

Telelobe
Canada

27th Annual Report
for the year ended
March 31, 1977

27^e Rapport annuel
pour l'année terminée
le 31 mars 1977

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT

JUN 18 1986

MCGILL UNIVERSITY

680 Sherbrooke Street West
Montréal, Québec H3A 2S4
(514) 281-7981

Telex calls originating
in North America: 01-26178
Answer Back: TELEGLOBE MTL

Telex calls originating
outside North America: 9100
Answer Back: 9100 TGLOBE CA

Cable address: TELEGLOBE MONTREAL

Cablegrams: (514) 866-2501

Stations and Offices
Corner Brook, Newfoundland
St. John's, Newfoundland
Beaver Harbour, Nova Scotia
Halifax, Nova Scotia
Mill Village, Nova Scotia
Montréal, Québec
Toronto, Ontario
Winnipeg, Manitoba
Lake Cowichan, British Columbia
Port Alberni, British Columbia
Vancouver, British Columbia
Keawaula, Hawaii, U.S.A.
Washington, D.C., U.S.A.

680 ouest, rue Sherbrooke
Montréal, Québec H3A 2S4
(514) 281-7981

Appels télex en provenance
de l'Amérique du Nord: 01-26178
Indicatif: TELEGLOBE MTL

Appels télex en provenance
d'autres pays: 9100
Indicatif: 9100 TGLOBE CA

Adresse télégraphique:
TELEGLOBE MONTREAL

Messages télégraphiques:
(514) 866-2501

Stations et bureaux
Corner-Brook, Terre-Neuve
Saint-Jean, Terre-Neuve
Beaver-Harbour, Nouvelle-Écosse
Halifax, Nouvelle-Écosse
Mill-Village, Nouvelle-Écosse
Montréal, Québec
Toronto, Ontario
Winnipeg, Manitoba
Lake-Cowichan, Colombie-Britannique
Port-Alberni, Colombie-Britannique
Vancouver, Colombie-Britannique
Keawaula, Hawaï, États-Unis
Washington, D.C., États-Unis

Telecommunications via Satellite

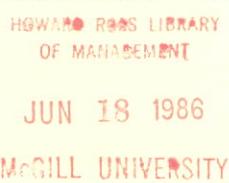
“I would like to mention a possibility of the more remote future—perhaps half a century ahead. An “artificial satellite” at the correct distance from the Earth would make one revolution every 24 hours; i.e. it would remain stationary above the same spot and would be within optical range of nearly half the earth’s surface. Three repeater stations, 120 degrees apart in the correct orbit, could give television and microwave coverage to the entire planet.”

Arthur C. Clarke writing in the magazine
Wireless World in February 1945.

Les télécommunications par satellite

«C'est donc avec plaisir que vous apprenez que nous avons vu votre obus trop perfectionné passer hier soir, à onze heures quarante-cinq minutes et quatre secondes, au-dessus de notre ville. Il se dirigeait vers l'ouest, circulant dans le vide, et il continuera à graviter ainsi jusqu'à la fin des siècles. Un projectile, animé d'une vitesse initiale vingt fois supérieure à la vitesse actuelle, soit dix mille mètres à la seconde, ne peut plus «tomber»! Son mouvement de translation, combiné avec l'attraction terrestre, en fait un mobile destiné à toujours circuler autour de notre globe.»

Jules Verne évoquait en ces termes, en 1879, le premier satellite artificiel dans les *500 millions de la Bégum*.



The failing of those who predict the future of technology, even this visionary author of *2001: A Space Odyssey*, is not that they are too revolutionary but that, in retrospect, their predictions are so conservative. It was not half a century later but less than a quarter, with the launching of an INTELSAT III satellite over the Indian Ocean in 1969, that Arthur Clarke's vision of 1945 became reality.

Today communications satellites straddle the globe as a major component of domestic and international telecommunications systems:

- bringing far-distant points of the earth into immediate contact
- beaming TV programs and high quality telephone service to previously remote areas of the north
- inspiring a unique partnership of close to 100 countries in an organization dedicated to making communications services available to all nations on an equal and non-discriminatory basis
- improving medical conditions in many remote locations by providing instant access to medical centres

- thrilling hundreds of millions of sports enthusiasts around the world with live television coverage of the Olympic Games
- providing back-up facilities to restore service during outages of submarine cables
- contributing to understanding among peoples and acting, it is hoped, as orbital messengers not only of words, speech and pictures but of thought and hope.

There can be no doubt that the communications satellite represents the major success story in the practical and peaceful uses of outer space.

Both Canada and Teleglobe Canada have played a major role in the development of satellite communications. With Alouette I launched in 1962, Canada became the first nation to join the Soviet Union and the United States in the space club; Canada also established the world's first domestic geostationary telecommunications satellite system. And Canada's experimental Communications Technology Satellite HERMES is currently testing the technology and applications of a new generation of high-powered satellites to meet the communications needs of the 1980s.

As Canada's international carrier, Teleglobe has been involved in satellite communications since the beginning. With Teleglobe as its signatory, Canada was one of the 11 founding member countries of INTELSAT which was estab-

Si le monde actuel a surgi de l'esprit des futurologues, ces enchanteurs aux charmes inépuisables, ces voyants capables d'imaginer, un siècle avant leur réalisation, quelques-unes des plus étonnantes conquêtes de la science, leurs extrapolations se révèlent aujourd'hui œuvres de magiciens capables de prédire l'avenir sans en prévoir nécessairement tous les cheminement. En effet, à en juger par les récentes innovations technologiques, la réalité a dépassé les prédictions les plus extravagantes. Même un visionnaire comme Jules Verne ne pouvait prévoir que «le projectile» en question serait un jour géostationnaire et qu'il offrirait une transmission mondiale instantanée.

De nos jours, les télécommunications par satellite ont réduit notre planète aux dimensions d'un village global et constituent un des principaux éléments des systèmes de télécommunications nationaux et internationaux. Grâce aux satellites:

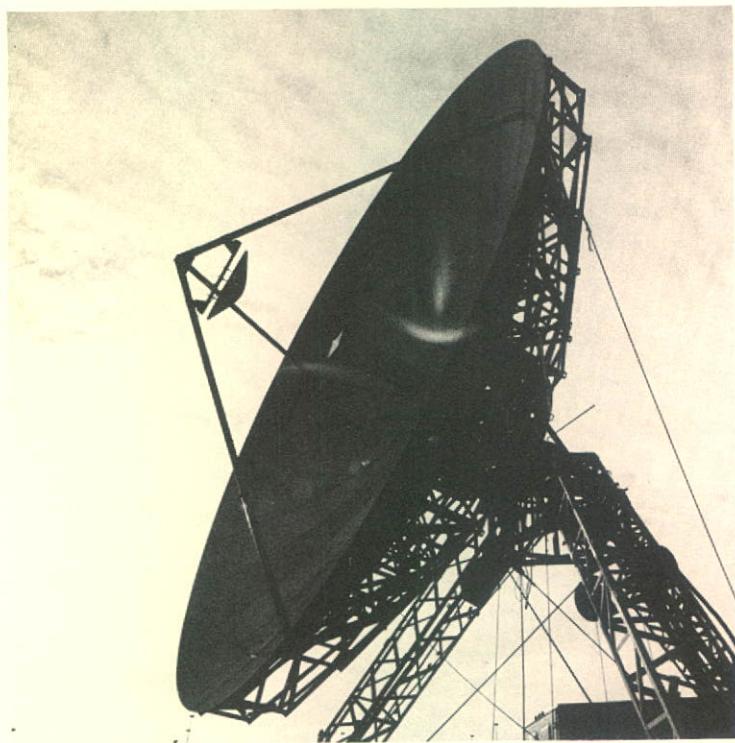
- le contact peut être établi immédiatement entre des points situés aux antipodes;
- un service téléphonique de qualité est assuré jusqu'à nos confins nordiques et ces der-

niers sont également devenus accessibles aux programmes de télévision.

- près de cent pays ont établi des liens de collaboration uniques au sein d'une organisation qui a pour mission d'offrir des services de télécommunications à toutes les nations, sans distinction.
- les services médicaux se sont améliorés dans de nombreuses régions éloignées puisque la communication instantanée avec les centres médicaux est devenue une réalité;
- l'esprit et l'exaltation des Jeux olympiques ont été communiqués à des millions de spectateurs enthousiastes grâce aux programmes télévisés en direct;
- des installations de réserve sont assurées en cas de bris de câbles sous-marins;
- un dialogue basé sur la compréhension mutuelle a été amorcé entre les peuples. Les satellites sont plus que de simples messagers de mots, de paroles et d'images. Ils sont les messagers de la pensée et de l'espérance.

Il ne fait pas de doute que les satellites de télécommunications représentent une étape décisive dans l'utilisation pacifique et pratique de l'espace.

Le Canada et Teleglobe ont joué tous deux un rôle important dans l'expansion des télécommunications par satellite. Avec le lancement d'Alouette I en 1962, le



lished in 1964 to set up and operate the global commercial communications satellite system. INTELSAT has since grown to include more than 95 member countries. Canada and Teleglobe have kept pace with that growth. With Teleglobe's three earth stations, Canada is the ninth largest user of the space segment.

The country's first earth station located at Mill Village in Nova Scotia has recently been upgraded to meet INTELSAT standards and provides mainly telephone service to the United Kingdom. The second earth station, also at Mill Village, provides telephone links to 21 countries and television coverage to 50. The third earth station, built in

1972, is located at Lake Cowichan in British Columbia, and provides circuits to Australia, New Zealand, and the Far East.

A fourth earth station is about to be built north of Montréal to coincide with the launching of INTELSAT's fifth generation satellite. INTELSAT I, better known as Early Bird, had a capacity of 240 voice circuits or one television channel. The present INTELSAT IV-A has a capacity of 6,000 voice circuits plus television and SPADE, a new demand assignment system which permits greater flexibility and more efficient use of the satel-

Canada devenait le premier pays à se joindre au cercle spatial, jusqu'alors constitué des États-Unis et de l'Union soviétique. Notre pays a également été le premier à mettre sur pied un système national de satellites de télécommunications géostationnaires. De plus, le satellite technologique de télécommunications *Hermès*, lancé par le Canada à titre expérimental, vérifie actuellement les techniques et les applications d'une nouvelle génération de satellites à grande puissance permettant de répondre aux besoins des années 80.

A titre de société exploitante des télécommunications internationales du Canada, Téléglobe participe aux télécommunications par satellite depuis l'inauguration de cette technique. Le Canada est l'un des onze pays membres fondateurs d'INTELSAT, organisation qui a été créée en 1964 dans le but de mettre sur pied et d'exploiter un système mondial de télécommunications commerciales par satellite. Téléglobe est le signataire canadien d'INTELSAT, qui comprend maintenant plus de 95 pays. Le Canada, tout comme Téléglobe, a évolué au même diapason car les trois stations terriennes de Téléglobe ont fait du Canada le neuvième utilisateur du secteur spatial.

En effet, la première station terrienne située à Mill-Village, en Nouvelle-Écosse, dont le rôle principal est d'assurer le service téléphonique avec le Royaume-Uni, a été modernisée afin de répondre

aux normes d'INTELSAT. La deuxième station, également située à Mill-Village, achemine les messages téléphoniques à destination de vingt-et-un pays et les programmes télévisés à destination de cinquante. La troisième station terrienne a été construite en 1972 à Lake-Cowichan, en Colombie-Britannique. Elle relie le Canada à l'Australie, à la Nouvelle-Zélande et à l'Extrême-Orient.

Une quatrième station terrienne sera bientôt érigée dans les Laurentides, au nord de Montréal. La mise en service de cette station coïncidera avec le lancement du satellite de la cinquième génération d'INTELSAT. INTELSAT I, mieux connu sous le nom d'*Early Bird*, avait une capacité de 240 circuits de conversation et d'un circuit de télévision. Le satellite INTELSAT IV-A, utilisé actuellement, a une capacité de 6,000 circuits de conversation; il comprend également des circuits de télévision, soit un total de 20 voies, en plus d'être doté du SPADE, un nouveau système d'assignation en fonction de la demande, qui accorde une plus grande flexibilité au satellite et permet de l'utiliser avec plus d'efficacité. Le satellite INTELSAT V aura néanmoins une capacité de circuits

lite capacity. If used only for television, it has a capacity of 20 channels. INTELSAT-V will have an even greater capacity of voice circuits.

Satellites have by no means displaced cables as a means of providing overseas communications services. The two systems complement one another and provide needed diversity to ensure continuous service. Roughly 65 per cent of all Canadian traffic is routed overseas via cable and 35 per cent via satellite.

Teleglobe Canada has been interested in all aspects of satellite communications. The Corporation has co-operated with the Québec Department of Communications in a series of experimental teleconferences over the past few years between Québec and France using both the INTELSAT satellites and the Franco-German satellite SYMPHONIE. More recently the Corporation has been involved in the development of IMMARSAT, the International Maritime Satellite Organization which is being established to operate maritime communications by satellite.

The communications satellite that only thirty years ago was science fiction is today fact, and forms the basis of a communications revolu-

tion as well as a burgeoning industry. During those years, many men all over the world have faced and successfully met the challenge of the new technology.

Teleglobe Canada has developed the people and the skills to operate its earth stations, to contribute actively to the international forums which decide on the future of satellites throughout the world, and to adapt readily to new satellite or earth segment technology. Who knows what the next thirty years will bring!

de conversation supérieure à celle des générations précédentes.

Contrairement à ce qu'on pourrait croire, les satellites n'ont pas entraîné la disparition des câbles sous-marins. Les deux systèmes ont chacun leur domaine d'emploi et ils se présentent comme complémentaires plutôt que concurrentiels. Cette coexistence permet d'assurer une certaine diversité des acheminements et d'offrir ainsi un service ininterrompu. Environ 65 p. cent de l'ensemble du trafic canadien est acheminé à l'étranger par câble et 35 p. cent par satellite.

Téléglobe Canada s'intéresse à tous les aspects des télécommunications par satellite. De concert avec le ministère québécois des Communications, la Société a participé, ces dernières années, à une série de téléconférences en direct entre le Québec et la France par le truchement des satellites d'INTELSAT et du satellite franco-allemand *Syphonie*.

Plus récemment, la Société a participé à la fondation d'INMARSAT, l'Organisation internationale de télécommunications maritimes par satellites qui, comme son nom l'indique, a pour mission d'exploiter les télécommunications maritimes par satellites. Aujourd'hui, les satellites se sont insérés dans notre quotidien. Ils ont révolutionné les communications et constituent la base d'une industrie en plein essor. Au cours des dernières décennies, des hom-

mes, dans le monde entier, ont relevé le défi de la nouvelle technologie.

Téléglobe Canada dispose du personnel et des compétences qui lui permettront d'exploiter ses stations terriennes, de participer activement aux forums internationaux qui décideront de l'avenir des satellites partout dans le monde, et de s'adapter rapidement aux nouveaux satellites et aux techniques du secteur terrien. Qui peut à présent jouer au prophète et prédire quelles voies la technologie de l'avenir empruntera?

Board of Directors

Conseil d'administration

Jean-Claude Delorme*
President and Chief Executive Officer
Teleglobe Canada

John H. Chapman*
Assistant Deputy Minister for
Space Programs
Department of Communications
Ottawa, Ontario

Joseph H. Cohen
Executive Vice-President
General Distributors Limited
Vancouver, British Columbia

Donald L. Gillis
Publisher and General Manager
Casket Printing and Publishing Company
Antigonish, Nova Scotia

Roland-G. Lefrançois, Q.C.*
Vice-Chairman of the Board
Nordair Limited
Montréal, Québec

Guy St-Germain*
President and General Manager
Commerce Group Insurance Company
Saint-Hyacinthe, Québec

Patricia A. Tomlinson*
General Manager of Operations
Oxfam Trading Company
Toronto, Ontario

Jean-Claude Delorme*
Président-directeur général
Téléglobe Canada

John H. Chapman*
Sous-ministre adjoint, Programme spatial
Ministère des Communications
Ottawa, Ontario

Joseph H. Cohen
Vice-Président et Directeur général
General Distributors Limited
Vancouver, Colombie-Britannique

Donald L. Gillis
Éditeur et Directeur général
Casket Printing and Publishing Company
Antigonish, Nouvelle-Écosse

Roland-G. Lefrançois, c.r.*
Vice-Président du Conseil
Nordair Limitée
Montréal, Québec

Guy St-Germain*
Président-directeur général
Groupe Commerce Assurances
Saint-Hyacinthe, Québec

Patricia A. Tomlinson*
Directeur général des Opérations
Oxfam Trading Company
Toronto, Ontario

*Membres du Comité directeur

*Members of the Executive Committee

**General Management
Group**

Direction générale

Jean-Claude Delorme
President and Chief Executive Officer

Jean-Claude Delorme
Président-directeur général

Donat-J. Lévesque
Vice-President, Secretary and
General Counsel

Donat-J. Lévesque
**Vice-président, Secrétaire et
Avocat-conseil**

N. T. Byrne
Vice-President, Marketing

N. T. Byrne
Vice-président, Marketing

J. S. Crispin
Vice-President, Operations

J. S. Crispin
Vice-président, Opérations

Yves Langlois
Vice-President, Finance

Yves Langlois
Vice-président, Finances

Robert Lavallée*
Vice-President, Administration

Robert Lavallée*
Vice-président, Administration

Marcel Perras
Vice-President, International Affairs

Marcel Perras
Vice-président, Affaires internationales

Robert Séguin
Vice-President, Engineering and
System Development

Robert Séguin
**Vice-président, Ingénierie et
Planification des réseaux**

Pierre Groulx
Director, Personnel

Pierre Groulx
Directeur, Personnel

Carol Gutkin
Director, Policy and Planning

Carol Gutkin
Directeur, Politiques et Planification

Hubert Potvin
Director, Public Relations

Hubert Potvin
Directeur, Relations publiques

*Resigned April 22, 1977

*A démissionné le 22 avril 1977

The Honourable Jeanne Sauvé
Minister of Communications
Ottawa, Canada

L'honorable Jeanne Sauvé
Ministre des Communications
Ottawa, Canada

Madam,
In accordance with the Financial Administration Act, I am pleased to submit herewith, on behalf of the Board of Directors, the Corporation's 27th Annual Report highlighting our financial position over the past twelve months. Also attached is a copy of our Financial Statements for the fiscal year ended March 31, 1977, together with the Report of the Auditor General of Canada.

The Report also highlights the major activities of the year, many of which were in the form of expansion programmes which will enable the Corporation to meet the challenges of the 1980s.

The Games of the xxI Olympiad made the past year an exceptional one for the Corporation especially in the area of audio and video programme transmissions. More than one billion people the world over watched the Games—a truly global audience for which a mammoth telecommunications network had to be provided. Teleglobe Canada was proud to play its role in bringing to the world the colour and excitement of the 1976 Summer Games.

During the year, the Corporation took possession of its new headquarters premises in downtown Montréal. This move allowed the consolidation of all head office functions in a single location, providing an efficient and attractive working environment.

I am pleased to report the re-appointment for further three-year terms of three members of the Board of Directors: Mrs. Patricia Ann Tomlinson and Messrs. Joseph H. Cohen and Roland G. Lefrançois.

The successful results of the year's operations would not have been possible without the dedicated efforts of all Teleglobe Canada's employees and I wish to take this opportunity to convey, personally and on behalf of the Board of Directors, our appreciation to each and every member of the staff.



Jean-Claude Delorme
President and Chief Executive Officer

June 29, 1977

Madame,
Conformément à la Loi sur l'administration financière, j'ai le plaisir de vous présenter, au nom du Conseil d'administration, le 27^e Rapport annuel de la Société, exposant sa situation financière au cours des douze derniers mois. Les états financiers de l'exercice terminé le 31 mars 1977 ainsi que le rapport de l'Auditeur général du Canada accompagnent ce document.

Le rapport annuel fait également mention des principales activités de l'exercice dont plusieurs ont pris la forme de programmes d'expansion qui permettront à la Société de faire face à la demande des années 80.

Au cours du dernier exercice, la Société a connu une expansion remarquable dans le domaine de la transmission de programmes audio et vidéo surtout dans le cadre des Jeux de la xxI^e Olympiade. En effet, elle a mis sur pied un vaste réseau de télécommunications qui a permis à plus d'un milliard de personnes dans le monde d'assister aux Jeux. Téléglobe Canada est fière d'avoir ainsi contribué à communiquer l'esprit et l'exaltation des Jeux olympiques de 1976 à un auditoire d'une telle envergure et d'avoir fait des Jeux un événement mondial.

La Société a emménagé dans ses nouveaux locaux, situés dans le centre-ville de Montréal durant l'exercice 1976-1977. Ce déménagement a permis de regrouper toutes les fonctions du Siège social dans un même immeuble et d'offrir au personnel un cadre de travail attrayant et fonctionnel.

Il me fait également plaisir de faire état du renouvellement du mandat triennal de trois membres du Conseil d'administration; M^{me} Patricia Ann Tomlinson, M. Joseph H. Cohen et M. Roland-G. Lefrançois.

Les résultats d'exploitation de l'exercice écoulé n'auraient pu être possibles sans le précieux concours et le dévouement sans réserve de tous les employés de Téléglobe. Je saisiss donc cette occasion pour exprimer, à titre personnel et au nom du Conseil d'administration, ma plus profonde gratitude à tous les employés de la Société pour leur collaboration et leur appui.

Je vous prie d'agréer, Madame, l'assurance de ma très haute considération.

Le Président-directeur général,



Jean-Claude Delorme

le 29 juin 1977

Services

Existing Services

In an era where the rate of change has been nothing short of phenomenal, international telecommunications has made perhaps the greatest forward strides of any industry. The global networks of public telephone, telex and telegraph services still provide the backbone for world telecommunications—but newer and more sophisticated technologies and techniques are opening up enhanced vistas for both business and socially oriented communications. During the past fiscal year, the Games of the xxI Olympiad and the ever-increasing demands of Canadian users provided a challenge to be met in both the provision of services and the development of new service offerings.

Telephone

Nowadays, Canadians call around the world almost as easily as they phone within the country. Actual traffic volumes increased over the previous year from 62.1 to 72.8 million minutes, a gain of over 17 per cent. This represented a small shortfall from forecast traffic due to a higher than anticipated Olympic demand for leased voice grade circuits and the somewhat sluggish growth in the Canadian and a number of foreign economies.

In collaboration with the Trans-Canada Telephone System and British Columbia Telephone, the Corporation introduced automatic service to Vancouver telephone subscribers in September, 1976, permitting them to dial direct to the United Kingdom, West Germany, Japan, Hong Kong, Australia, New Zealand, and the Philippines. Over the next two years, this will be phased into urban Montréal, Toronto, Ottawa, Québec City, Winnipeg, Regina, Calgary, Edmonton and Victoria, and the number of destinations will be increased to include Belgium, Denmark, France, Greece, Italy, the Netherlands, Norway, Sweden and Switzerland.

Telex

International telex allows some 40,000 Canadian telex and twx users to communicate instantly with over half a million telex subscribers in various parts of the world. During 1976/77, the volume of traffic increased by 12 per cent from the past year to 17.1 million minutes.

A new rate structure was introduced for Canadian users on March 1, 1977. The considerations most instrumental in developing these revised tariffs were our desire to establish

Services

Services actuels

A une époque où les changements se succèdent à une vitesse phénoménale, l'industrie des télécommunications internationales est sans doute celle qui a connu l'évolution la plus rapide. Les réseaux internationaux de téléphone, de télex et de télégraphe constituent toujours le centre nerveux des télécommunications mondiales, mais les récents perfectionnements techniques laissent entrevoir de nouvelles perspectives dans le secteur des télécommunications commerciales et sociales. Au cours du dernier exercice, la Société a lancé de nouveaux services tout en continuant à assurer des services de qualité, ce qui lui a permis de relever deux défis d'envergure: transmettre les Jeux de la xxI^e Olympiade et répondre à une demande de plus en plus considérable de la part du public canadien.

Le téléphone

Aujourd'hui, au Canada, téléphoner outre-mer est devenu presque aussi facile que de téléphoner d'une région à l'autre du pays. Le volume réel du trafic est d'ailleurs passé de 62.1 millions de minutes en 1975-1976 à 72.8 millions en 1976-1977, ce qui représente une augmentation de plus de 17 p. cent. Ce pourcentage est toutefois légèrement inférieur aux prévisions en raison d'un certain ralentissement de la croissance économique au Canada et dans d'autres pays, bien que la demande de circuits de qualité téléphonique loués ait dépassé toute attente durant les Jeux olympiques.

En collaboration avec le Réseau téléphonique trans-canadien et la Compagnie de téléphone de la Colombie-Britannique, la Société inaugurait, en septembre 1976, le Service automatique international pour les abonnés de Vancouver. Ces derniers peuvent maintenant téléphoner directement au Royaume-Uni, en Allemagne de l'Ouest, au Japon, à Hong-kong, en Australie, en Nouvelle-Zélande et aux Philippines. Au cours des deux prochaines années, le service sera offert dans les régions de Montréal, de Toronto, d'Ottawa, de Québec, de Winnipeg, de Regina, de Calgary, d'Edmonton et de Victoria. D'autres pays, comme la Belgique, le Danemark, la France, la Grèce, l'Italie, les Pays-Bas, la Norvège, la Suède et la Suisse viendront aussi s'ajouter aux destinations actuelles.

Le télex

Le service télex international permet à quelque 40,000 utilisateurs canadiens du télex et du twx de communiquer instantanément avec plus d'un demi-million d'abonnés aux quatre coins du globe. En 1976-1977, le volume de trafic a atteint 17.1 millions de minutes, soit une augmentation de 12 p. cent comparativement à l'exercice précédent.

Une nouvelle structure tarifaire a été mise en vigueur le 1^{er} mars 1977 à l'intention des abonnés canadiens. Cette décision vise à uniformiser les tarifs au sein des régions



a greater consistency of rate levels within broad geographical regions and to eliminate to the greatest extent possible instances where telex costs more than station-to-station telephone calls on a per-minute basis. In all, rates to more than 125 countries throughout the world were reduced at an annual saving to Canadian users of \$1.8 million.

Telegraph

The overseas telegraph service has entered a phase of relatively stagnant and even negative growth, although on the international front the social and economic importance of this form of communications is expected to remain for many years to come. A prime reason for the turn-around from volume growth trends in former years is undoubtedly the gradual elimination of night letter reduced rates by an increasing number of countries. Coupled with this, past users are finding other types of service, such as telex and telephone, more convenient and efficient to destinations where telegraph is no longer the primary means of telecommunications.

During the fiscal year, total volume of both outward and inward traffic was down by 8 per cent from the previous year measured in paid words. Current five year projections indicate a future decline of some 4 to 5 per cent per annum.

Leased Services

The number of customers for private leased teletype-writer, voice and data services was increased both for point-to-point and multi-point networks. The main thrust here was provided by our expanded sales group with its specialized expertise enabling close consultation with large users of international telecommunications to design the most cost-effective type of private systems.

A revised leased circuit tariff structure was introduced in September, 1976 to establish a clearer delineation by geographical region, reduce rates to the Pacific region, lower charges to the United Kingdom to bring them in line with continental Europe, and provide a discount schedule for

géographiques étendues et à éviter, dans la mesure du possible, que les coûts par minute des appels télex ne soient plus élevés que ceux des appels téléphoniques poste à poste. Cette révision a entraîné une réduction sensible du tarif télex entre le Canada et plus de 125 pays, ce qui représente une économie annuelle de \$1,800,000 pour les abonnés canadiens.

Le télégraphe

Le volume du service télégraphique international connaît depuis quelques années un certain fléchissement, bien que l'on s'attende à ce que ce moyen de télécommunications continue à jouir, dans les années à venir, d'une certaine importance socio-économique sur la scène mondiale. Une des principales raisons de cette situation provient sans aucun doute de l'élimination graduelle des télégrammes-lettres dans un nombre sans cesse croissant de pays. Par ailleurs, certains usagers du service télégraphique ont à présent recours à des services bien plus pratiques et efficaces, tels que le télex et le téléphone, pour communiquer avec des pays où le service télégraphique n'est plus considéré comme le principal moyen de télécommunications.

Le volume total du trafic télégraphique, qui comprend le trafic d'arrivée et de départ, accuse, en termes de mots payés, une baisse de 8 p. cent par rapport à l'exercice 1975-1976 et les projections quinquennales laissent entrevoir une diminution annuelle de 4 à 5 p. cent.

Les services loués

Le nombre d'usagers des services privés de téléimprimeur, des services téléphoniques et de transmission de données, a augmenté tant pour le réseau poste à poste que pour le réseau multipoint. Cette croissance est redoublée aux efforts soutenus de l'équipe responsable de la vente de ces services, laquelle compte à présent un plus grand nombre d'experts. Ces derniers entretiennent d'étroites relations avec les principaux utilisateurs de télécommunications internationales, ce qui permet à la Société d'offrir des systèmes privés très économiques. Une nouvelle structure tarifaire pour les circuits loués a été mise en vigueur en septembre 1976 dans le but de mieux délimiter les régions géographiques et de réduire le coût des services à destination de la région du Pacifique et du Royaume-Uni. Dans ce dernier cas, cette initiative aura pour effet d'aligner les tarifs sur ceux de l'Europe continentale tout en offrant une échelle



multiple telegraph grade circuits emanating from Canada. This latter step was intended to make it more attractive for customers to hub multi-point international networks out of Canada rather than access overseas countries by a single circuit and then reach multiple destinations by more complex circuit configurations leased from foreign carriers.

Broadcast and Special Services

The Olympic Games in Montréal created a demand exceeding expectations not only for short-term leased services, but also for radio and television programming. While previous years have resulted in less than 100 hours of television transmission, Olympic bookings swelled the 1976/77 total to over 800 hours.

Before the end of the fiscal year, the special network for the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications, S.W.I.F.T., came on stream. This network, developed by Teleglobe in consortium with European and American carriers, provides a computerized system for international money transfers and hence reduces the problems associated with time delays and currency fluctuations.

New Service Development

The traditional telephone, telex and telegraph services are extensively used by Canadians but there is a significant bridge to be spanned between these services and a private network at fixed monthly rental which is attractive primarily to large multi-national organizations. This situation is compounded by a Canadian marketplace which has become increasingly accustomed to a wide range of business-oriented telecommunication services available from domestic carriers. Development work to expand the product mix is in hand but it must be recognized that Teleglobe does not enjoy the benefit of full control over the types of new international services which can be offered in Canada since satisfactory interconnection and operating arrangements must be made with foreign carriers where priorities on service applications and design criteria may differ.



tarifaire réduite aux utilisateurs canadiens de circuits de qualité télégraphique multiples. Ces derniers pourront ainsi disposer des réseaux internationaux multipoint plutôt que d'avoir accès aux pays étrangers par un circuit simple et d'atteindre ensuite diverses destinations par l'entremise d'une configuration plus complexe de circuits loués de sociétés exploitantes étrangères.

Services de radiodiffusion et autres services spéciaux

Les demandes de location à court terme de services et de réservation de programmes radiophoniques et télévisés ont dépassé toutes les prévisions durant les Jeux olympiques de 1976. Cet événement a, en effet, suscité à lui seul la transmission de plus de 800 heures de programmes télévisés tandis que les exercices précédents enregistraient à peine une centaine d'heures de transmission.

Le réseau spécial de *la Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT)* a vu le jour au cours de l'exercice. Ce réseau a été mis sur pied par Téléglobe en étroite collaboration avec diverses sociétés exploitantes européennes et américaines; il permet d'effectuer par ordinateur des virements bancaires internationaux et réduit du fait même les problèmes découlant des délais et des fluctuations du cours du change.

Nouveaux services

Les services traditionnels de télécommunications, soit le téléphone, le télex et le télégraphe, continuent à jouir d'une grande popularité auprès des Canadiens. Cependant, ils sont loin d'offrir les mêmes avantages que les réseaux privés à coût de location mensuelle fixe, qui eux intéressent particulièrement les grandes multinationales. Cette situation se complique encore du fait que les hommes d'affaires canadiens ont pris l'habitude d'avoir recours aux nombreux services de télécommunications commerciales que leur offrent les sociétés exploitantes nationales. La Société s'est donc mise à l'œuvre afin de diversifier la gamme de ses services. Il est à noter cependant que Téléglobe ne peut à elle seule décider quel genre de services de télécommunications internationales devrait être offert au Canada puisqu'elle doit tenir compte des ententes d'interconnexion et d'exploitation conclues avec des sociétés exploitantes étrangères dont les priorités en termes de services et les critères de conception peuvent différer de ceux du Canada.



Data Services

A major research study on the market demand for international data services up to the mid 1980s is now in progress and is expected to be completed by mid 1977. The findings and conclusions of this study will assist the Corporation in developing a longer-term data communication network designed to meet the needs of the Canadian international business community in the years ahead.

Over the short term, plans are also underway to develop and implement an interim, volume-tariffed data service. The priorities for interworking overseas will depend to a large extent on a particular country's plans for inaugurating a data service with the U.S. since compatibility of equipment and similar interconnection and settlement arrangements will undoubtedly be sought with Canada. Other key factors affecting the service introduction will be the anticipated demand and the status of domestic data networks in overseas countries.

Private Switched Message Systems (PSMS) consists of a network of private or leased circuits with a hub for network management and control provided by a computerized store and forward message switch. The demand for PSMS from large multi-national organizations over the past year or two has been such that it could not be met with the old switching configuration.

To correct this situation, a dedicated team effort was undertaken to develop the detailed marketing, engineering and operational specifications for an enlarged and more sophisticated store and forward message switching system. An order was subsequently placed with the selected supplier for a new switch and the service date for the introduction of an improved PSMS service with enhanced features is the latter half of 1977.



Services de transmission de données

La Société a entrepris une étude approfondie de la demande de services de transmission de données à laquelle elle devra faire face d'ici 1985, étude qu'elle prévoit terminer à la fin du premier semestre de 1977. Elle compte sur les résultats et les conclusions de cette étude pour mettre sur pied un réseau de transmission de données à long terme capable de répondre à la demande du monde des affaires canadien dans les années à venir.

A titre de projet à court terme, la Société a décidé de concevoir et de lancer un service provisoire de transmission de données dont les tarifs seront établis en fonction du volume. En ce qui concerne l'établissement de liaisons avec les sociétés exploitantes étrangères, ses priorités dépendront, dans une large mesure, des pays qui envisagent d'établir un service de transmission de données avec les États-Unis, étant donné que ces pays voudront sans doute conclure des ententes d'interconnexion et de réglementation semblables avec le Canada et s'assurer que leur équipement est compatible avec celui de la Société. Il faudra tenir compte d'autres facteurs importants tels que la demande prévue et la situation des réseaux de transmission de données des pays étrangers pour déterminer la date de lancement du service.

Système privé de commutation de messages

Le système privé de commutation de messages (SPCM) est constitué d'un réseau de circuits privés ou loués, dont la gestion et le contrôle sont assurés par un commutateur de messages avec enregistrement et transmission. Au cours des deux derniers exercices, ce système a été si populaire auprès des entreprises multinationales que l'équipement de commutation actuel de la Société s'est révélé insuffisant face à la demande.

Une équipe a donc été chargée de formuler les objectifs commerciaux et de préciser les normes techniques et d'exploitation d'un système de commutation de messages avec enregistrement et transmission, perfectionné et d'une capacité accrue. Un nouveau commutateur a été commandé et le nouveau système privé de commutation de messages devrait être mis en service au cours du second semestre de 1977.

**Traffic Volumes
by Geographical
Region –
Telephone**

**Répartition
géographique du
volume de trafic
téléphonique**

1976-1977 1975-1976

40.4	40.3	Continental Europe	Europe continentale
35.8	36.7	United Kingdom	Royaume-Uni
8.3	8.6	Asia	Asie
7.8	7.3	West Indies and Central America	Antilles et Amérique centrale
3.3	3.2	South America	Amérique du Sud
2.6	2.7	Australasia	Australasie
1.8	1.2	Africa	Afrique
100.0%		100.0%	

Special Telephone Services

Work is progressing, in cooperation with the Trans-Canada Telephone System, to provide high volume telephone users with a direct dialing capability to selected overseas countries. The rating concept will be similar to the domestic wide area telephone service whereby customers will pay for a fixed minimum number of hours per month at a small discount from the regular phone charges for the equivalent time. Additional usage will be charged on a real time basis at a further reduction.

Final arrangements are currently under review and the targeted ready for service date is the last calendar quarter of 1977.

Facsimile

On an international basis, the problems associated with the use of analog machines on the telephone network are compounded by the lack of standardization and compatibility of different manufacturers' terminal equipment. Over the next five to ten years, however, it is expected that greater technical compatibility will emerge from the new generation of sub-minute digital machines which will operate on the data networks of the future.

During the past year, trials utilizing analog facsimile terminals were conducted with Australia and we expect to reach agreement and commence digital experiments with other countries during 1977.

Financial Report

The highlights of the period under review may be summarized as follows:

Operating Revenue in 1976/77 amounted to \$73,408,000 compared with \$62,979,000 in 1975/76, whilst Operating Expenditures rose to \$46,513,000 in 1976/77 from \$42,215,000 in 1975/76.

Operating Expenditures include depreciation which declined from \$13,919,000 in 1975/76 to \$13,164,000 in 1976/77 and amounts recoverable from the Commonwealth Partnership which increased to \$11,529,000.

Income before taxes increased by \$5,723,000 to \$28,240,000 in 1976/77 from \$22,517,000 in 1975/76. After

Services téléphoniques spéciaux

De concert avec le Réseau téléphonique transcanadien, la Société offrira bientôt aux usagers dont le volume de communications téléphoniques est élevé, un service qui leur donnera accès directement à un certain nombre de pays étrangers. La tarification s'inspirera de celle du service interurbain planifié. Les abonnés paieront ainsi pour un nombre fixe d'heures par mois, ce qui représentera une légère économie par rapport au tarif ordinaire en vigueur pour les appels téléphoniques d'une durée équivalente. Quant aux appels qui dépassent le nombre d'heures fixé, ils seront facturés selon leur durée et les clients bénéficieront d'une réduction supplémentaire.

Les derniers préparatifs sont en cours et la Société lancera ce service durant le dernier trimestre de 1977.

Facsimilés

Un peu partout dans le monde, l'utilisation d'un équipement analogique sur les circuits téléphoniques suscite de nombreux problèmes, aggravés par l'absence de normalisation et l'incompatibilité des équipements terminaux de marques différentes. On s'attend à résoudre le problème au cours des cinq à dix prochaines années lorsque la nouvelle génération d'appareils numériques capables de transmettre des documents en moins d'une minute sera reliée aux réseaux de transmission de données de l'avenir.

Au cours du dernier exercice, la Société et son homologue australien ont mis des terminaux analogiques de facsimilés à l'essai. Un accord sera bientôt conclu entre les deux sociétés et l'expérimentation des techniques numériques devrait se poursuivre avec d'autres pays en 1977.

La situation financière

Les principaux postes des états financiers du dernier exercice se résument comme suit:

Les revenus d'exploitation en 1976-1977 se sont chiffrés à \$73,408,000, comparativement à \$62,979,000 en 1975-1976. Quant aux dépenses d'exploitation, elles ont passé de \$42,215,000 en 1975-1976, à \$46,513,000 en 1976-1977.

Ces dépenses comprennent l'amortissement, qui a connu une baisse en 1976-1977, soit \$13,164,000, par rapport à \$13,919,000 en 1975-1976, ainsi que les sommes à recouvrer des membres du réseau du Commonwealth, soit \$11,529,000.

Les bénéfices avant impôt ont enregistré une hausse de \$5,723,000 et ont atteint \$28,240,000 en 1976-1977 com-



income taxes, which amounted to \$13,363,000 in 1976/77 compared with \$10,513,000. Net Income for the year was \$2,891,000 higher at \$14,877,000.

New investment in plant and equipment amounted to \$13,169,000 in 1976/77 as compared to \$17,586,000 in 1975/76, the whole of which was financed from retained earnings, in accordance with the Corporation's desire to self-finance capital expansion programmes to the extent possible.

The following table illustrates the growth of traffic volumes for each of the major public services:

*Traffic Volumes for 1976/77 and 1975/76
(Combined outward and inward in '000)*

	1976/77	1975/76	Increase (Decrease)
Telephone (mins.)	72,796	62,057	17.3%
Telex (mins.)	17,143	15,248	12.4%
Telegraph (words)	44,594	48,579	(8.2%)

During the year under review, the traffic volumes noted above for the three major public services generated the following revenues:

*Revenue Volumes 1976/77 and 1975/76
(Combined outward and inward in '000)*

	1976/77	1975/76	Increase
Accruing to Canadian Domestic Carriers	\$ 49,016	\$41,080	19.3%
Accruing to the Corporation	\$63,780	\$56,177	13.5%
Total Canadian Revenue	\$112,796	\$97,257	16.0%

Financial Statements for the year ended March 31, 1977, together with the Report of the Auditor General of Canada, follow at page 25.

parativement à \$22,517,000 en 1975-1976. Après le paiement de l'impôt sur le revenu, qui est passé de \$10,513,000 en 1975-1976 à \$13,363,000 en 1976-1977; les bénéfices nets pour l'exercice s'élevaient à \$14,877,000, soit \$2,891,000 de plus qu'en 1975-1976.

Les nouveaux investissements en installations et en équipement se sont chiffrés à \$13,169,000 au cours de l'exercice 1976-1977, comparativement à \$17,586,000 en 1975-1976. Tous ces investissements ont été financés à même les bénéfices nets, car la Société entend autofinancer ses programmes d'immobilisations dans la mesure du possible.

*Volumes d'arrivée et de départ pour 1976-1977 et 1975-1976
(en milliers de mots ou de minutes)*

	1976-1977	1975-1976	Augmentation (diminution)
Téléphone (mn)	72,796	62,057	17.3%
Télex (mn)	17,143	15,248	12.4%
Télégraphe (mots)	44,594	48,579	(8.2%)

Le tableau suivant énumère les revenus provenant de ces trois principaux services au cours du dernier exercice.

*Revenus découlant des volumes d'arrivée et de départ pour 1976-1977 et 1975-1976
(en milliers de dollars)*

	1976-1977	1975-1976	Augmen- tation
Part échéant aux sociétés exploitantes canadiennes	\$49,016	\$41,080	19.3%
Part échéant à Téléglobe Canada	\$ 63,780	\$56,177	13.5%
Revenu total échéant au Canada	\$112,796	\$97,257	16.0%

Les états financiers de l'exercice terminé le 31 mars 1977, ainsi que le rapport de l'Auditeur général du Canada figurent à la page 25.



The Network

The constant growth in the demand for international telecommunication services requires the Corporation to ensure that its network is at all times capable of providing efficient and reliable service; to that end, special attention must be paid to the technological developments in both the transmission and the switching areas. More particularly, it is now evident that new technology will have a significant impact on telephone and telex switching, two major areas of the Corporation's operations, by the end of this decade.

In this respect, the Corporation plans to replace its 2000-circuit crossbar telephone switching centre at its international gateway in Montréal by 1980 and a contract has been awarded to Northern Telecom Canada Limited for the design, manufacture and installation of a digital multiplex switching (DMS) exchange. The fully digital system will have an ultimate capacity in excess of 30,000 circuits, sufficient to cater for growth over several decades. Teleglobe Canada will be the first carrier to use this new technology in an international gateway application. In addition to providing long-term growth capabilities, the new switching system offers a comprehensive range of advance features to manage and maintain efficiently the gateway services. The DMS-300 will provide substantial cost and performance benefits over existing systems.

Also in Montréal, the Corporation is in the midst of expanding its computerized telex facilities to accommodate increasing traffic. This undertaking is being carried out in two stages, the first being an interim system known as ELTEX-2 which is scheduled for operation during the latter part of 1977 with an initial capacity of 1440 lines and possible expansion to 2000. The second stage, known as COMTEX 2, is now being developed by Canadian Marconi Limited to have an initial capacity of 2,048 lines with possible expansion to 30,000 circuits, thereby enabling us to handle international telex traffic demands well past 1985.



Le réseau de Téléglobe

La Société doit constamment se tenir à la fine pointe des progrès technologiques dans le domaine de la transmission et de la commutation si elle désire assurer des services efficaces et satisfaire la demande sans cesse croissante des télécommunications internationales. Il est, par ailleurs, facile de prévoir que les nouvelles techniques auront des répercussions importantes d'ici la fin de la présente décennie sur deux secteurs essentiels d'activité, la commutation téléphonique et télex. A cet égard, la Société a décidé de remplacer, vers les années quatre-vingt, le centre de commutation téléphonique crossbar de 2,000 circuits de la station terminale de trafic international de Montréal par un central de commutation numérique en multiplex (DMS) dont elle a confié le contrat de conception, de fabrication et d'installation à la Northern Telecom Canada Limitée. Ce système entièrement numérique aura une capacité maximale de plus de 30,000 circuits et pourra acheminer un volume de trafic de plus en plus élevé durant plusieurs décennies. Téléglobe Canada sera la première entreprise de télécommunications à adopter cette nouvelle technique dans l'exploitation d'une station terminale de trafic international. En plus de faire face à la croissance à long terme, le nouveau système de commutation offre une gamme complète de caractéristiques très perfectionnées qui permettront à la Société de gérer et d'exploiter efficacement les services de la station terminale de trafic international.

L'augmentation du trafic se poursuit à un rythme tel que la Société a dû procéder à l'expansion de ses installations télex informatisées de Montréal. Ce projet sera réalisé en deux étapes: d'abord la mise en service à la fin de 1977 du système provisoire ELTEX-2, dont la capacité initiale de 1,440 circuits pourra être portée à 2,000 circuits; ensuite, le lancement du système COMTEX-2, mis au point actuellement par la Canadian Marconi Limitée. COMTEX-2, sera doté de 2,048 circuits et aura une capacité optimale de 30,000 circuits, ce qui permettra à Téléglobe de faire face au volume du trafic télex international pendant au moins une dizaine d'années.

Téléglobe a également entrepris de perfectionner le central téléphonique crossbar de la station terminale de trafic international de Toronto. Lors de sa mise en service en

Meanwhile, the crossbar telephone exchange at Teleglobe's international gateway in Toronto, which opened in 1974 with some 100 circuits, will be expanded to 1655 circuits by 1978 to handle the steady growth of service in Southwestern Ontario.

In the area of satellite earth station and new satellite technology, Teleglobe Canada plays a significant role in INTELSAT, having the ninth largest share in the space segment. In conjunction with INTELSAT's decision to use a third operating satellite over the Atlantic, based on an ever-increasing demand for additional facilities, Teleglobe Canada will build a new earth station. A site north of Montréal was chosen during the past fiscal year and construction is expected to start soon with completion scheduled for 1979.

When the transatlantic cable CANTAT 2, jointly owned by Teleglobe and the British Post Office, went into service in 1974, it was the largest-capacity cable of its kind in the North Atlantic. Its 1840-circuit capacity was subsequently exceeded by TAT 6, a joint US/Europe venture and already plans are underway for TAT 7 which is scheduled for completion in 1981. It is the Corporation's intention to enter into partnership with US carriers and several European administrations for the joint construction, ownership, operation and maintenance of the TAT 7 cable as soon as plans have been finalized amongst the carriers and administrations concerned. Teleglobe will then have at its disposal a choice of seven cable and satellite paths for routing traffic to Europe, thereby reducing the possible impact should any one of these paths fail.

Cable maintenance and repairs are a major concern for the owners of submarine cables to ensure continuous service and, in the case of breakage, speedy restoration of service. Teleglobe Canada is now a joint owner, along with American Telephone & Telegraph, the British Post Office, Cable and Wireless Limited, and *Le Ministère des Postes et Télécommunications de France*, of an unmanned submersible vehicle known as SCARAB. Once sea trials have been completed, Teleglobe will have its first opportunity to operate the vehicle for routine maintenance work this summer. SCARAB is capable of operating to depths of 1800 m. or 1,000 fathoms and can travel at a speed of several knots. It is fitted with two television cameras, various cable holding and cutting tools, and facilities for dredging and buoying cable.

The first phase of the Corporation's Network Control Centre which allows for optimum use of the network under all types of operating conditions was particularly useful during the Christmas period and the Olympic Games. A more sophisticated centre will be inaugurated for Christmas 1977 and completion of the Centre is scheduled for 1980. Operation of such a centre will give Teleglobe needed experience to participate in international field trials for worldwide network

1974, le central ne disposait que d'une centaine de circuits. Mais ce nombre devra être porté à 1,655 d'ici 1978 pour que la station puisse satisfaire à la croissance normale du trafic de la région du sud-ouest de l'Ontario.

Avec l'essor spectaculaire des satellites, les stations terriennes se sont multipliées dans le monde. Téléglobe Canada détient la neuvième part des actifs immobilisés dans le secteur spatial d'INTELSAT (l'Organisation internationale de télécommunications par satellites). Elle occupe, d'ailleurs, une place importante au sein de cet organisme et a décidé de construire une nouvelle station terrienne au nord de Montréal, suite à la décision d'INTELSAT de mettre en orbite un troisième satellite au-dessus de l'Atlantique afin de répondre aux exigences technologiques d'un nombre de plus en plus considérable de pays. L'emplacement de la nouvelle station a été choisi au cours du dernier exercice; les travaux devraient commencer bientôt et se terminer en 1979.

La mise en service du câble transatlantique CANTAT 2 en 1974 représentait un pas de géant dans l'histoire des télécommunications au Canada. Fruit du travail conjoint de Téléglobe et du Post Office du Royaume-Uni, ce câble, d'une capacité de 1,840 circuits, possédait à lui seul plus de circuits que tous les autres câbles transatlantiques réunis.

Il a depuis été dépassé par TAT 6, installé conjointement par les États-Unis et l'Europe, qui sera suivi par TAT 7 dont la mise en service est prévue pour 1981. Dès que les dispositions auront été prises avec les entreprises de télécommunications américaines et les administrations européennes intéressées, Téléglobe deviendra copropriétaire de TAT 7 et participera à la construction, à l'exploitation et à la maintenance de ce câble.

Soucieuse d'acheminer le trafic vers l'Europe sans interruptions, la Société disposera de sept voies par câble et par satellite et pourra ainsi se prémunir contre une panne éventuelle, tout en continuant d'assurer un service de qualité.

La maintenance et la réparation des câbles représentent une préoccupation constante pour les propriétaires de câbles sous-marins, car ils doivent assurer la continuité du service et son rétablissement rapide en cas de rupture.

		Utilization of Each Dollar of Income		Utilisation des revenus (par dollar)	
		1976-1977	1975-1976		
				Operating Expenditures:	Dépenses d'exploitation:
26.7	26.5			Salaries & Benefits	Salaires et avantages sociaux
19.8	22.7			Rental & Maintenance of facilities	Location et maintenance d'installations
12.3	9.4			Other Selling, General & Administrative Expenses	Autres frais généraux, de vente et d'administration
(15.1)	(15.8)			Recovery from Commonwealth Partners	Montant recouvré des membres du réseau du Commonwealth
				Financial Expenditures:	Dépenses d'ordre financier:
4.1	4.4			Repayment of Debt	Remboursement de la dette
2.0	2.5			Interest Expense	Dépenses d'intérêts
15.1	23.9			Investment in Fixed Assets, net of sales	Investissement en immobili- sations, moins les ventes
18.0	15.4			Income Tax	Impôt sur le revenu
17.1	11.0			Retained as additional working capital	Fonds de roulement supplé- mentaires non répartis
100.0¢	100.0¢				

management and to compile the data necessary for network planning. The program currently is limited to telephony but will eventually be expanded to cover other telecommunications services.

One of the consequences of new technology is the phasing out of older, more familiar facilities and equipment. The year 1976 brought to an end the era of high frequency radio service for international telecommunications as cables and satellites provide far superior transmission quality and reliability. Teleglobe's fifty-year-old transmitting and receiving stations at Drummondville and Yamachiche were closed. The two stations had been idle since June 1975 when the last radio-telephone circuit, which operated to Marmorilik in Greenland, was discontinued. Some of the original transmitting equipment at Drummondville has been donated to the Museum of Science and Technology in Ottawa.

People

Although telecommunications systems consist primarily of hardware, and in spite of the high degree of automation associated with the new technological advances, the successful operation of the Corporation's services is attributable in no small measure to the efforts and dedication of its human resources.

In this respect, the Corporation is particularly sensitive to the implications that the technological innovations may have for its staff. In fact, it is constantly aware of the need to ensure that its technical staff is appropriately trained to meet these new changes and, hence, is already planning how best to retrain or relocate personnel resulting from the conversion of crossbar to computerized telephone switching at Montréal in 1980. In the past two years, while it was found necessary to close four obsolete stations, in each instance an opportunity for retraining, relocation or special early retirement was provided to all affected employees.



Téléglobe Canada partage avec l'*American Telephone and Telegraph, le Post Office du Royaume-Uni, la Cable and Wireless Limited* et le Secrétariat d'État aux Postes et Télécommunications de France, la propriété du sous-marin autonome SCARAB. Ce submersible peut atteindre des profondeurs de 1,800 mètres ou 1,000 fathoms et se déplacer à une vitesse de plusieurs nœuds. Il est équipé de deux caméras de télévision et de divers outils de dragage, de repêchage et de balisage des câbles. Une fois les essais en mer terminés, la Société aura l'occasion cet été d'utiliser ce véhicule pour les travaux de maintenance périodique.

La première phase de mise en service d'un Centre de contrôle du réseau prévoyait l'utilisation maximale du réseau de la Société quelles que soient les conditions d'exploitation. La tentative s'est révélée des plus fructueuses pendant la période de Noël et celle des Jeux olympiques. Un centre plus perfectionné sera inauguré vers la mi-décembre 1977 et la dernière phase des travaux sera terminée en 1980. L'exploitation d'un centre de ce genre donnera à Téléglobe l'expérience requise pour participer aux essais pratiques de gestion des réseaux internationaux et d'obtenir les données nécessaires à la planification des réseaux. Le programme se limite actuellement au service téléphonique mais devrait graduellement inclure tous les services de télécommunications.

Les innovations technologiques se succèdent à un rythme tel qu'elles rendent désuètes les installations qui nous étaient hier encore aussi familières qu'indispensables. L'année 1976 a été témoin de la disparition du service radio à haute fréquence au bénéfice des câbles et des satellites dont la qualité de transmission est nettement supérieure dans les télécommunications internationales. Téléglobe s'est donc vue obligée de fermer les stations émettrices et réceptrices de Drummondville et de Yamachiche après cinquante ans de service. En fait, le dernier circuit radiotéléphonique entre ces stations et Marmorilik (Groenland) avait été mis hors de service en juin 1975 et, depuis, les deux stations n'étaient plus utilisées. Téléglobe a fait don d'une partie de l'équipement original de transmission de la station de Drummondville au Musée des sciences et de la technologie d'Ottawa.

Le personnel de Téléglobe

Bien que l'exploitation des systèmes de télécommunications ne puisse se concevoir sans ressources matérielles et que les innovations techniques permettent une automatisation de plus en plus poussée, il est évident que la Société ne saurait assurer des services efficaces et fiables à sa clientèle sans la collaboration constante et le dévouement sans réserve de tous ses employés.



In the past fiscal year, we created two new departments to meet our changing management needs. The Policy and Planning Department is responsible for reviewing the aspirations and objectives of the Corporation and identifying the areas of corporate activity or responsibility which require the determination of corporate strategy, policies and priorities. The International Affairs Department co-ordinates our participation, and ensures that we are properly represented, in such forums as the International Telecommunication Union, the Commonwealth Telecommunications Organisation, INTELSAT, INMARSAT, and the Canadian Telecommunications Carriers Association.

This year we experienced a four-day strike of our technicians and operators in mid-July 1976. Through discussions, a settlement was reached, however, and our staff returned to work in time for the Olympic Games.

Every effort has been made to ensure the bilingual character of the Corporation. The objective of the Language and Bilingualism Policy Implementation Program is to achieve the goals of bilingualism in three steps: passive bilingualism, the ability to understand the other language, by September 1977; oral expression by September 1978; and written expression by September 1979. This program has met with a positive response on the part of the staff at all levels and it is gratifying to record that some 90 per cent of our management and two-thirds of our employees in the Province of Québec have already achieved the first step.

External Forums

As stated in last year's report, Teleglobe Canada participates in a number of national and international forums, including the Commonwealth Telecommunications Organisation (CTO), the International Telecommunications Satellite Organisation (INTELSAT), the International Telecommunication



Devant les progrès spectaculaires actuels, Téléglobe doit donc faire en sorte que ses ressources humaines puissent s'adapter à l'évolution technologique. Elle est particulièrement consciente de la nécessité de former son personnel technique et étudie déjà la meilleure façon de recycler ou de relocaliser le personnel de Montréal affecté au centre de commutation téléphonique crossbar en prévision de son remplacement par le central de commutation numérique en 1980. Déjà au cours des deux dernières années, Téléglobe a dû fermer quatre stations qui ne répondent plus aux besoins actuels, mais dans chaque cas, elle a offert des occasions de recyclage, de relocalisation et de retraite anticipée aux employés intéressés.

Téléglobe Canada est une entreprise en pleine évolution et son efficacité dépend en grande partie de sa gestion. Au cours du dernier exercice, elle a donc mis sur pied deux nouveaux services: le service des Politiques et de la Planification et le service des Affaires internationales. Le premier a pour mission de réévaluer les buts et les objectifs de la Société et d'identifier les domaines d'activité et de responsabilité qui exigent l'établissement de stratégies, de politiques et de priorités. Le second coordonne la participation de Téléglobe aux organismes internationaux tels que l'Union internationale des télécommunications, l'Organisation des Télécommunications du Commonwealth, INTELSAT et INMARSAT ou aux organismes nationaux comme l'Association canadienne des entreprises de télécommunications, et s'assure de la représentation de la Société au sein de ces organismes.

Les techniciens et les opérateurs de Téléglobe ont déclenché une grève au cours du mois de juillet 1976. Le Syndicat et la Société ont conclu une entente à la suite de négociations et les employés sont retournés au travail après un débrayage de quatre jours, à temps pour assurer la transmission des Jeux olympiques.

Dans le cadre de la Loi sur le statut des langues officielles du Canada, Téléglobe a mis sur pied un programme de bilinguisme dont l'objectif est de permettre aux employés de travailler dans la langue officielle de leur choix et d'affirmer le caractère bilingue de la Société. Téléglobe compte réaliser cet objectif en trois étapes principales, précisées dans sa politique des langues et de bilinguisme. La première, qu'elle prévoit terminer en septembre 1977, est celle du bilinguisme passif: elle permet à l'employé de comprendre la langue seconde. La deuxième étape, qui devrait être

**Revenue, Expense and
Fixed Asset Tables**
(in '000's)

**Tableau des revenus,
des dépenses et des
immobilisations**
(en milliers de dollars)

1976-1977 1975-1976 1974-1975 1973-1974 1972-1973*

Revenue	Revenus	73,408	62,979	55,601	43,516	43,507
Expenses, net of Commonwealth recovery	Dépenses, moins le montant recouvré des membres du réseau du Commonwealth	32,004	26,543	23,040	16,347	16,919
Depreciation & Obsolescence	Amortissement et désuétude	13,164	13,919	10,599	8,935	8,442
Income Tax	Impôt sur le revenu	13,363	10,531	11,165	8,889	8,205
Net Income for year	Revenu net de l'exercice	14,877	11,986	10,797	9,345	9,941
Fixed Assets in service	Immobilisations en service					
At Cost	Au prix de revient	202,996	194,459	184,936	185,816	154,233
Accumulated depreciation	Amortissement accumulé	85,998	75,890	68,489	70,597	62,459
Undepreciated value of fixed assets	Valeur non dépréciée des Immobilisations	116,998	118,569	116,447	115,219	91,774
Additions during year	Nouvelles acquisitions	11,565	17,586	16,745	37,334	18,913

*A new Commonwealth financial agreement took effect on April 1, 1973; therefore, results for the year 1972-73 are not directly comparable with those of subsequent years.

*Les nouvelles ententes financières du Commonwealth étant entrées en vigueur le 1er avril 1973, toute comparaison entre la période 1972-1973 et les périodes subséquentes est approximative.

Union (ITU) and the Canadian Telecommunications Carriers Association (CTCA). The wide-ranging issues of common interest to telecommunications bodies considered within these forums, as well as at other international telecommunications meetings, make it imperative for the Corporation's personnel to take an active part in all discussions, deliberations and decisions taken by these Groups.

Commonwealth Telecommunications Organisation

During the period under review, the Commonwealth Telecommunications Council (CTC) held two sessions of its 14th meeting—the first in Nicosia in September 1976 and the second in London in January/February 1977. At the former, the President of Teleglobe Canada was elected to his fourth consecutive term as Chairman of the Council and of the Standing Committee of Council (SCC) and more recently, at its 15th Meeting, was elected to serve for a fifth consecutive term.

The Corporation is also represented on the four Specialist Groups, namely those on Accounting Arrangements, Marketing and Tariffs, Network Operations, and Systems Development. In line with the practice of rotating the chairmanships of the said Groups amongst the Partnership, Mr. N. T. Byrne, Vice-President, Marketing, has relinquished the Chairmanship of the Specialist Group on Marketing and Tariffs after having served in that capacity for a three-year period whilst Mr. Y. Millette, Director, International Financial Agreements, was selected as Chairman of the Specialist Group on Accounting Arrangements.

The London Session of the 14th meeting, held in January/February 1977, as mentioned above, was of critical importance in that, on the basis of extensive studies carried out over a number of years, the Partnership finally reached agreement on adjustments to be made to specific features of the Commonwealth Telecommunications Financial Arrangements; the studies had been identified by Council for further

achevée en septembre 1978, vise à donner à l'employé les moyens de s'exprimer oralement. Enfin, dès septembre 1979, l'employé devrait pouvoir s'exprimer par écrit dans la langue seconde. Le personnel de Téléglobe a accueilli ce programme très favorablement et il est intéressant de noter qu'environ 90 p. cent des cadres et 60 p. cent des employés de la Société au Québec ont déjà terminé la première étape.

Participation aux forums externes

Téléglobe entretient d'étroites relations avec plusieurs organismes nationaux et internationaux tels que l'Organisation des Télécommunications du Commonwealth (OTC), l'Organisation internationale de télécommunications par satellites (INTELSAT), l'Union internationale des télécommunications (UIT) et l'Association canadienne des entreprises de télécommunications (ACET). Elle participe aux réunions de ces organismes ainsi qu'à d'autres réunions internationales au cours desquelles se discutent un nombre considérable de questions d'intérêt commun aux sociétés de télécommunications internationales. Il est par conséquent indispensable que la Société prenne une part active à toutes leurs discussions, délibérations et décisions.

L'Organisation des Télécommunications du Commonwealth (OTC)

Le Président-directeur général de Téléglobe Canada, M. Jean-Claude Delorme, a été élu Président du Commonwealth Telecommunications Council (CTC) et du Standing Committee of Council (SCC) pour un quatrième mandat consécutif, lors de la première séance de la 14^e Réunion annuelle de cet organisme tenue en septembre 1976, à Nicosie (la seconde séance a eu lieu en janvier-février 1977, à Londres). Le mandat de M. Delorme a été renouvelé une cinquième fois au cours de la 15^e Réunion annuelle du Conseil qui s'est tenue récemment.

La Société est également représentée auprès de quatre groupes d'experts: le groupe spécialisé en accords comptables, le groupe chargé du marketing et des tarifs, le groupe responsable de l'exploitation des réseaux et le groupe affecté à la mise au point des systèmes. Les présidents de ces groupes sont remplacés à tour de rôle afin de permettre à tous les membres d'assumer la présidence. M. N. T. Byrne quitte donc le poste de Président du groupe chargé du marketing et des tarifs après un mandat de trois ans. Quant à M. Yvon Millette, Directeur de l'Analyse des accords financiers internationaux, il présidera dorénavant le groupe spécialisé en accords comptables.



consideration at the time of the adoption in 1972 of the new accounting scheme. Some issues have been retained for further evaluation but, in so doing, the Partnership recognized the need, in the light of the ever-changing telecommunications environment, to initiate an in-depth review of the Organisation, including its effective purposes and its collaborative arrangements. The Standing Committee of Council was assigned the task of carrying out this review in order to assist Council in its consideration of this matter and it is anticipated that significant progress will be made during the current year which will enable the SCC to submit an initial report to Council in 1978.

As foreshadowed in the 26th Annual Report, a conference of Commonwealth governments was held in Sydney, Australia, in the first half of 1977. The conference reviewed the progress made in the implementation of the accepted recommendations of the 1972 Conference and noted with satisfaction that the issues with respect to the financial arrangements which were identified for further study by Council at the 1972 Conference were substantially resolved. In the majority of cases, the adjustments are retroactive to April 1975 while in other instances, they will be introduced progressively over a period of three years from that date.

In addition, the conference noted that some features of the arrangements have been retained for further evaluation and that Council initiated an in-depth review of the Organisation, which has been in existence for almost ten years, in order to re-assess its purposes and potentialities vis-a-vis the marked technological, economic and social changes which have taken place in the telecommunications field as well as the growth in Partnership during the last few years.

The Conference also reviewed the progress made in the development of the Commonwealth Network and its plans for the future.

International Telecommunications Satellite Organization
Teleglobe Canada, with its three earth stations – two at Mill Village, Nova Scotia and one at Lake Cowichan on Van-



La deuxième séance de la 14^e Réunion annuelle, qui s'est tenue à Londres en janvier-février 1977, s'est révélée d'une importance décisive. En effet, les membres de l'Organisation se sont finalement mis d'accord sur les modifications à apporter à certains aspects particuliers des dispositions financières sur les télécommunications des pays du Commonwealth, après plusieurs années d'études approfondies. L'importance de ces études avait été reconnue par le Conseil en 1972 au moment de l'adoption des nouvelles dispositions financières. Il est évident que certaines questions devront faire l'objet d'une analyse approfondie mais, à la lumière des progrès dont est témoin l'industrie des télécommunications, les membres de l'OTC ont décidé d'entreprendre un examen complet de toute la structure de l'Organisation afin de réévaluer ses objectifs et de redéfinir les principes de collaboration qui régissent les pays associés. L'étude sera effectuée par le Standing Committee of Council qui a été chargé de seconder le Conseil dans ce projet; si les progrès sont conformes aux prévisions, le SCC devrait être en mesure de soumettre un premier rapport au Conseil en 1978.

Le 26^e Rapport annuel de la Société signalait la tenue d'une conférence des gouvernements des pays du Commonwealth, à Sydney, en Australie, au cours du premier semestre de 1977. La conférence avait pour but d'évaluer les progrès réalisés dans l'application des recommandations adoptées lors de la Conférence de 1972. A cette époque, le Conseil avait également décidé d'approfondir certains aspects des dispositions financières. Les participants de la dernière conférence ont constaté, à leur grande satisfaction, que l'étude avait donné des résultats positifs et que la plupart des questions avaient été réglées. Les rajustements sont en grande partie rétroactifs au mois d'avril 1975 bien que, dans certains cas, ils devront s'étaler graduellement sur une période de trois ans.

Les participants de la Conférence ont été informés de la décision prise par l'OTC, lors de la séance de janvier-février 1977, d'examiner plus en profondeur certains aspects des dispositions financières et d'entreprendre une étude exhaustive de l'Organisation, qui compte près de dix ans d'existence. Cette étude a pour but de réévaluer les objectifs et les possibilités de l'OTC, compte tenu de l'évolution socio-économique qui se fait sentir dans le domaine des télécommunications et de l'augmentation du nombre des pays membres.

La conférence a également fait état des progrès réalisés dans la mise sur pied du réseau du Commonwealth et des projets d'avenir.

couver Island working to the Atlantic and Pacific Satellites respectively—has maintained its position as the ninth largest user of that international system.

As mentioned elsewhere in this report, the Corporation's fourth earth station, to be located north of Montréal, will be brought into service coincident with INTELSAT's launching of its fifth generation satellite over the Atlantic.

Teleglobe is represented on the INTELSAT Board of Governors by Mr. M. Perras, Vice-President, International Affairs, who was elected Vice-Chairman of the Board at its 28th Meeting held recently in Monaco.

In addition to participating actively in the work of the Board of Governors during the period under review, the Corporation also served on the committee which finalized the Permanent Management Arrangements of the Organization, the implementation of which commenced on 31 December 1976.

International Telecommunication Union

The Corporation participates in the activities of the ITU as a Recognized Private Operating Agency and is particularly active in the International Telegraph and Telephone Consultative Committee (CCITT) and the International Radio Consultative Committee (CCIR) and their many Study Groups.

Teleglobe Canada's participation in the work of the various committees has increased during the past year allowing for more comprehensive studies to be undertaken in the development of accepted international standards and operating practices.

Canadian Telecommunications Carriers Association

The CTCA objectives of achieving a uniform position regarding the development of national telecommunications and on the interface between national and international entities have been pursued during the past year and it is expected that considerable time in the current year will be devoted to the issues arising out of the proposed legislation on telecommunications recently tabled in the House of Commons by the Minister of Communications.

The President of Teleglobe Canada was elected Chairman at the recent Annual Meeting of the CTCA, having previously served as Vice-Chairman for a one-year term.



L'Organisation internationale de télécommunications par satellites (INTELSAT)

Téléglobe occupe la neuvième place parmi les utilisateurs du système international à satellites. Les deux stations terriennes de la Société dans la région de l'Atlantique, Mill-Village 1 et 2, et celle de la région du Pacifique à Lake-Cowichan, en Colombie-Britannique, sont reliées aux satellites d'INTELSAT postés au-dessus de l'Atlantique et du Pacifique.

La quatrième station terrienne de la Société sera située au nord de Montréal, comme nous l'avons déjà indiqué, et elle entrera en service lorsqu'INTELSAT lancera le satellite de la cinquième génération au-dessus de l'Atlantique.

Téléglobe Canada est représentée au Conseil des Gouverneurs par M. Marcel Perras, Vice-président, Affaires internationales, qui a été élu Vice-président du Conseil lors de la 28^e réunion du Conseil tenue récemment à Monaco.

En plus de prendre une part active aux travaux du Conseil des Gouverneurs au cours de l'exercice 1976-1977, la Société a siégé au comité responsable de la mise au point des dispositions définitives relatives à la gestion, qui sont entrées en vigueur le 31 décembre 1976.

L'Union internationale des télécommunications (UIT)

La Société participe, à titre d'exploitation privée reconnue, aux activités des deux principaux organismes de l'UIT: Le Comité consultatif international télégraphique et téléphonique (CCITT) et le Comité consultatif international des radiocommunications (CCIR). Elle fait également partie des nombreuses commissions d'études de cette organisation.

Au cours de l'exercice écoulé, elle a participé de façon suivie aux travaux des commissions, ce qui a permis à l'UIT d'amorcer des études d'ensemble afin d'établir des normes d'exploitation valables à l'échelle internationale.

L'Association canadienne des entreprises de télécommunications (ACET)

Au cours du dernier exercice, l'ACET est restée fidèle à son mandat qui consiste à harmoniser les points de vue de ses membres sur le développement des télécommunications au Canada et d'agir à titre d'agent de liaison entre des organismes nationaux et internationaux. Cette année, l'Association se consacrera surtout à l'étude des répercussions du projet de loi sur les télécommunications, déposé à la Chambre des communes par le ministre des Communications.

Le Président-directeur général, M. Jean-Claude Delorme, a été élu Président de l'ACET lors de la réunion annuelle de cette association tenue récemment à Edmonton. M. Delorme avait déjà rempli un mandat d'un an à l'ACET à titre de Vice-président.



Auditor General's Report

The Honourable Jeanne Sauvé, P.C., M.P.
Minister of Communications
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of Teleglobe Canada as at March 31, 1977 and the statements of retained earnings, income and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly includes such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

As described in note 4 to the financial statements, partnership accounts in respect of Commonwealth financial arrangements have been finalized to March 31, 1969. For years subsequent to that date, the Corporation has recorded its estimates of the amounts recoverable from the partnership and has provided for the repayment of provisional settlements in excess of those amounts. However complete information is not available as to the probable results of the final settlements for years subsequent to March 31, 1969.

In my opinion, subject to the determination of adjustments, if any, arising from final settlements of Commonwealth financial arrangements for the years subsequent to March 31, 1969, these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at March 31, 1977 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.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

J. J. Macdonell
Auditor General of Canada

June 23, 1977

Rapport de l'Auditeur général

L'honorable Jeanne Sauvé, c.p., député
Ministre des Communications
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de Téléglobe Canada au 31 mars 1977, ainsi que l'état des bénéfices non répartis, l'état des revenus et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

Comme il est décrit à la note 4 jointe aux états financiers, les comptes des associés concernant l'accord financier du Commonwealth ont été réglés jusqu'au 31 mars 1969. Pour les exercices subséquents à cette date, la Société a inscrit une estimation des montants recouvrables de ses associés et a tenu compte des trop perçus des règlements provisoires sur ces montants estimatifs. Cependant, des renseignements suffisants ne sont pas disponibles pour juger du résultat probable des règlements finals pour les exercices subséquents au 31 mars 1969.

Sous réserve de la détermination définitive des règlements finals et des redressements qui pourraient en résulter, pour les exercices subséquents au 31 mars 1969, ces états financiers, à mon avis, présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de Téléglobe Canada au 31 mars 1977 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.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

L'Auditeur général du Canada,
J. J. Macdonell

le 23 juin 1977

Balance Sheet
as at March 31, 1977

Bilan
au 31 mars 1977

Assets	Actif	1977 thousands of dollars en milliers de dollars	1976 thousands of dollars en milliers de dollars
Current:	Actif à court terme:		
Cash and short-term deposits	Encaisse et dépôts à court terme	\$ 46,473	\$ 36,975
Accounts receivable	Comptes à recevoir	24,957	21,020
Prepaid expenses	Frais payés d'avance	1,252	1,155
Total current assets	Total de l'actif à court terme	72,682	59,150
Fixed assets: (Note 3)	Immobilisations: (Note 3)		
Cost	Coût	202,996	194,459
Accumulated depreciation	Amortissement accumulé	85,998	75,890
		116,998	118,569
Total assets	Total de l'actif	\$189,680	\$177,719

Liabilities	Passif	1977	1976
		thousands of dollars en milliers de dollars	thousands of dollars en milliers de dollars
Current:	Passif à court terme:		
Accounts payable and accrued liabilities	Comptes à payer et frais courus	\$ 28,647	\$ 32,635
Income tax payable	Impôt sur le revenu à payer	1,021	(225)
Estimated amount due to Commonwealth Partners (Note 4b)	Montant estimatif dû aux membres du réseau du Commonwealth (Note 4b)	18,896	15,756
Long-term debt maturing within one year (Note 5)	Dette à long terme échéant dans les douze mois (Note 5)	3,086	2,938
Total current liabilities	Total du passif à court terme	51,650	51,104
Long-term debt: (Note 5)	Dette à long terme (Note 5)	23,566	26,652
Deferred income tax	Impôt sur le revenu reporté	10,694	11,070
		85,910	88,826

Equity of Canada	Avoir du Canada		
Retained earnings:	Bénéfices non répartis		
Per Statement of Retained Earnings	Selon l'État des bénéfices non répartis	103,770	88,893
Commitments and contingent liabilities (Notes 6 & 9)	Engagements et passif éventuel (Notes 6 et 9)		
Total liabilities and equity	Total du passif et de l'avoir du Canada	\$189,680	\$177,719

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Certified correct:
Jean-Claude Delorme
President & Chief Executive Officer

Certifié exact:
Jean-Claude Delorme
Président - directeur général

Approved:
Guy St-Germain, Director
Patricia A. Tomlinson, Director

Approuvé
Guy St-Germain, administrateur
Patricia A. Tomlinson, administrateur

Statement of Retained Earnings**États des bénéfices non répartis**

For the year ended March 31	Pour l'exercice terminé le 31 mars	1977 thousands of dollars en milliers de dollars	1976 thousands of dollars en milliers de dollars
Balance at beginning of year	Solde au début de l'exercice		
As previously reported	Solde déjà établi	\$ 89,973	\$ 76,907
Adjustment: Amount recoverable from Commonwealth Partners (Note 4c)	Redressement: Somme à recouvrer des membres du réseau du Commonwealth (Note 4c)	(1,080)	—
As restated	Solde redressé	88,893	76,907
Net income for year, per Statement of Income	Bénéfice net de l'exercice selon l'État des revenus	14,877	11,986
Balance at end of year	Solde à la fin de l'exercice	\$103,770	\$ 88,893

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Statement of Income**États des revenus**

For the year ended March 31	Pour l'exercice terminé le 31 mars	1977 thousands of dollars en milliers de dollars	1976 thousands of dollars en milliers de dollars
Revenue:	Revenus:		
Telephone service	Service téléphonique	\$ 48,146	\$41,405
Telex and telegraph service	Services télégraphique et de télex	15,634	14,772
Leased circuits	Circuits loués	4,047	3,855
INTELSAT ownership—net	Part des revenus nets provenant d'INTELSAT	2,822	2,724
Other services	Autres services	2,759	223
		73,408	62,979
Expense:	Dépenses:		
Salaries and fringe benefits	Salaires et avantages sociaux	20,344	17,510
Rental of circuits	Location de circuits	12,911	10,292
Maintenance	Maintenance	2,218	4,730
Depreciation and obsolescence (Note 3)	Amortissement et désuétude (Note 3)	13,164	13,919
Other operating and administrative costs	Autres frais d'exploitation et d'administration	9,405	6,216
		58,042	52,667
Less: Estimated amount recoverable from Commonwealth Partners (Note 4d)	Moins: Montant estimatif recouvrable des membres du réseau du Commonwealth (Note 4d)	11,529	10,452
		46,513	42,215
Operating Income	Revenus d'exploitation	26,895	20,764
Other Income and Expense:	Autres revenus et dépenses:		
Interest income	Revenus d'intérêts	3,722	2,363
Interest on long-term debt	Intérêts sur la dette à long terme	(1,508)	(1,627)
Interest charged to construction	Intérêts imputés à la construction	53	—
Profit on disposal of fixed assets	Bénéfice provenant de la vente d'immobilisations	59	226
Profit (loss) on foreign exchange	Bénéfice (perte) sur la conversion de devises étrangères	(981)	791
		1,345	1,753
Income before income tax	Bénéfice avant impôt sur le revenu	28,240	22,517
Income Tax:	Impôt sur le revenu:		
Current	Exigible	13,739	10,675
Deferred	Reporté	(376)	(144)
		13,363	10,531
Net income for year	Bénéfice net de l'exercice	\$14,877	\$11,986

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Statement of Changes in Financial Position**État de l'évolution de la situation financière**

For the year ended March 31	Pour l'exercice terminé le 31 mars	1977 thousands of dollars en milliers de dollars	1976 thousands of dollars en milliers de dollars
Source of funds	Provenance des fonds:		
Net income for year	Bénéfice net de l'exercice	\$14,877	\$11,986
Add expense not requiring funds:	Plus les dépenses n'exigeant pas de sortie de fonds:		
Depreciation and obsolescence	Amortissement et désuétude	13,164	13,919
Increase (decrease) in deferred income tax	Augmentation (diminution) de l'impôt sur le revenu reporté	(376)	338
Deduct income not providing funds:	Moins les revenus n'augmentant pas les fonds:		
Interest charged to construction	Intérêts imputés à la construction	(53)	—
Profit on disposal of fixed assets	Bénéfice sur la vente d'immobilisations	(59)	(226)
Funds from operations	Fonds provenant de l'exploitation	27,553	26,017
Proceeds from disposal of fixed assets	Produit de la vente d'immobilisations	1,688	1,770
		29,241	27,787
Application of funds	Utilisation des fonds:		
Purchase of fixed assets	Achat d'immobilisations	13,169	17,586
Reduction of long-term debt	Diminution de la dette à long terme	3,086	2,938
		16,255	20,524
Increase in working capital	Augmentation du fonds de roulement	12,986	7,263
Working capital at beginning of year	Fonds de roulement au début de l'exercice	8,046	783
Working capital at end of year	Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$21,032	\$ 8,046
The increase in working capital is accounted for by—	L'augmentation du fonds de roulement provient d'une:		
Increase (decrease) in current assets:	Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Cash and short-term deposits	Encaisse et dépôts à court terme	9,498	16,024
Accounts receivable	Comptes à recevoir	3,937	(1,669)
Prepaid expense	Frais payés d'avance	97	(191)
		13,532	14,164
Less—Increase (decrease) in current liabilities:	Moins l'augmentation (diminution) du passif à court terme:		
Accounts payable and accrued liabilities	Comptes à payer et frais courus	(3,988)	3,171
Income tax payable	Impôt sur le revenu à payer	1,246	(1,925)
Estimated amount due to Commonwealth Partners	Montant estimatif dû aux membres du réseau du Commonwealth	3,140	5,516
Long-term debt maturing within one year	Dette à long terme échéant dans les douze mois	148	139
		\$ 546	\$ 6,901
		\$12,986	\$ 7,263

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes to the Financial Statements

for the year ended March 31,
1977

Notes jointes aux états financiers

pour l'exercice terminé le 31 mars 1977

1 Nature of activities

The Teleglobe Canada Act provides that the Corporation shall establish, maintain and operate in Canada and elsewhere external telecommunication services for the conduct of public communication, and coordinate Canada's external telecommunication services with those of other nations. Such services include the telephone,

telex and telegraph services, the leasing of private and public use circuits, data transmission, television and radio program transmission and participation in the provision of international communications satellite systems.

2 Summary of significant accounting policies

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Significant accounting policies are as follows:

a) Fixed assets

Fixed assets are stated at acquisition cost, which includes salaries, wages, employee benefits and certain general overheads applicable to the construction activity. In addition the Corporation capitalizes the cost of funds used to finance major construction projects lasting for more than twelve months as a component of the cost.

The Corporation was designated by the Government of Canada to be the Canadian signatory to the International Telecommunications Satellite Organization (INTELSAT) Operating Agreement, and as a consequence includes in fixed assets its ownership in the international satellite system. Periodically each signatory's ownership share is adjusted to conform

with its percentage of total use of the system. The Corporation's ownership share as at March 31, 1977 is 2.554508% (1976-2.466102%).

b) Depreciation and obsolescence

Assets are depreciated over their respective estimated service lives, using the straight line method. Where assets are taken out of service prior to the expiry of their estimated lives any undepreciated balances, less salvage values, are charged to "depreciation and obsolescence expense" in the year of retirement, except for satellite system costs when a launch failure occurs. In such a case the costs of the satellite are depreciated over the life of that group of satellites.

The estimated service lives for determining depreciation of the various classes of assets are:

	Years
Buildings & improvements	20 - 40
Furnishings	8 - 10
Cable systems	20 - 25
Terminal, transmission and switching equipment	10 - 14
International satellite system space segment	4 - 12
Other plant & equipment	5 - 25

1 Mandat de la Société

La Loi sur Téléglobe Canada prévoit que la Société doit établir, maintenir et exploiter, au Canada et ailleurs, des services de télécommunications extérieures en vue de la conduite des communications publiques; Téléglobe doit également coordonner les services de télécommunications extérieures du Canada à ceux d'autres

2 Résumé des principales conventions comptables

Les états financiers ci-joints ont été préparés conformément aux conventions comptables généralement reconnues au Canada. Les principales conventions comptables sont les suivantes:

a) Immobilisations

Les immobilisations figurent au coût d'acquisition qui comprend les traitements et les salaires, les avantages sociaux et certains frais généraux déboursés pour les travaux de construction. De plus, la Société capitalise le coût des fonds servant à financer les principaux projets de construction s'échelonnant sur plus d'un an et l'inclut dans l'ensemble des coûts de construction.

La Société a été désignée par le gouvernement du Canada pour signer, au nom de ce dernier, l'Accord d'exploitation de l'Organisation internationale de télécommunications par satellites (INTELSAT). Par conséquent, Téléglobe inclut dans ses immobilisations sa participation au système international à satellites. La quote-

pays. La Société assure des services tels que le téléphone, le telex et le télégraphe, la location de circuits privés et publics, ainsi que la transmission de données, de programmes de radio et de télévision, et participe également aux systèmes internationaux de télécommunications par satellites.

part des signataires est ajustée périodiquement afin de correspondre au pourcentage d'utilisation globale du système. Au 31 mars 1977, la participation de la Société s'élève à 2.554508% (2.466102% en 1976).

b) Amortissement et désuétude

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire basée sur une estimation de la durée utile des immobilisations. Lorsqu'une immobilisation cesse de servir avant la fin de sa durée utile, tout solde non amorti, moins la valeur de récupération, est imputé au poste "amortissement et désuétude" au cours de l'exercice où elle est mise hors service. Cependant, dans le cas où le lancement d'un satellite est raté, le coût de ce dernier est amorti sur la durée utile du groupe de satellites.

La durée utile prévue qui sert à déterminer l'amortissement des diverses catégories d'immobilisations est ventilée comme suit:

	Années
Bâtiments et améliorations locatives	20 à 40
Mobilier	8 à 10
Systèmes de câbles	20 à 25
Équipement terminal, de transmission et de commutation	10 à 14
Secteur spatial du système international à satellites	4 à 12
Autres installations et équipements	5 à 25

c) *Foreign exchange*

Amounts receivable or payable in foreign currencies are translated to Canadian dollars at exchange rates prevailing at year end. Income and expense items are translated at average monthly exchange rates for the month in which the transactions are reflected in the accounts.

d) *Revenue*

The Corporation reports as revenue its share of income earned from all its telecommunications facilities, whether owned outright by the Corporation, owned jointly with other partners or leased from third parties.

Telephone, telex and telegraph service revenue reflects the Corporation's portion of amounts billable to domestic and foreign subscribers by the Canadian carriers and foreign administrations. Estimates are included to provide for that part of such amounts for which foreign administrations have yet to account to the Corporation.

Leased circuit revenue includes the Corporation's portion of revenue derived from the leasing of circuits to other administrations and private users.

INTELSAT revenue comprises the Corporation's share of revenue, less its share of operating expenses excluding depreciation, derived from its ownership in the international satellite system.

e) *Income tax*

The Corporation, being a Canadian Crown Corporation, is not subject to the payment of Provincial income taxes.

Income taxes are deferred as a result of timing differences with respect to depreciation and obsolescence, and interest charged to construction.

f) *Commonwealth Telecommunications Organization*

The Corporation is the designated Canadian participant in the Commonwealth Telecommuni-

cation Organization (CTO), the purposes of which are to promote the development and efficient exploitation of the Commonwealth external telecommunication system and to provide for the administration of collaborative financial arrangements.

The financial agreement provides that the aggregate expense incurred by all partners, in the provision and operation of each facility within the Commonwealth system, are apportioned to partners in proportion to the use made by the partners of that facility. Use of the system is measured in terms of the number of units of traffic carried over each facility within, or part of, the system.

Settlements are initially effected between partners during each financial year on the basis of estimated traffic volumes and system costs, with final settlements only being effected after the close of each year on the basis of audited data submitted by each partner. Since the final settlements cannot be accurately predicted, the Corporation follows the practice of recording estimated recoverable costs in each financial year, and of recording final adjustments, in its accounts, only at the time that final settlements are made.

g) *Maintenance*

Costs incurred in maintaining the planned life and capacity of operational facilities, and in ensuring that quality standards are constant, are charged to "maintenance expense".

c) *Devises étrangères*

Les sommes à recevoir ou à payer en devises étrangères sont converties en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les postes de revenus et dépenses sont convertis aux taux de change moyens en vigueur pendant le mois où la transaction apparaît dans les comptes de la Société.

d) *Revenus*

La Société déclare comme revenus la part de revenus provenant des installations de télécommunications dont elle est propriétaire, copropriétaire ou qu'elle loue de tiers.

Les revenus provenant des services téléphonique, télégraphique et de telex reflètent la part des montants facturés aux usagers canadiens et étrangers par les sociétés exploitantes nationales et étrangères et revenant à Téléglobe Canada. Ces revenus comprennent certaines estimations afin de tenir compte du trafic pour lequel les sociétés exploitantes étrangères n'ont pas encore fait rapport à la fin de l'exercice. Les revenus découlant des circuits loués comprennent la part des revenus qui reviennent à la Société par suite de la location de circuits à d'autres administrations et à des usagers du secteur privé.

Les revenus provenant d'INTELSAT représentent la part des revenus de la Société, moins sa part des frais d'exploitation, à l'exclusion de l'amortissement, provenant de sa participation dans le système international de télécommunications par satellites.

e) *Impôt sur le revenu*

La Société, à titre de société canadienne de la Couronne, n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu provincial.

Dans le cas de l'amortissement et de la désuétude, et des intérêts imputés aux constructions, l'impôt sur le revenu est reporté en raison de l'écart temporaire existant entre le moment de l'inscription de ces coûts dans les livres comptables et celui de la déclaration de ces coûts aux fins d'impôt sur le revenu.

f) *Organisation des Télécommunications du Commonwealth*

La Société est le représentant canadien officiel auprès de l'Organisation des Télécommunications du Commonwealth (OTC), qui a pour objectif principal de promouvoir la mise sur pied et l'exploitation efficace des services de télécommunications extérieures des pays du Commonwealth et de collaborer à la gestion des dispositions financières.

L'accord financier stipule que les dépenses de l'ensemble des associés provenant de l'utilisation et de l'exploitation des installations du système du Commonwealth sont réparties proportionnellement entre les membres selon leur part d'utilisation. L'utilisation du système est calculée en nombre d'unités de trafic acheminées sur les installations du système.

Les règlements provisoires entre associés sont effectués durant l'exercice selon l'estimation des volumes de trafic et des coûts du système. Toutefois, les règlements fiscaux ne sont connus qu'après l'expiration des exercices, à partir des données vérifiées soumises par chaque membre. La Société n'étant pas en mesure de prévoir ce que seront les résultats finals, elle suit la pratique établie qui consiste à inscrire les coûts qu'elle prévoit recouvrer au cours de chaque exercice, et à ne faire des redressements qu'au moment des règlements finals.

g) *Maintenance*

Les frais nécessaires pour assurer le rendement efficace des installations, leur permettre d'atteindre la durée utile prévue initialement et satisfaire les normes de qualité, apparaissent au poste "maintenance" de l'Etat des revenus.

3 Fixed assets and depreciation

a) The major categories of fixed assets as at March 31, 1977 are as follows:

	1977 thousands of dollars		1976 thousands of dollars	
	Cost	Accumulated depreciation	Cost	Accumulated depreciation
Land	\$ 1,363	\$ —	\$ 1,364	\$ —
Buildings & improvements	17,491	5,505	16,783	4,834
Furnishings	2,066	671	1,532	560
Cable systems	82,150	35,632	81,949	31,740
Terminal, transmission & switching equipment	68,907	32,348	66,238	27,107
International satellite system space segment	14,270	5,530	14,384	6,473
Other plant & equipment	16,749	6,312	12,209	5,176
	\$202,996	\$85,998	\$194,459	\$75,890

b) Fixed assets include assets owned outright by the Corporation and assets owned jointly with other telecommunications entities as follows:

	1977 thousands of dollars		1976 thousands of dollars	
Owned outright		\$125,094		\$119,076
Owned jointly (Corporation's interest)		77,902		75,383
		\$202,996		\$194,459

3 Immobilisations et amortissement

a) Au 31 mars 1977, les principales catégories d'immobilisations sont les suivantes:

	1977 en milliers de dollars		1976 en milliers de dollars	
	Coût	Amortissement accumulé	Coût	Amortissement accumulé
Terrains	\$ 1,363	\$ —	\$ 1,364	\$ —
Bâtiments et améliorations locatives	17,491	5,505	16,783	4,834
Mobilier	2,066	671	1,532	560
Systèmes de câbles	82,150	35,632	81,949	31,740
Équipement terminal, de transmission et de commutation	68,907	32,348	66,238	27,107
Secteur spatial du système international à satellites	14,270	5,530	14,384	6,473
Autres installations et équipements	16,749	6,312	12,209	5,176
	\$202,996	\$85,998	\$194,459	\$75,890

b) Les immobilisations sont détenues entièrement ou en copropriété par la Société, comme suit:

	1977 en milliers de dollars		1976 en milliers de dollars	
Propriété intégrale de la Société		\$125,094		\$119,076
Copropriété de la Société (part de Téléglobe)		77,902		75,383
		\$202,996		\$194,459

c) Depreciation and obsolescence expense includes \$484,000 (1976-\$1,089,000) being the undepreciated balance remaining in the accounts relating to assets taken out of service during the year, prior to the expiry of their estimated service lives.

d) During the year the Corporation charged to fixed assets salaries, wages, employee benefits and general overheads relating to construction activity amounting to \$2,266,000 (1976-\$2,097,000).

4 Commonwealth financial arrangements

a) Finalization of partnership accounts

As at March 31, 1977, 26 Commonwealth Governments are signatories to the Commonwealth Telecommunications Organization Financial Agreement (1973). Due to the fact that some of the partners are delinquent in submitting audited statements of incurred expenses and traffic volumes, in accordance with the 1973 and preceding Agreements, it has only been possible to finalize partnership accounts up to March 31, 1969. Although every effort has been expended to improve this undesirable situation, management is unable to estimate, with any degree of certainty, when the accounts for subsequent years will be finalized.

The Corporation has submitted its own audited accounts for the years ended March 31, 1974 and 1975 under the current agreement, which commenced April 1, 1973, and up to March 31, 1971 under the preceding arrangements. Management anticipates submitting its audited accounts for the years ended March 31, 1972 and 1973, under the preceding arrangements, by June 30, 1977.

The Corporation has received provisional settlements amounting to \$71,008,000, in total, for the eight years ended March 31, 1977, where partnership accounts remain unfinished.

b) Estimated amount due to Commonwealth Partners

The estimated amount due to Commonwealth Partners comprises:

\$3,231,000 with respect to the amount by which instalments received for the years yet to be

finalized, and which ended prior to April 1, 1973, exceeded the estimated amount recoverable recorded in the books of account, and

\$15,665,000 with respect to the amount by which the instalments received for the four years ended March 31, 1977 exceeded the estimated amounts recoverable for these years under the 1973 Agreement. No final settlements have yet been effected under the 1973 Agreement.

c) Adjustment to prior year earnings

At the time of signature of the 1973 Agreement certain issues remained unresolved. These issues, together with modification of certain other aspects of the financial arrangements, are currently under review with the likelihood that a number of revisions will take effect from April 1, 1975.

As a consequence and based upon information received during the year, management determined that certain of the bases used in estimating the recovery for the year ended March 31, 1976 were no longer valid. Consequently a charge of \$1,080,000 has been made in the statement of income for the year ended March 31, 1976 which represents the amount of the adjustment net of related income taxes of \$920,000.

c) La dépense d'amortissement et de désuétude comprend une somme de \$484,000 (\$1,089,000 en 1976) représentant le solde non amorti apparaissant dans les comptes, relatif aux immobilisations qui ont cessé d'être utilisées pendant l'exercice, avant la fin de leur durée utile.

d) Au cours de l'exercice, la Société a capitalisé des traitements, salaires et avantages sociaux ainsi que des frais généraux relatifs aux travaux de construction s'élevant à \$2,266,000 (\$2,097,000 en 1976).

4 Dispositions financières du Commonwealth

a) Règlement final des comptes des associés

Au 31 mars 1977, 26 pays membres du Commonwealth avaient signé l'Accord financier de l'Organisation des Télécommunications du Commonwealth (1973). Étant donné que certains associés tardent à soumettre les états vérifiés de dépenses encourues et des volumes de trafic, conformément à l'Accord de 1973 et aux ententes financières qui l'ont précédé, les comptes finals des associés n'ont pu être réglés que jusqu'à l'exercice terminé le 31 mars 1969. Bien que tous les efforts aient été déployés pour améliorer cette situation, la Direction ne peut prévoir exactement quand les comptes des exercices ultérieurs seront réglés.

La Société a présenté des comptes vérifiés pour les exercices terminés les 31 mars 1974 et 1975 en vertu de l'Accord actuel, entré en vigueur le 1^{er} avril 1973, et jusqu'au 31 mars 1971 en vertu des ententes financières qui l'ont précédé. La Direction prévoit soumettre avant le 30 juin 1977 des comptes vérifiés pour les exercices terminés les 31 mars 1972 et 1973, en vertu des ententes mentionnées ci-dessus.

La Société a reçu une somme de \$71,008,000, à titre de règlement provisoire pour les huit exercices terminés le 31 mars 1977 et qui n'ont pas été réglés définitivement par les associés.

b) Montants estimatifs dus aux associés du réseau du Commonwealth

Les montants estimatifs dus aux associés du réseau du Commonwealth se composent:

d'une somme de \$3,231,000 représentant les recouvrements excédant le montant estimatif ins-

crit aux registres comptables pour les exercices antérieurs au 1^{er} avril 1973 et qui n'ont pas fait l'objet d'un règlement définitif, et d'une somme de \$15,665,000 représentant les recouvrements pour les quatre exercices se terminant le 31 mars 1977 excédant le montant estimatif à recouvrir pour ces exercices en vertu de l'Accord de 1973. Aucun règlement final n'a été effectué en vertu de l'Accord de 1973.

c) Règlement apporté à l'exercice précédent

Lors de la signature de l'Accord de 1973, certaines questions n'ont pu être réglées. Ces questions, ainsi que les modifications à certains aspects des dispositions financières, sont actuellement à l'étude et il est probable que certaines modifications y seront apportées avec effet rétroactif au 1^{er} avril 1975.

Par conséquent, et d'après les renseignements obtenus au cours de l'exercice, la Direction a conclu que certaines données qui avaient servi à prévoir le recouvrement pour l'exercice terminé le 31 mars 1976 n'étaient plus valables. La somme de \$1,080,000 représentant le montant du règlement moins l'impôt sur le revenu y afférent, soit \$920,000, fut donc inscrite à l'État des revenus pour l'exercice terminé le 31 mars 1976.

d) *Estimated amount recoverable from Commonwealth Partners*

The estimated amount recoverable from Commonwealth Partners of \$11,529,000 reflected in the Statement of Income is management's best estimate of the anticipated expense recovery for the year, and comprises:

	1977 thousands of dollars	1976 thousands of dollars
Estimated amount recoverable under the 1973 Agreement	\$10,390	\$10,452
Adjustments under previous financial arrangements for periods finalized during the year	1,139	—
	\$11,529	\$10,452

5 Long-term debt

Loans from the Government of Canada bear interest at rates ranging from 3½ % to 6¾ %, and averaging 5%.

Maturities by fiscal year and interest rate:

	thousands of dollars				
	3½ – 4%	4¾ – 5%	5⅓ – 6%	6⅓ – 6¾ %	Total
1977-78	\$ 679	\$ 814	\$ 1,216	\$ 377	\$ 3,086
1978-79	98	831	1,282	401	2,612
1979-80	94	835	1,351	427	2,707
1980-81	97	877	1,423	456	2,853
1981-82	100	922	1,500	485	3,007
1982-98	2,189	5,145	3,984	1,069	12,387
	\$ 3,257	\$ 9,424	\$10,756	\$ 3,215	\$26,652

d) *Montant estimatif recouvrable des associés du réseau du Commonwealth*

Le montant estimatif recouvrable des associés du réseau du Commonwealth inscrit à l'État des revenus, soit \$11,529,000, constitue le montant le plus juste que la Société ait pu établir. Ce montant comprend:

	1977 en milliers de dollars	1976 en milliers de dollars
Montant estimatif recouvrable en vertu de l'Accord de 1973	\$10,390	\$10,452
Rajustements apportés en vertu des ententes financières antérieures à l'Accord, pour les périodes réglées de façon définitive au cours de l'exercice	1,139	—
	\$11,529	\$10,452

5 Dette à long terme

Les prêts du Gouvernement du Canada portent intérêt à des taux variant de 3½ % à 6¾ %, soit une moyenne de 5%.

Échéances par exercice et taux d'intérêt:

	en milliers de dollars				
	3½ – 4%	4¾ – 5%	5⅓ – 6%	6⅓ – 6¾ %	Total
1977-1978	\$ 679	\$ 814	\$ 1,216	\$ 377	\$ 3,086
1978-1979	98	831	1,282	401	2,612
1979-1980	94	835	1,351	427	2,707
1980-1981	97	877	1,423	456	2,853
1981-1982	100	922	1,500	485	3,007
1982-1998	2,189	5,145	3,984	1,069	12,387
	\$ 3,257	\$ 9,424	\$10,756	\$ 3,215	\$26,652

6 Commitments

- a) As at March 31, 1977 the estimated cost of completing construction projects, as approved by Governor in Council, amounts to approximately \$99,600,000 (1976-\$106,400,000) of which \$27,200,000 (1976-\$33,200,000) relates to the year ending March 31, 1978. Contractual commitments amounting to approximately \$19,100,000 (1976-\$6,200,000) are outstanding as at March 31, 1977.
- b) The Corporation is a party to certain non-cancellable long-term leases for property and facilities used in the performance of its operations. As at March 31, 1977 the aggregate minimum annual rentals for all such leases are:

	thousands of dollars
1977-78	\$7,956
1978-79	\$7,561
1979-80	\$3,084
1980-81	\$2,458
1981-82	\$1,133
1982-87	\$4,271

Rental expense relating to such items for the year ended March 31, 1977 is \$8,127,000.

c) Under the terms of an agreement, which expires in 1995, between the Corporation and the Department of Transport, the Corporation charters the cableship/icebreaker CCGS John Cabot on a cost reimbursement basis.

7 Anti-inflation legislation

The Corporation is subject to the provisions of the Anti-Inflation Act which became effective on October 14, 1975 and the Regulations promulgated thereunder, which provide for restraints on prices, profit margins and compensation of employees.

8 Executive remuneration

Included in expense for 1977 is remuneration of 5 directors, as directors, \$3,000 (1976-\$3,000) and of 11 officers, as officers, \$394,000 (1976-\$377,000). One officer is also a director.

9 Contingent liabilities

- a) The Corporation's sick leave policy permits employees to accumulate up to fifteen (15) days of paid sick leave per annum, against the eventuality of long-term sickness or disability. Half of all unused sick leave may upon retirement, whilst in the service of the Corporation, be converted to pre-retirement leave, or taken as a retirement bonus. As at March 31, 1977 the maximum liability of the Corporation under this policy, should all then present employees retire whilst in the service of the Corporation, amounts to \$2,616,000.
- b) On November 1, 1974, the Corporation established a retirement bonus scheme, in lieu of post-retirement life insurance previously provided, for all employees on staff at that date who subsequently retired whilst in the service of the Corporation. As at March 31, 1977 the maximum liability of the Corporation under this scheme, should all then present employees retire whilst in the service of the Corporation, amounts to \$2,487,000.

10 Comparative figures

Certain of the 1976 comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 1977.

6 Engagements

a) Au 31 mars 1977, le coût estimatif d'achèvement des travaux de construction, approuvé par le Gouverneur en conseil, s'élève à environ \$99,600,000 (\$106,400,000 en 1976) dont \$27,200,000 (\$33,200,000 en 1976) pour l'exercice qui se terminera le 31 mars 1978. Les engagements contractuels au 31 mars 1977 s'élèvent à approximativement \$19,100,000 (\$6,200,000 en 1976).

b) La Société a signé divers baux à long terme, non résiliables, pour la location d'installations et d'immeubles utilisés dans le cadre de ses activités. Au 31 mars 1977, le loyer global annuel de ces baux s'établit comme suit:

	en milliers de dollars
1977-1978	\$7,956
1978-1979	\$7,561
1979-1980	\$3,084
1980-1981	\$2,458
1981-1982	\$1,133
1982-1987	\$4,271

Au 31 mars 1977, les coûts de location de l'exercice s'élèvent à \$8,127,000.

c) En vertu d'une entente qui expire en 1995, convenue entre la Société et le ministère des Transports, Téléglobe Canada affrète le câblier brise-glaces *John Cabot* de la Garde côtière canadienne, et la Société s'engage à rembourser les coûts selon son utilisation du navire.

7 Loi Anti-inflation

La Société est assujettie aux mesures prévues par la Loi anti-inflation, en vigueur depuis le 14 octobre 1975, ainsi qu'aux règlements qui en découlent et qui prévoient le contrôle des prix, des marges bénéficiaires et de la rémunération du personnel.

8 Rémunération des administrateurs et cadres

Les dépenses pour l'exercice terminé le 31 mars 1977 comprennent la rémunération de cinq administrateurs, en qualité d'administrateurs, soit \$3,000 (\$3,000 en 1976) et de onze cadres à titre de cadres, soit \$394,000 (\$377,000 en 1976). L'un des cadres est également administrateur.

9 Passif éventuel

- a) La Société a comme politique de permettre à ses employés d'accumuler quinze jours de congés de maladie payés par année, qu'ils peuvent utiliser en cas de maladie ou d'invalidité prolongées. La moitié des congés de maladie non utilisés peuvent être convertis en congé de pré-retraite, ou pris sous forme de boni à la retraite. Au 31 mars 1977, la somme que la Société devrait verser si tous les employés admissibles décidaient de prendre une indemnité de retraite s'élève à \$2,616,000.
- b) Le 1^{er} novembre 1974, la Société a offert une indemnité de retraite, en remplacement de l'assurance-vie prévue après la retraite, à tous les employés qui étaient à son service à cette date et qui ont par la suite pris leur retraite. Au 31 mars 1977, la somme que la Société devrait verser si tous les employés admissibles décidaient de prendre une indemnité de retraite s'élève à \$2,487,000.

10 Présentation des états financiers

Certains chiffres de l'exercice terminé le 31 mars 1976 ont été réagencés pour qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice terminé le 31 mars 1977.

Design: Gottschalk + Ash Limited
Photography: Claude Rodriguez
Printing: Laplante + Langevin inc.

For additional copies, contact the
Public Relations Department
680 Sherbrooke Street West
Montréal, Québec H3A 2S4
(514) 281-5215

Legal deposit:
Quebec National Library and
National Library, Ottawa

Printed in Canada

Maquette: Gottschalk + Ash Limitée
Photographie: Claude Rodriguez
Impression: Laplante + Langevin inc.

Pour tout exemplaire additionnel,
s'adresser au
Service des Relations publiques
680 ouest, rue Sherbrooke
Montréal, Québec H3A 2S4
(514) 281-5215

Dépôt légal:
Bibliothèque nationale du Québec
Bibliothèque nationale du Canada

Imprimé au Canada

