de facteurs concurrentiels.

La rentabilité des Divisions pour l'énergie et pour la construction a de plus été réduite par suite d'un différend syndical prolongé aux usines de Brockville et de Toronto en Ontario.

Aux États-Unis cependant, une relance générale de la demande de fils et de câbles est survenue en 1984. Votre Société a réagi en continuant sa pénétration sur ce marché. Les résultats étaient encourageants car nous avons obtenu plusieurs contrats importants qui témoignent en faveur de la haute qualité de la gamme de produits offerts par les Câbles Phillips. Le marché de fils et de câbles à faible voltage pour la construction n'a pas aussi bien réussi. Ce marché, desservi par notre usine de Watertown, New York, a continué de s'affaiblir dans un milieu de concurrence très forte qui a réduit les prix de vente au-dessous du niveau nécessaire pour une exploitation profitable.

Les marchés internationaux ont aussi éprouvé les effets de taux d'intérêt élevés et de la récession. Les prédictions qui laissaient entendre que les prix mondiaux du pétrole continueraient de baisser, ont aussi entravé le développement. Les projets d'expansion de plusieurs pays au Moyen-Orient ont été affectés ce qui a réduit une source de ventes autrefois considérée profitable.

En dépit de ces facteurs, votre Société a réussi un profit modique sur ses activités de ventes dans le monde entier, en provenance de sa base de fabrication canadienne. Ce profit cependant, a été plus que contrebalancé par les pertes de l'usine de Watertown, New York, et les pertes sur les stocks de cuivre.

La baisse constante prolongée des prix du cuivre au cours de chacune des cinq dernières années a aussi causé une perte sur les stocks. Votre Société a pris des mesures pour établir un moyen efficace d'arrêter ces pertes, et à partir du quatrième trimestre de 1984,

a décidé de couvrir ses stocks de cuivre sur le New York Commodity Exchange (COMEX). Alors que les producteurs de cuivre au Canada vendent maintenant leurs produits sur la base des prix COMEX, ce fait éliminera effectivement les fluctuations marquées, et des pertes et des gains, dans nos résultats par suite des mouvements imprévisibles des prix du cuivre.

En plus de sauvegarder ses stocks contre les fluctuations des prix du cuivre, votre Société a pris d'autres mesures qui vous ont été rapportées déjà et qui ne sont que résumées ici.

Premièrement, il fut décidé de discontinuer aux États-Unis la fabrication et la vente de fils et de câbles secondaires à faible voltage pour la construction. L'usine de votre Société à Watertown, New York a donc été fermée le 2 janvier 1985.

Deuxièmement, nous avons dû rationaliser la surcapacité de fabrication des câbles en cuivre pour téléphone. À cette fin, l'usine de votre Société à Portage, Manitoba, a été fermée. Le coût des fermetures d'usine a causé un effet défavorable sur les résultats financiers de 1984 car une perte de 9,9 million de \$ a été inscrite comme perte extraordinaire.

Troisièmement, chaque aspect de la Société a été ou est en voie d'être profilé pour fournir une base plus efficace en vue de solidifier l'avenir. La diminution de l'envergure de l'organisation et la rationalisation des éléments tangibles de l'actif sont nécessaires pour assurer un coût de revient faible à votre Société pour ses produits de qualité, afin d'obtenir une relance des profits et être en mesure de protéger sa position sur le marché concurrentiel.

Finalement, le marché important de la Société où domine sa force de vente, a toujours été et continuera d'être le Canada. Tous les efforts seront déployés pour s'assurer que les clients canadiens reçoivent des produits et des services de la plus haute qualité. En même temps, votre Société a l'intention d'employer sa base solide de produits et de finances qu'elle a acquise au Canada, pour exploiter de nouvelles possibilités de croissance aux États-Unis et sur les

marchés internationaux, en profitant de notre compétence en marketing, en savoir-faire technique et en fabrication.

Ces facteurs sont destinés à fournir un milieu qui facilitera le retour à une exploitation profitable en 1985. Au cours des derniers mois, les perspectives se sont améliorées directement à la suite des décisions prises par votre Conseil et des améliorations générales survenues sur le marché pour les produits de votre Société. De plus, l'industrie de la construction réagit favorablement aux tendances des taux d'intérêt modérés et un certain nombre de développements positifs pourraient améliorer les perspectives des industries impliquées dans les ressources naturelles.

Nous désirons mentionner tout spécialement les personnes qui se sont retirées et d'autres qui ont été nommées à votre Conseil.

M. J. L. Olsen qui a servi à titre de président et chef de la direction de la Société au cours des neuf dernières années a pris sa retraite en mille neuf cent quatre-vingt-quatre. M. Olsen commença en 1970 à titre de vice-président et fut nommé président en 1975. Sa contribution à la Société marque le progrès accompli dans l'agrandissement de la base des marchés et des produits, en vue d'une croissance et d'une rentabilité dans l'avenir. De plus, M. Olsen a fait une contribution importante pour développer l'industrie en général, particulièrement au cours des deux dernières années à titre de président de l'Association des fabricants de produits électriques et électroniques. Tous ses collègues qui regrettent son départ, désirent lui souhaiter une retraite prolongée et heureuse.

D'autres administrateurs qui ont pris leur retraite en 1984 sont M. H. L. Jefferies et M. H. G. De Ville. M. E. D. H. Wilkinson qui a atteint l'âge de retraite obligatoire, se retirera à la prochaine assemblée annuelle. La contribution de ces messieurs aux affaires de la Société est grandement appréciée. Au cours de l'exercice, le Conseil a accueilli comme administrateur, M. D. H. Booth, président du Conseil et directeur gérant de BICC International Limited, et M. D. G. Keaveney.

La politique de dividende de la Société est constamment à l'étude. Par suite des perspectives de profits moindres pour 1984, le Conseil a diminué les dividendes trimestriels, payés le 1^{er} avril et le 1^{er} juillet 1984 à 0,20 \$ par action en comparaison du niveau de 0,25 \$ par action payé le 1^{er} janvier. À cause de la pression continue sur les profits et le besoin de conserver les ressources financières pour une exploitation profitable, le Conseil a décidé d'omettre le dividende normalement payable le 1^{er} octobre. La restauration des dividendes surviendra selon la décision judicieuse du Conseil, lorsque la Société aura réussi à rétablir des niveaux de profits acceptables.

En conclusion, la Société trouve regrettables mais nécessaires les décisions qui se sont imposées en 1984. Ces décisions ont causé la perte d'emploi à de nombreux employés. Cependant, pour demeurer à la hauteur des changements technologiques et pour survivre dans les conditions volatiles du marché, il est absolument essentiel de rétablir une position d'où votre Société sera concurrentielle sur tous les fronts au cours des années à venir.

Nous apprécions grandement l'appui et la collaboration de tous les employés. Les entreprises peuvent seulement réussir grâce à des relations de travail harmonieuses entre la direction et la main-d'oeuvre, qui travaillent ensemble pour établir une base solide de croissance et de rentabilité.



*Président et
chef de la direction*

le 6 mars 1985

BILAN CONSOLIDÉ

au 31 décembre 1984

	En milliers de dollars	
	1984	1983
ACTIF		
Actif à court terme:		
Encaisse et dépôts à court terme	4 547 \$	1 612 \$
Prêt à court terme à l'actionnaire majoritaire	—	3 000
Comptes-clients	25 423	21 068
Impôts sur le revenu et autres taxes à recouvrer, net (Note 8)	2 227	590
Stocks	38 459	44 166
Total de l'actif à court terme	<u>70 656 \$</u>	<u>70 436 \$</u>
Bien-fonds, usine et équipement, au prix coûtant (Note 3):		
Terrains	518 \$	518 \$
Bâtiments	15 726	19 418
Machinerie et équipement	48 396	53 240
Additions d'équipement en cours	6 766	3 905
	<u>71 406 \$</u>	<u>77 081 \$</u>
Moins—Amortissement cumulé	41 686	44 152
	<u>29 720 \$</u>	<u>32 929 \$</u>
	<u>100 376 \$</u>	<u>103 365 \$</u>
PASSIF		
Passif à court terme:		
Comptes-fournisseurs et frais courus	27 310 \$	16 055 \$
Dividende à payer	—	999
Dépôts détenus pour récipients consignés (Note 9)	5 475	5 337
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (Note 3)	7 435	236
Total du passif à court terme	<u>40 220 \$</u>	<u>22 627 \$</u>
Dette à long terme (Note 3)	— \$	6 495 \$
Impôts sur le revenu reportés	<u>5 949 \$</u>	<u>5 947 \$</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-Actions (Note 6)		
Émis—3 994 185 actions ordinaires	10 003 \$	10 003 \$
Bénéfices non répartis	44 204	58 293
	<u>54 207 \$</u>	<u>68 296 \$</u>
	<u>100 376 \$</u>	<u>103 365 \$</u>

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

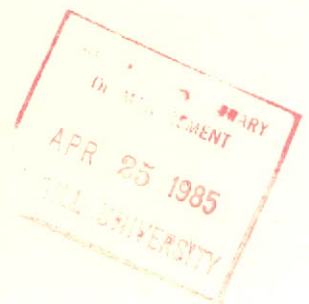
Approuvé par le Conseil d'administration

A. F. Jardin

Administrateur

J. L. James

Administrateur



ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

de l'exercice terminé le 31 décembre 1984

	En milliers de dollars	
	1984	1983
Ventes nettes	180 712 \$	167 268 \$
Coûts et dépenses:		
Coûts des marchandises vendues, frais de vente et d'administration	182 165 \$	167 251 \$
Frais d'intérêt y compris les frais d'intérêt sur la dette à long terme de 551 \$ en 1984 et de 467 \$ en 1983	1 584	479
	183 749 \$	167 730 \$
Revenu d'intérêt	142	1 039
	183 607 \$	166 691 \$
Revenu (perte) avant recouvrement des (provision pour) impôts sur le revenu et poste extraordinaire	(2 895)\$	577 \$
Recouvrement des (provision pour) impôts sur le revenu (Note 8)	304	(1 281)
Perte avant poste extraordinaire	(2 591)\$	(704)\$
Poste extraordinaire (Note 2)	(9 900)	—
Perte nette de l'exercice	(12 491)\$	(704)\$
Bénéfice par action (Notes 2 et 11):		
Perte d'exploitation	(0,38)\$	(0,06)\$
Perte sur les stocks de cuivre	(0,27)	(0,12)
Perte extraordinaire	(2,48)	—
Perte nette	(3,13)\$	(0,18)\$

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

de l'exercice terminé le 31 décembre 1984

	En milliers de dollars	
	1984	1983
Solde au début de l'exercice	58 293 \$	64 189 \$
Perte nette de l'exercice	(12 491)	(704)
	45 802 \$	63 485 \$
Dividendes déclarés	1 598	5 192
Solde à la fin de l'exercice	44 204 \$	58 293 \$

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



ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

de l'exercice terminé le 31 décembre 1984

	En milliers de dollars	
	1984	1983
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation—		
Perte avant poste extraordinaire	(2 591)\$	(704)\$
Plus postes n'affectant pas le fonds de roulement—		
Amortissement	4 476	4 344
Valeur comptable nette des éléments d'actif aliénés	29	243
Impôts sur le revenu reportés	(122)	(272)
Total provenant de l'exploitation	1 792 \$	3 611 \$
Produit de la dette à long terme	636	785
	<u>2 428 \$</u>	<u>4 396 \$</u>
Utilisation du fonds de roulement		
Placement en bien-fonds, usine et équipement	6 897 \$	3 452 \$
Dividendes déclarés	1 598	5 192
Remboursements sur la dette à long terme	7 131	161
Poste extraordinaire (Note 2)	9 900	—
Moins postes n'affectant pas le fonds de roulement—		
Moins-value des immobilisations	(5 601)	—
Diminution des impôts sur le revenu reportés y afférents	(124)	—
	<u>19 801 \$</u>	<u>8 805 \$</u>
Diminution du fonds de roulement	(17 373)\$	(4 409)\$
Fonds de roulement au début de l'exercice	47 809	52 218
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>30 436 \$</u>	<u>47 809 \$</u>

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

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de Les Câbles Phillips Limitée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de LES CÂBLES PHILLIPS LIMITÉE (une société canadienne) au 31 décembre 1984 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et 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. Nous avons déjà procédé à la vérification des états financiers consolidés de l'exer-

cice précédent et avons fourni un rapport. À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints représentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1984 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 8 février 1985

ARTHUR ANDERSEN & CIE
COMPTABLES AGRÉÉS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

De l'exercice terminé le 31 décembre 1984

1. Sommaire des principales conventions comptables

Les états financiers consolidés ci-joints ont été préparés selon les principes comptables généralement admis au Canada et ils sont conformes en tous leurs aspects essentiels aux normes comptables internationales.

(a) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Phillips Cables Incorporated (une entreprise de New York). Tous les soldes et transactions significatifs entre sociétés ont été éliminés.

(b) 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.

(c) Bien-fonds, usine et équipement

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

Bâtiments	3%
Machinerie et équipement	10%

(d) Impôts sur le revenu reportés

La Société suit la formule du report d'impôt fixe. Les impôts sur le revenu reportés proviennent des écarts temporaires entre l'exercice et le moment de rapporter les impôts, surtout pour l'amortissement et certaines autres dépenses courantes.

(e) Régimes de retraite

Les coûts au titre des 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 cinq ans, à l'exception des changements adoptés en janvier 1985 dont les coûts seront capitalisés et imputés aux dépenses sur une période de quinze ans.

(f) Devises étrangères

Les transactions en devises étrangères ont été converties en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date des transactions.

Les comptes de la filiale, convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur, sont les suivants:

- actif à court terme, passif à court terme et dette à long terme, au cours en vigueur en fin d'exercice;
- bien-fonds, usine et équipement, au cours moyen durant le mois d'acquisition des biens; les éléments d'actif amortis à leur valeur nette réalisable sont calculés au cours en vigueur en fin d'exercice;
- postes recettes et dépenses au cours mensuel moyen, sauf la provision pour amortissement qui est calculée au cours appliqué aux éléments apparentés; et
- les gains et pertes découlant de la conversion de la dette à long terme sont amortis au revenu pour le restant du terme des exigibilités. Les autres gains et pertes réalisés sur le cours du change ont été imputés au revenu.

2. Poste extraordinaire

Au cours de l'exercice, une décision a été prise pour fermer certains aménagements de fabrication de la société. À la suite de cette décision, la société a tenu compte de pertes d'environ 9 900 000 \$ (déduction faite des impôts sur le revenu pertinents

de 1935 000 \$) qui comprennent l'amortissement de certains bien-fonds, usine et équipement à la valeur nette réalisable et autres dépenses à engager relativement à ces fermetures. Aucun avantage fiscal n'a été reconnu pour cette tranche de la perte extraordinaire concernant la filiale.

3. Dette à long terme

	1984	1983
Les exigibilités à long terme se composent de:		
(i) Obligations hypothécaires de premier rang à fonds d'amortissement, 5¾ %, série A, échéant le 1 ^{er} février 1985 –		
Autorisées et émises	6 500 000 \$	6 500 000 \$
Achetees et annulees	4 700 000	4 700 000
	<u>1 800 000 \$</u>	<u>1 800 000 \$</u>
(ii) Engagement au titre d'un contrat de location-acquisition portant intérêt à la moitié du taux préférentiel É.-U. plus 2½ %, remboursable en versements mensuels égaux de 13 958 \$ É.-U. commençant en 1983 jusqu'en 2003	4 059 000	4 030 000
(iii) Subvention d'aide au développement urbain portant intérêt au taux de 5 % l'an jusqu'en 1988 et de 10 % par la suite, remboursable en versements mensuels égaux de 4 805 \$ É.-U. représentant le capital plus l'intérêt, à partir de 1983 jusqu'en 1988 et de 6 529 \$ É.-U. ensuite jusqu'en 2003	929 000	901 000
(iv) Prêt du New York Job Development Authority portant intérêt au taux de 9½ %, remboursable en versements mensuels égaux de 5 158 \$ É.-U., représentant capital et intérêts, à partir de 1984 jusqu'en 1999	647 000	—
	<u>7 435 000 \$</u>	<u>6 731 000 \$</u>
Moins tranche exigible	<u>7 435 000</u>	<u>236 000</u>
	<u>— \$</u>	<u>6 495 000 \$</u>



Certaines immobilisations corporelles sont données en nantissement au titre de l'acte de fiducie concernant les obligations de série A.

En septembre 1981, la filiale a conclu, jusqu'en 2003, un accord de location-

acquisition pour le terrain, les bâtiments et une partie de l'équipement nécessaire à un aménagement de fabrication à Watertown, New York. L'aménagement a été financé principalement à l'aide du produit de 3 350 000 É.-U. en obligations

industrielles émises par une agence de la ville de Watertown. L'utilisation du produit de ces obligations a été restreinte à la construction de l'aménagement.

Une deuxième hypothèque, contractée sur le terrain, les bâtiments et l'équipement compris dans l'aménagement de Watertown, a été donnée en garantie de la subvention d'aide au développement urbain.

Certaines immobilisations corporelles ont été données en garantie du prêt du New York Job Development Authority.

Les obligations aux articles (ii), (iii) et (iv) ci-dessus sont classées comme passif à court terme. À l'heure actuelle, la société a l'intention de les rembourser au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 1985.

4. Régimes de retraite

Au 31 décembre 1984, le total de la dette non capitalisée relative aux régimes de retraite des employés est estimée à 2 985 000 \$ d'après l'expertise d'évaluation actuarielle du 31 décembre 1983 trans-

posée au 31 décembre 1984, y compris les changements effectués durant l'exercice et les changements qui ont pris effet le 1^{er} janvier 1985.

5. Contrats de location

Au 31 décembre 1984, la société s'était engagée en vertu de baux principalement envers la location de bureaux et d'équipement dont les loyers minimums étaient les suivants: 1 185 000 \$ en 1985; 1 122 000 \$ en 1986; 759 000 \$ en 1987; 387 000 \$ en 1988 et 316 000 \$ en 1989. Le total des frais de location pour l'exercice 1984 s'élevait approximativement à 1 700 000 \$.

6. Capital-actions

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

7. Information sectorielle

Les opérations de la société et de la filiale appartiennent exclusivement au domaine des fils et des câbles industriels. Les données d'exploitation sectorielle s'établissent comme suit:

1984	(En milliers de dollars)			
	Société (Canada)	Filiale (É.-U.)	Élimination	Consolidées
Actif total	108 276 \$	7 854 \$	(15 754)\$	100 376 \$
Ventes nettes				
-à des clients de l'extérieur	159 082 \$	21 630 \$	— \$	180 712 \$
-intersectorielles	12 426	—	(12 426)	—
	171 508 \$	21 630 \$	(12 426)\$	180 712 \$
Revenu avant provision pour impôts sur le revenu et poste extraordinaire	583 \$	(3 478)\$	— \$	(2 895)\$

1983

Actif total	<u>102 349 \$</u>	<u>12 579 \$</u>	<u>(11 563)\$</u>	<u>103 365 \$</u>
Ventes nettes				
–à des clients de l'extérieur	157 012 \$	10 256 \$	— \$	167 268 \$
–intersectorielles	<u>9 482</u>	<u>14</u>	<u>(9 496)</u>	<u>— \$</u>
	<u>166 494 \$</u>	<u>10 270 \$</u>	<u>(9 496)\$</u>	<u>167 268 \$</u>
Revenu avant provision pour impôts sur le revenu	<u>4 135 \$</u>	<u>(3 558)\$</u>	<u>— \$</u>	<u>577 \$</u>

Les ventes entre les secteurs se font à des prix comparables aux prix de produits et services semblables sur le marché libre.

8. Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu indiqués à l'état consolidé des résultats diffèrent du montant qui découlerait de l'application des taux statutaires (46%) en raison principalement de la non reconnaissance du recouvrement fiscal potentiel résultant de la perte de la filiale et de la déduction permanente aux fins d'impôts attribuable au dégrèvement fiscal de 3% afférent aux stocks, autorisé par le gouvernement fédéral.

La perte fiscale de la filiale américaine applicable en déduction de son revenu à venir jusqu'en 1998 s'établissait au 31 décembre 1984 à 8 770 000 \$ É.-U. (3 620 000 \$ É.-U. au 31 décembre 1983). La filiale dispose en outre de crédits d'impôt à l'investissement de 390 000 \$ É.-U. (875 000 \$ É.-U. en 1983) pour compenser les impôts sur le revenu à payer au cours des exercices à venir. Les bénéfices potentiels de ces montants reportés ne sont pas reconnus dans les comptes.

9. Dépôts détenus pour récipiends consignés

Ce poste fait l'objet d'un examen périodique fondé sur l'expérience technique réelle. Aucun redressement n'en a découlé en 1984 (augmentation de 1 050 000 \$ au poste du bénéfice net en 1983).

10. Transactions entre apparentés

Les opérations avec les sociétés du groupe BICC plc (l'actionnaire majoritaire) de ventes et d'achats de marchandises, de recherche et de développement représentaient respectivement moins de 3% des ventes nettes et des frais de vente de la société.

11. Bénéfice par action

Le montant décrit comme "Perte sur les stocks de cuivre" représente l'effet des variations du prix du cuivre sur la valeur nette réalisable des stocks.

12. Données comparatives

Certaines données comparatives ont été reclassées pour les rendre conformes à la présentation de cet exercice.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

(au 1^{er} janvier 1985)

David H. Booth
*Président du Conseil
et directeur gérant
BICC International Limited
Londres, Angleterre*

Léonard A. Farren
*Directeur exécutif
BICC International
Limited
Londres, Angleterre*

Clifford F. Jardim
*Président et chef
de la direction
Les Câbles Phillips
Limitée*

Derek G. Keaveney
*Directeur, Finances et
Administration
Archidiocèse de Toronto
Toronto, Ontario*

Arne R. Nielsen
*Président du Conseil et
chef de la direction
Canadian Superior Oil Ltd.
Calgary, Alberta*

J. Leroy Olsen
*Administrateur
Brockville, Ontario*

Bernard Panet-Raymond
*Président
O.R.C. Canada Inc.
Montréal, Québec*

David L. Torrey
*Vice-président du Conseil
Dominion Securities
Pitfield Limited
Toronto, Ontario*

Edward D.H. Wilkinson, C.R.
*Russell & DuMoulin
Avocats et procureurs
Vancouver, C.-B.*

DIRECTEURS ET CADRES

(au 1^{er} janvier 1985)

B. Panet-Raymond
Président du Conseil

D.H. Booth
Vice-président du Conseil

D.L. Torrey
Vice-président du Conseil

C.F. Jardim
*Président et chef de la
direction*

D.R. Foy
*Vice-président,
Ressources humaines*

D.R. Oliver
*Vice-président,
Ventes*

A.T. Poole
*Vice-président,
Finances et
Produits pour les
communications*

A.L. Roy
*Vice-président,
Produits pour la
construction*

J.C. Steele
*Vice-président
Stratégie et Marketing*

P.H. Wylie
*Vice-président
Produits pour l'énergie*

G. Yan, Ph.D.
*Vice-président,
Technique d'entreprise*

E.W. Reynolds
*Secrétaire de la
Corporation*

R.B. Wolton
*Trésorier de la
Corporation*

INFORMATIONS D'ENTREPRISE

Les Câbles Phillips Limitée

Siège social:
Bureau 300
100 Consilium Place
Scarborough, Ontario

Vérificateurs:
Arthur Andersen & Cie, Ottawa

Avocats:
Borden & Elliot, Toronto

Banquiers:
Banque Canadienne Impériale
de Commerce
La Banque Toronto-Dominion

Agent comptable des transferts et des registres:
La Compagnie de Fiducie National Victoria
et Grey, Toronto et Montréal

Phillips Cables Incorporated

Siège social:
Fisher Road
Jefferson County Industrial Park
Watertown
New York, É.-U.

Vérificateurs:
Arthur Andersen & Co., Rochester

Avocats:
Bond, Schoeneck & King, Syracuse

Banquiers:
Key Bank of Northern New York N.A.

