

**CANADIAN  
MARCONI  
COMPANY**

**69<sup>th</sup>**

**ANNUAL REPORT**

**1972**



## DIRECTORS

C.E. Belanger, C.A.  
Senior Partner  
Bélanger, Saint-Jacques, Sirois, Comtois & Cie  
Sherbrooke, Canada

L.M. Daley  
President and Chief Executive Officer  
Canadian Marconi Company  
Montreal, Canada

S. Dobb, F.C.A.  
Assistant Managing Director  
GEC-Marconi Electronics Limited  
London, England

\*S.M. Finlayson  
Mayor  
Town of Hampstead  
Montreal, Canada

H. Hansard, Q.C.  
Senior Partner  
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,  
Marler, Montgomery & Renault  
Montreal, Canada

E.O. Herzfeld  
Vice-Chairman, Canadian Marconi Company  
Director of Contracts  
The General Electric Company Limited  
London, England

H.J. Lang  
Chairman and Chief Executive Officer  
Canron Limited  
Montreal, Canada

J.G. Notman, O.B.E.  
Director  
Canadair Limited  
Montreal, Canada

J.E. Pateman, C.B.E., M.I.E.E.  
Managing Director  
Marconi-Elliott Avionic Systems Limited  
London, England

I.D. Sinclair, Q.C.  
Chairman and Chief Executive Officer  
Canadian Pacific Limited  
Montreal, Canada

R. Telford, C.B.E., F.I.E.E.  
Managing Director  
GEC-Marconi Electronics Limited  
London, England

\*resigned as Chairman March 31, 1972

**The Annual General Meeting of Shareholders will be held at the Company's Head Office in the City of Montreal, 380 Aberdare Road entrance, on Wednesday morning, August 16, 1972 at 11:00 o'clock.**

## OFFICERS

\*S.M. Finlayson  
Chairman

E.O. Herzfeld  
Vice-Chairman

L.M. Daley  
President and Chief Executive Officer

W. Baillie  
Vice President, Products and Markets

E.J. Lang  
Treasurer and Comptroller

E.D. Hickin  
Assistant Treasurer

J.A. Howlett  
Vice President, Organization and Personnel

C.W. Perry  
Vice President, Corporate Affairs and Secretary

J.O. Paquette  
Assistant Secretary

J.W. Dodds, Ph.D.  
Vice President, Telecommunications Division

K.C.M. Glegg  
Vice President, Avionics Division

R. MacLeod  
Vice President, Special Services Division

D.W.G. Martz  
Vice President, Broadcasting Division

## REGISTRAR

Montreal Trust Company  
Montreal, Canada

## TRANSFER AGENT

Canada Permanent Trust Company  
600 Dorchester Blvd. West, Montreal, Canada

## AUDITORS

Price Waterhouse & Co.  
Montreal, Canada

## BANKERS

Royal Bank of Canada

*Pour obtenir un exemplaire en français de notre rapport aux actionnaires, veuillez écrire au secrétaire, Canadian Marconi Company, 2442, avenue Trenton, Montréal 301, Québec, Canada.*





## FINANCIAL HIGHLIGHTS

	Year ended March 31		Year ended December 31			
	1972	1971 (3 months)	1970	1969	1968	1967
Sales and revenues .....	\$57,508,000	\$12,401,000	\$72,577,000	\$82,055,000	\$69,911,000	\$66,138,000
Income from operations .....	7,571,000	1,731,000	11,494,000	8,446,000	2,019,000	8,542,000
Depreciation and amortization .....	1,739,000	446,000	2,001,000	2,191,000	2,145,000	2,540,000
Net income:						
from operations before extraordinary items .....	782,000	-( 556,000)	1,791,000	—	—	—
from operations .....	660,000	657,000	926,000	841,000	( 4,299,000)	26,000
including special receipt	—	—	4,926,000	—	—	—
Number of shares issued ....	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192
Net income per share:						
from operations before extraordinary items .....	.13	—	.30	—	—	—
from operations .....	.11	—	.15	.14	—	—
including special receipt	—	—	.83	—	—	—
Dividends .....	—	—	—	—	297,000	594,000
Dividends per share .....	—	—	—	—	.05	.10
Shareholders' equity .....	20,671,000	20,011,000	20,668,000	15,742,000	14,900,000	18,818,000
Shareholders' equity per share .....	3.48	3.37	3.48	2.65	2.50	3.17
Working capital .....	17,195,000	15,500,000	15,768,000	10,463,000	8,227,000	13,112,000

## TABLE OF CONTENTS

Directors' Report to Shareholders .....	4
Consolidated Balance Sheet .....	6-7
Consolidated Statement of Income .....	8
Consolidated Statement of Retained Earnings .....	9
Consolidated Statement of Source and Application of Funds .....	9
Notes .....	10
Operating Divisions .....	11



## **DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS**

### **RESULTS FOR 1971**

The decline in sales which started in the latter part of 1970 continued well into 1971; however, toward the end of that year we began to experience an upward trend which we project will continue in the forthcoming financial year.

Sales of just over \$57,500,000 for the year were ahead of our earlier expectations. In our half-yearly statement we forecast a turn-around in earnings and a profit for the year as a whole. In fact, net earnings after tax for the second half were \$1,009,000, thus turning the loss of \$349,000 sustained during the first six months into a net profit of \$660,000 or 11 cents per share. During the year working capital increased by nearly \$1,700,000. Additions to fixed assets after deducting disposals were held to around \$400,000, and the combination of these facts resulted in the elimination of bank indebtedness by the end of the year.

In order to make the comparison of income statements as meaningful as possible, we are showing as previous year figures the figures for the twelve months ended March 31, 1971 which, as shareholders will recall, do not represent a fiscal year for the Company. It is for this reason that they are shown in the financial statements as unaudited.

### **DIVIDEND**

In these circumstances your directors have felt justified in declaring a dividend of five cents per share in respect of the year 1971/72, payable on June 30, 1972 to shareholders of record as at May 31, 1972.

### **BROADCASTING**

In October we accepted an offer from, and subsequently entered into an agreement with, CHUM Limited of Toronto to purchase an 80% interest in our broadcasting assets. On December 23 the Canadian Radio-Television Commission (CRTC) approved the transfer of our licences, subject to conditions which were not in accordance with the agreement and not acceptable to CHUM; consequently, as announced in January, the agreement was cancelled.

In a further effort to comply with the Order-In-Council on Broadcasting Ownership, in March 1972 we accepted, subject to approval by the CRTC, an offer of \$18 million for our Broadcasting Division from Multiple Access Limited of Toronto. The application for transfer of our broadcasting licences to Multiple Access is to be considered by the Commission at a hearing scheduled for June 19 in Kingston, Ontario. We would hope to be able to report on the outcome by the time of the Annual General Meeting.

### **CURRENT ACTIVITIES**

The year's results were achieved against the background of the United States' economic measures of last summer and a continued strengthening of the Canadian dollar against the United States dollar. It was thus particularly important for us to continue the policy, outlined in earlier reports, under which





we are seeking to reduce our dependence on North American military markets and on U.S. markets generally. With this in mind, we have carried out further reorganization of our U.S. subsidiary, Kaar Electronics Corporation, and the cost of closing certain of its facilities has been borne in the year's results. On the other side, we have extended our activities overseas and during the year have sold equipment to no fewer than twenty countries to which we had not sold previously.

Substantial further economies have been effected throughout our organization which have had the desired effect of enabling us to operate profitably at the lower level of activity indicated by current conditions, and should enable us to continue to do so after the further reduction in volume which will ensue when we have ceased to enjoy our broadcasting revenue.

Our specialized Investment Casting Foundry, for whose products our requirements are now much smaller than previously, was sold during the year. This enabled us to reintegrate the Printed Circuit Board Department — which is operating very satisfactorily and whose products are gaining increasing acceptance at home and abroad — into the Avionics Division, thus eliminating the cost of separate divisional management and contributing to a substantial reduction in the number of officers of the Company. In addition, programs reducing manufacturing costs have been and continue to be successfully implemented wherever possible.

#### NEW PRODUCTS

At the same time we are strengthening our position in our established fields of avionic and communications equipment by developing, with the encouragement of the Federal Government, major new products of international appeal for which we can anticipate a substantial sales volume in the future.

Thus, we have completed the development of a new airborne navigational device known as OMEGA which, when installed in an aircraft, is capable of determining the position of the aircraft at any point in the world with an accuracy of about one mile and will also give instructions to the pilot or to the crew as to the course required to reach any selected destination. Since the equipment costs about one-third of the inertial navigators which are currently in favour for long-range aircraft, we anticipate large sales both to civil and military aircraft operators throughout the world.

A study of the rapidly expanding communication requirements field for speech and data has led us to develop a new advanced microwave link (MCS-6900) which enables us to transmit the maximum amount of information over a given radio link. This equipment is particularly suitable for radio relay communications required by utilities and common carriers. A test link has been operating successfully for some time; a small number of early sales has been made and the equipment is now at the point of going into production.

#### ORDER BACKLOG

Order backlog at the end of the financial year was in excess of \$34 million and, while this is some \$6 million lower than the last reported figure, a far smaller proportion is represented by a single contract and the balance of workload is therefore much improved. This fact, coupled with the level of current enquiries, gives us confidence to anticipate an improved result in 1972/73.

#### DIRECTORS AND OFFICERS

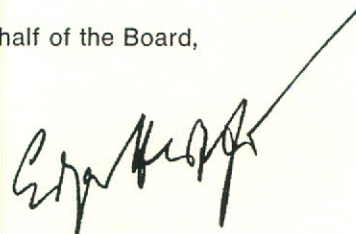
Mr. S.M. Finlayson, who has spent his working life in the service of your Company and has served as Chairman for the past nine years, retired on March 31, 1972 but has agreed to continue as a director of the Company. Your Board wishes to record its appreciation of his outstanding contribution to the Company's affairs.

In February 1972, Mr. Edward J. Lang, Comptroller, assumed the additional responsibility of Treasurer.

#### TRIBUTE TO STAFF

As indicated, difficult business conditions necessitated stringent economic measures and increased pressures to achieve higher standards of efficiency and productivity during the year. The directors wish to record their appreciation to our employees for their responsiveness to the demands placed upon them under these circumstances.

On behalf of the Board,



E. O. Herzfeld  
Vice-Chairman



L. M. Daley  
President and  
Chief Executive Officer

May 17, 1972  
Montreal, Quebec



**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**  
**CANADIAN MARCONI COMPANY AND SUBSIDIARY COMPANIES**

<b>ASSETS</b>	March 31, 1972                      1971 (in thousands)	
<b>Current assets:</b>		
Cash .....	1,060	
		\$ 588
Short-term investments, at cost, plus accrued interest (approximates market) .....	28,426	
		3,300
Accounts receivable (Note 3) .....	8,210	
		16,056
Owing by associated companies .....		
		325
Inventories (Note 3) .....	2,452	
		9,395
Prepaid expenses .....	138	
		1,805
	<u>46,886</u>	
		<u>31,469</u>
<b>Sundry assets:</b>		
Deferred accounts receivable .....	706	
		229
Investments in associated companies, at cost less amounts written off .....	—	
		120
		78
		<u>349</u>
<b>Fixed assets:</b>		
Land, buildings and equipment, at cost .....	16,415	
		28,648
Less: Accumulated depreciation .....	8,855	
		16,694
	<u>7,560</u>	
		<u>11,954</u>
		29,526
		16,234
		13,292
		<u>55,804</u>
		<u>\$43,772</u>
		<u>\$44,771</u>

Approved by the Board:

L.M. Daley, Director

E.O. Herzfeld, Director





## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Canadian Marconi Company:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Marconi Company and subsidiary companies as at March 31, 1972 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at March 31, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

PRICE WATERHOUSE & CO.  
Chartered Accountants  
Montreal, May 16, 1972

<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	March 31,	
	1972	1971
	(in thousands)	
Current liabilities:		
Bank loans .....	\$ —	\$ 4,156
Accounts payable and accrued liabilities .....	10,781	8,920
Owing to associated companies .....	974	892
Accrued income taxes (Note 4) .....	2,371	1,662
Sales and excise taxes payable .....	148	59
	<u>14,274</u>	<u>15,689</u>
Deferred income taxes .....	380	524
Long-term debt (Note 5):		
5¾% unsecured sinking fund debentures, series A, due May 1, 1988 .....	5,219	5,299
7% unsecured sinking fund debentures, series B, due June 1, 1989 .....	3,228	3,248
	<u>8,447</u>	<u>8,547</u>
Shareholders' equity:		
Capital stock —		
Authorized		
7,500,000 shares of \$1 each		
Issued		
5,943,192 shares .....	5,943	5,943
Contributed surplus .....	4,273	4,273
Retained earnings (Note 6) .....	10,455	9,795
	<u>20,671</u>	<u>20,011</u>
Contingent liability:		
Accounts receivable under leases discounted — <u>\$2,851,000</u>		
	<u>\$43,772</u>	<u>\$44,771</u>



## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

	Year ended March 31,	
	1972	1971 (unaudited)
	(in thousands)	
Sales and revenues:		
Electronic product sales .....	\$46,125	\$55,693
Broadcasting revenues .....	<u>11,383</u>	<u>9,409</u>
	<u>\$57,508</u>	<u>\$65,102</u>
Income from operations before the charges shown below (Notes 3 and 8) .....	<u>7,571</u>	<u>10,680</u>
Research and development (net of recoveries) .....	3,006	2,771
Depreciation ..... <i>1312</i>	1,739	1,954
Interest (Note 7) .....	627	1,408
Special inventory adjustment .....	—	740
	<u>5,372</u>	<u>6,873</u>
Income before income taxes and extraordinary items ..... <i>3226</i>	<u>2,199</u>	<u>3,807</u>
Provision for income taxes (Note 4):		
Current .....	2,478	2,415
Deferred .....	<u>( 1,061)</u>	<u>530</u>
	<u>1,417</u>	<u>2,945</u>
Net income before extraordinary items .....	782	862
Extraordinary items:		
Loss on exchange due to freeing of the Canadian dollar (net of income taxes \$122) (1971 - \$1,045) — (Note 2) .....	<u>( 122)</u>	<u>( 966)</u>
Non-refundable deposit relating to sale of Broadcasting Division (Note 9) .....	<u>—</u>	<u>4,000</u>
Net income .....	<u>\$ 660</u>	<u>\$ 3,896</u>
Earnings per share:		
Net income before extraordinary items .....	\$ .13	\$ .15
Net income .....	.11	.65



## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

	Year ended March 31,	
	1972	1971 (unaudited)
	(in thousands)	
Retained earnings, beginning of year .....	\$ 9,795	\$ 5,899
Net income .....	<u>660</u>	<u>3,896</u>
Retained earnings, end of year (Note 6) .....	<u>\$10,455</u>	<u>\$ 9,795</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

	Year ended March 31,	
	1972	1971 (unaudited)
	(in thousands)	
Source of funds:		
Operations —		
Net income .....	\$ 660	\$ 3,896
Depreciation .....	<u>1,739</u>	<u>1,954</u>
	<u>\$ 2,399</u>	<u>\$ 5,850</u>
Application of funds:		
Increase (decrease) in sundry assets .....	\$ 59	(\$ 120)
Additions to fixed assets (net) .....	401	1,301
Decrease (increase) in deferred income taxes .....	144	( 124)
Repayment of long-term debt .....	100	431
Increase in working capital .....	<u>1,695</u>	<u>4,362</u>
	<u>\$ 2,399</u>	<u>\$ 5,850</u>





## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### Note 1 — PRINCIPLES OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of Canadian Marconi Company and its subsidiary companies, all of which are wholly owned. The only operating subsidiary is Kaar Electronics Corporation which is engaged in the sale and leasing of marine and land communications equipment in the United States of America.

### Note 2 — EXCHANGE:

Current assets and liabilities in United States dollars have been translated into Canadian dollars at the rate of exchange in effect as at March 31, 1972. This rate has also been applied to the fixed assets of the United States subsidiary which are not significant in amount. Amounts entering into results of operations have been translated at average rates.

Exchange losses have been charged against net income. These include \$244,000 (1971 — \$2,011,000) which is shown as an extraordinary item and results from the effect of the freeing of the Canadian dollar on May 31, 1970 upon revenues of long-term contracts entered into prior to that date.

### Note 3 — INVENTORIES:

Inventories may be summarized as follows:

	1972	1971
	(in thousands)	
Contracts and other work in progress, at cost .....	\$ 3,530	\$ 3,976
Raw materials, at cost, not in excess of market .....	1,350	1,043
Finished products, at lower of cost or net realizable value .....	4,515	5,059
	<u>\$ 9,395</u>	<u>\$10,078</u>

Profits on major long-term contracts, principally those over \$100,000, are recorded on a stage of completion basis based on the ratio of incurred costs to date to the projected total costs of completing the contracts. Unbilled costs and accrued profits, less progress payments, relating to these contracts are included in accounts receivable in the accompanying balance sheet. Full provision has been made for anticipated losses.

### Note 4 — INCOME TAXES:

Consolidated income before taxes and extraordinary items has been reduced by the loss of the Company's U.S. subsidiary, which cannot be deducted from the parent company's taxable income. The provision for income taxes is therefore based on the income of the parent company.

### Note 5 — LONG-TERM DEBT:

Sinking fund provisions of the series A and B debentures require payments annually in May and June aggregating \$237,000 in 1972, 1973 and 1974 and \$316,000 in 1975 and 1976. Debentures have been purchased and surrendered for cancellation in full satisfaction of 1972, and in partial satisfaction of 1973, requirements.

### Note 6 — RESTRICTIONS UPON PAYMENT OF DIVIDENDS:

The Trust Agreements relating to the series A and B debentures contain certain restrictions upon the payment of dividends. At March 31, 1972 consolidated retained earnings of approximately \$8,001,000 were available for distribution.

### Note 7 — INTEREST:

Interest expense includes \$529,000 (1971 — \$542,000) on long-term debt.

### Note 8 — DIRECTORS' AND OFFICERS' REMUNERATION:

The remuneration of eleven (1971 - thirteen) directors amounted to \$17,700 (1971 — \$13,802), and the remuneration of sixteen officers (1971 - seventeen) amounted to \$444,431 (1971 — \$524,527). In 1972 and 1971 three of the officers were also directors of the Company. None of the directors or officers has received remuneration from any of the Company's subsidiaries.

### Note 9 — AGREEMENT FOR SALE OF BROADCASTING DIVISION:

On March 17, 1972 the Company entered into an agreement to sell its Broadcasting Division, subject to the approval of the Canadian Radio-Television Commission (CRTC). This approval had not been received at March 31, 1972 and, accordingly, the assets, liabilities and operating results of the Division for the year are included in the accompanying financial statements. A deposit of \$1,000,000 has been placed in trust with the Company, to be refunded in the event that the approval of the CRTC is not received. The deposit is not included in the balance sheet.

The extraordinary credit of \$4,000,000 shown in the consolidated statement of income for the year ended March 31, 1971 relates to an earlier proposed sale of the Division which was never consummated.

### Note 10 — PRIOR YEAR'S RECLASSIFICATION:

Certain amounts included in current assets and current liabilities in 1971 have been reclassified to conform with the presentation adopted in 1972.





## **OPERATING DIVISIONS**

### **AVIONICS DIVISION**

Engineering, manufacturing and marketing of airborne Doppler sensors, navigation and tactical computers, indicators and altimeters. Manufacturing and marketing of printed circuit boards.

### **BROADCASTING DIVISION**

Operation of TV station CFCF-TV, radio stations CFCF-AM, CFQR-FM and CFCX-SW in Montreal. Production of programs and commercials.

### **MARINE AND LAND COMMUNICATIONS DIVISION**

Engineering, manufacturing and/or marketing of mobile two-way radio and associated base station equipment; hand-held portables and pocket paging units; broadcast and television station equipment; industrial and education closed-circuit television; electronic test instruments; marine radar; loran; depth sounders and fish finders; HF-AM and VHF-FM marine radio telephones; single sideband radios; systems planning, construction, installation and maintenance.

### **SPECIAL SERVICES DIVISION**

Installation of radar, communications and air navigation equipment and systems, and operation of defense communications and detection systems. Repair and overhaul shops for radar, sonar, communications, diesel electric generating equipment, and an approved test equipment repair and calibration laboratory.

### **TELECOMMUNICATIONS DIVISION**

Engineering, manufacturing and marketing of commercial and military land-based microwave communications equipment and associated supporting test equipment.





**CANADIAN MARCONI COMPANY**  
**FIRST NAME IN RADIO-ELECTRONICS**









**CANADIAN  
MARCONI  
COMPANY**

**69<sub>e</sub>**

**RAPPORT ANNUEL**

**1972**





## ADMINISTRATEURS

C.-E. Bélanger, C.A.

Associé principal  
Bélanger, Saint-Jacques, Sirois, Comtois & Cie  
Sherbrooke, Canada

L.M. Daley

Président et Directeur général  
Canadian Marconi Company  
Montréal, Canada

S. Dobb, F.C.A.

Administrateur délégué adjoint  
GEC-Marconi Electronics Limited  
Londres, Angleterre

\*S.M. Finlayson

Maire  
Ville de Hampstead  
Montréal, Canada

H. Hansard, C.R.

Associé principal  
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,  
Marler, Montgomery & Renault  
Montréal, Canada

E.O. Herzfeld

Vice-président du conseil, Canadian Marconi Company  
Directeur du service des Contrats  
The General Electric Company Limited  
Londres, Angleterre

H.J. Lang

Président du conseil et Directeur général  
Canron Limited  
Montréal, Canada

J.G. Notman, O.B.E.

Administrateur  
Canadair Limited  
Montréal, Canada

J.E. Pateman, C.B.E., M.I.E.E.

Administrateur délégué  
Marconi-Elliott Avionic Systems Limited  
Londres, Angleterre

I.D. Sinclair, C.R.

Président du conseil et Directeur général  
Canadien Pacifique Limitée  
Montréal, Canada

R. Telford, C.B.E., F.I.E.E.

Administrateur délégué  
GEC-Marconi Electronics Limited  
Londres, Angleterre

\*Président du conseil démissionnaire le 31 mars 1972

La prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra au siège social de la Société, à Montréal, à l'entrée du 380 chemin Aberdare, le mercredi 16 août 1972 à 11 h du matin.

## DIRECTION

\*S.M. Finlayson

Président du conseil

E.O. Herzfeld

Vice-président du conseil

L.M. Daley

Président et Directeur général

W. Baillie

Vice-président, Produits et Marchés

E.J. Lang

Trésorier et Contrôleur

E.D. Hickin

Trésorier adjoint

J.A. Howlett

Vice-président, Organisation et Personnel

C.W. Perry

Vice-président, Affaires de la Société et Secrétaire

J.O. Paquette

Secrétaire adjoint

J.W. Dodds, Ph.D.

Vice-président, Division des télécommunications

K.C.M. Glegg

Vice-président, Division de l'avionique

R. MacLeod

Vice-président, Division des services spéciaux

D.W.G. Martz

Vice-président, Division de la diffusion

## REGISTRAIRE

Montreal Trust Company

Montréal, Canada

## AGENT DE TRANSFERTS

Canada Permanent Trust Company

600 ouest, boulevard Dorchester, Montréal, Canada

## VÉRIFICATEURS

Price Waterhouse & Cie

Montréal, Canada

## BANQUIERS

Banque Royale du Canada

If you would like to receive an English copy of our Report to Shareholders, please write to:  
The Secretary, Canadian Marconi Company,  
2442 Trenton Avenue, Montreal 301, Quebec, Canada.



## POINTS SAILLANTS

	Exercice terminé le 31 mars		Exercice terminé le 31 décembre			
	1972	1971 (3 mois)	1970	1969	1968	1967
Ventes et autres revenus .....	<b>\$57,508,000</b>	\$12,401,000	\$72,577,000	\$82,055,000	\$69,911,000	\$66,138,000
Revenus d'exploitation .....	<b>7,571,000</b>	1,731,000	11,494,000	8,446,000	2,019,000	8,542,000
Amortissement .....	<b>1,739,000</b>	446,000	2,001,000	2,191,000	2,145,000	2,540,000
Revenu net:						
d'exploitation avant postes extraordinaires .....	<b>782,000</b>	( 556,000)	1,791,000	—	—	—
d'exploitation .....	<b>660,000</b>	( 657,000)	926,000	841,000	( 4,299,000)	26,000
y compris revenu extraordinaire .....	—	—	4,926,000	—	—	—
Nombre d'actions émises ..	<b>5,943,192</b>	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192
Revenu net par action:						
d'exploitation avant postes extraordinaires .....	<b>.13</b>	—	.30	—	—	—
d'exploitation .....	<b>.11</b>	—	.15	.14	—	—
y compris revenu extraordinaire .....	—	—	.83	—	—	—
Dividendes .....	—	—	—	—	297,000	594,000
Dividendes par action .....	—	—	—	—	.05	.10
Avoir des actionnaires .....	<b>20,671,000</b>	20,011,000	20,668,000	15,742,000	14,900,000	18,818,000
Avoir des actionnaires par action .....	<b>3.48</b>	3.37	3.48	2.65	2.50	3.17
Fonds de roulement .....	<b>17,195,000</b>	15,500,000	15,768,000	10,463,000	8,227,000	13,112,000

## SOMMAIRE

Rapport des administrateurs aux actionnaires .....	4
Bilan consolidé .....	6-7
État consolidé des revenus .....	8
État consolidé des bénéfices non répartis .....	9
État consolidé de provenance et d'affectation des fonds .....	9
Notes .....	10
Divisions d'exploitation .....	11





## **RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES**

### **RÉSULTATS DE 1971**

La tendance à la baisse de notre chiffre d'affaires a débuté vers la fin de 1970 pour persister jusqu'à très tard en 1971. Vers la fin de 1971 par contre, nous avons constaté une recrudescence dans les ventes que nous prévoyons devoir se maintenir au cours du prochain exercice.

Un chiffre d'affaires d'un peu plus de \$57,500,000 pour l'année a dépassé nos prévisions de début d'exercice. Dans notre rapport semestriel, nous avons prévu une augmentation des revenus ainsi qu'un bénéfice pour l'année dans son ensemble. De fait, les revenus nets après impôts pour le deuxième semestre s'élevaient à \$1,009,000 pour ainsi transformer la perte de \$349,000 subie au cours des premiers six mois en un bénéfice net de \$660,000, soit 11¢ par action. Au cours de l'année, le fonds de roulement s'est accru de presque \$1,700,000. Les nouvelles immobilisations après les dispositions d'actifs ont été maintenues à environ \$400,000 et ces faits combinés ont eu pour résultat à la fin de l'année d'éliminer l'emprunt bancaire.

Dans le but de vous faciliter la comparaison des états des revenus, nous vous présentons, pour illustrer l'année précédente, les chiffres pour les douze mois terminés le 31 mars 1971 qui pour la Société, les actionnaires se le rappelleront, ne représentent pas un exercice. C'est pour cette raison que ces chiffres figurent aux états financiers sous la rubrique 'non vérifié'.

### **DIVIDENDE**

Les circonstances actuelles justifient la décision de vos administrateurs de déclarer un dividende de cinq cents par action pour l'année 1971/72, payable le 30 juin 1972 aux actionnaires inscrits au 31 mai 1972.

### **DIFFUSION**

En octobre dernier, nous avons accepté l'offre de la société CHUM Limited de Toronto pour une participation à 80% dans l'actif de notre Division de la diffusion pour en venir subséquemment à une entente. Le 23 décembre, le Conseil de la Radio-Télévision canadienne (CRTC) a approuvé le transfert de nos licences à CHUM sous réserve de conditions qui allaient en contradiction avec l'entente intervenue et que CHUM se vit dans l'obligation de refuser. En janvier, on annonçait par conséquent que l'entente avait été annulée.

Au mois de mars, dans une nouvelle tentative pour se conformer au décret relatif au degré de propriété canadienne, nous avons accepté une offre de \$18 millions de Multiple Access Limited de Toronto pour l'acquisition de notre Division. Le Conseil étudiera notre demande de transfert de licences à Multiple Access au cours d'une audience qui se tiendra le 19 juin à Kingston, Ontario. Nous espérons qu'il nous sera possible de vous faire part des résultats de cette audience d'ici la tenue de l'assemblée générale annuelle.

### **AFFAIRES COURANTES**

Les résultats que nous avons obtenus cette année ont été réalisés en dépit des mesures économiques





américaines mises en vigueur l'été dernier et du raffermissement constant du dollar canadien par rapport au dollar américain. Ainsi, il était particulièrement important pour nous de poursuivre la ligne de conduite dont nous vous avons donné un aperçu dans nos rapports précédents, selon laquelle nous cherchons à réduire notre dépendance des marchés militaires nord-américains et des marchés américains en général. À cette fin, nous avons poussé plus à fond la réorganisation de notre filiale américaine, Kaar Electronics Corporation, et les frais encourus par la fermeture de certaines de ses installations se reflètent dans les résultats de 1971. D'autre part, nous avons élargi notre sphère d'activités outre-mer et avons vendu notre outillage au cours de l'année dans non moins de vingt pays avec qui nous n'avons jamais fait affaire auparavant.

Dans tous les secteurs de notre organisation, d'autres économies fort importantes ont été réalisées qui ont eu le résultat désiré de nous permettre d'opérer à profit malgré le ralentissement des activités que traduisent les conditions actuelles et qui de la même façon nous permettra de continuer ainsi lorsque nous ne jouirons plus du revenu de notre Division de la diffusion et que le niveau d'activités par conséquent sera à nouveau réduit.

Au cours de l'année, nous avons vendu notre service spécialisé de Moulages de précision à cire perdue dont nous avons un besoin beaucoup plus restreint que par le passé. Le service de Plaquettes de circuits imprimés dont l'exploitation est très satisfaisante et dont les produits sont de plus en plus reconnus au pays et à l'étranger, a donc été réintégré dans la Division de l'avionique. Ainsi, nous avons éliminé les frais de gestion divisionnaire et contribué dans une part importante à réduire le nombre des membres de la direction de la Société. De plus, des programmes visant à réduire les coûts de fabrication ont été et continuent d'être mis en oeuvre avec succès dans tous les secteurs possibles.

#### **NOUVEAUX PRODUITS**

Tout en poursuivant les programmes précités et avec l'encouragement du gouvernement fédéral, nous raffermissons notre position dans les domaines établis de l'avionique et des communications par la mise au point de nouveaux produits d'importance majeure et à caractère international et sur lesquels nous anticipons des commandes importantes.

Ainsi, nous avons complété la mise au point d'un nouveau dispositif de navigation aérienne connu sous le nom d'Oméga, capable, lorsqu'il est installé à bord d'un avion, d'en déterminer la position n'importe où dans le monde avec une marge d'erreur d'environ un mille, et de donner également au pilote ou à son équipage les directives nécessaires pour atteindre toute destination de son choix. Comme cet outillage coûte environ les deux-tiers du prix des appareils de navigation par inertie qui sont actuellement en demande pour les avions à grand rayon d'action, nous prévoyons de nombreuses ventes aux opérateurs d'avions civils et militaires dans le monde entier.

Une étude des besoins croissants dans le domaine des communications pour la transmission des messages et des données nous a incités à mettre au point un tout nouveau faisceau à hyperfréquence (MCS-6900) qui nous permet de transmettre un maximum de renseignements sur un faisceau hertzien donné. Cet appareil convient particulièrement pour les communications par relais radiophonique qu'utilisent les entreprises de service et messageries publics. Un faisceau d'essai fonctionne avec succès depuis déjà quelque temps. Nous en avons déjà fait quelques ventes prématurées et l'appareil est maintenant prêt pour la production.

#### **COMMANDES EN CARNET**

La valeur des commandes en carnet à la fin de l'exercice s'élevait à plus de \$34 millions. Bien que ce chiffre représente une baisse de \$6 millions en regard du rapport précédent, la proportion des gros contrats est moindre et la répartition du travail s'en trouve améliorée. Ceci, de paire avec le niveau de la demande actuelle, nous inspire confiance en une amélioration pour les résultats de 1972/73.

#### **MEMBRES DU CONSEIL ET DE LA DIRECTION**

M. S.M. Finlayson, qui a consacré sa vie au service de votre Société et a rempli pendant neuf ans la fonction de président du conseil, s'est retiré le 31 mars 1972. Cependant, il a bien voulu accepter la fonction d'administrateur de votre Société. Votre conseil désire lui exprimer sa gratitude pour sa remarquable contribution à l'essor de votre Société.

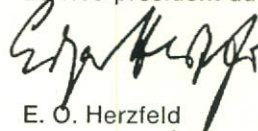
M. Edward J. Lang, contrôleur, assumait en février 1972 la fonction additionnelle de trésorier.

#### **HOMMAGE AU PERSONNEL**

Comme vous l'avez constaté, la situation actuelle des affaires a nécessité l'application de mesures économiques rigoureuses et a demandé plus d'efforts afin d'atteindre un niveau d'efficacité et de productivité plus élevé durant l'année. Les administrateurs désirent exprimer un témoignage de vive gratitude à tous nos employés pour avoir répondu généreusement aux exigences de la situation.

Au nom du conseil d'administration,

Le vice-président du conseil,



E. O. Herzfeld

Le président et directeur général,



L. M. Daley

Ce 17 mai 1972  
Montréal, Québec



**BILAN CONSOLIDÉ**  
**CANADIAN MARCONI COMPANY ET SES FILIALES**

<b>ACTIF</b>	31 mars	
	1972	1971
	(en milliers de dollars)	
Disponibilités:		
Encaisse .....	\$ 588	\$ 231
Placements à court terme, au coût, plus intérêt couru (approximativement la valeur marchande) .....	3,300	—
Comptes à recevoir (note 3) .....	16,056	19,435
Dû par des compagnies associées .....	325	121
Stocks (note 3) .....	9,395	10,078
Frais payés d'avance .....	1,805	1,324
	<u>31,469</u>	<u>31,189</u>
Valeurs d'actif diverses:		
Comptes à recevoir reportés .....	229	212
Placements dans des compagnies associées, au prix coûtant moins les montants radiés .....	120	78
	<u>349</u>	<u>290</u>
Immobilisations:		
Terrains, bâtiments et équipement, au prix coûtant .....	28,648	29,526
Moins: amortissement accumulé .....	16,694	16,234
	<u>11,954</u>	<u>13,292</u>
Approuvé par le conseil d'administration:		
L. M. Daley, administrateur	<u>\$43,772</u>	<u>\$44,771</u>
E. O. Herzfeld, administrateur		





## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Canadian Marconi Company:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Marconi Company et ses filiales au 31 mars 1972, ainsi que les états consolidés des revenus, des bénéfices non répartis et de provenance et d'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 mars 1972 et le résultat de leur exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE & CIE  
Comptables agréés

Montréal, le 16 mai 1972

### PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	31 mars	
	1972	1971
	(en milliers de dollars)	
<b>Exigibilités:</b>		
Emprunts bancaires .....	\$ —	\$ 4,156
Comptes à payer et frais courus .....	10,781	8,920
Dû à des compagnies associées .....	974	892
Impôts sur le revenu à payer (note 4) .....	2,371	1,662
Taxes d'accise et de vente à payer .....	148	59
	<u>14,274</u>	<u>15,689</u>
Impôts sur le revenu reportés .....	380	524
<b>Dette à long terme (note 5):</b>		
Débitures à fonds d'amortissement, non garanties, à 5¾ %, série A, échéant le 1er mai 1988 .....	5,219	5,299
Débitures à fonds d'amortissement, non garanties, à 7 %, série B, échéant le 1er juin 1989 .....	3,228	3,248
	<u>8,447</u>	<u>8,547</u>
<b>Avoir des actionnaires:</b>		
Capital-actions —		
Autorisé		
7,500,000 actions d'une valeur nominale de \$1 chacune		
Émis		
5,943,192 actions .....	5,943	5,943
Surplus d'apport .....	4,273	4,273
Bénéfices non répartis (note 6) .....	10,455	9,795
	<u>20,671</u>	<u>20,011</u>
<b>Passif éventuel:</b>		
Comptes à recevoir en vertu de baux escomptés — <u>\$2,851,000</u>		
	<u>\$43,772</u>	<u>\$44,771</u>



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS

	Exercice clos le 31 mars	
	1972	1971 (non vérifié)
	(en milliers de dollars)	
Ventes et autres revenus:		
Vente d'appareils électroniques .....	\$46,125	\$55,693
Revenus de la radiodiffusion et de la télévision .....	<u>11,383</u>	<u>9,409</u>
	<u>\$57,508</u>	<u>\$65,102</u>
Bénéfices d'exploitation avant les dépenses qui suivent (notes 3 et 8) .....	<u>7,571</u>	<u>10,680</u>
Frais de recherche et de développement (après déduction des recouvrements) .....	<u>3,006</u>	<u>2,771</u>
Amortissement .....	1,739	1,954
Intérêt (note 7) .....	627 ✓	1,408
Régularisation spéciale des stocks .....	<u>—</u>	<u>740</u>
	<u>5,372</u>	<u>6,873</u>
Revenu avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires .....	<u>2,199</u>	<u>3,807</u>
Provision pour impôts sur le revenu (note 4):		
Exigibles .....	2,478	2,415
Reportés .....	<u>( 1,061)</u>	<u>530</u>
	<u>1,417</u>	<u>2,945</u>
Revenu net avant les postes extraordinaires .....	782	862
Postes extraordinaires:		
Perte de change consécutive à la libération du cours du dollar canadien (net d'impôts sur le revenu \$122) (1971 - \$1,045) — (note 2) .....	<u>( 122)</u>	<u>( 966)</u>
Dépôt non remboursable concernant la vente de la Division de la diffusion — (note 9) .....	<u>—</u>	<u>4,000</u>
Revenu net .....	<u>\$ 660</u>	<u>\$ 3,896</u>
Bénéfices par action:		
Bénéfice net avant les postes extraordinaires .....	\$ .13	\$ .15
Bénéfice net .....	.11	.65





## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

	Exercice clos le 31 mars	
	1972	1971 (non vérifié)
	(en milliers de dollars)	
Bénéfices non répartis au début de l'exercice .....	\$ 9,795	\$ 5,899
Revenu net .....	<u>660</u>	<u>3,896</u>
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 6) .....	<u>\$10,455</u>	<u>\$ 9,795</u>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS

	Exercice clos le 31 mars	
	1972	1971 (non vérifié)
	(en milliers de dollars)	
Provenance des fonds:		
Exploitation —		
Revenu net .....	\$ 660	\$ 3,896
Amortissement .....	<u>1,739</u>	<u>1,954</u>
	<u>\$ 2,399</u>	<u>\$ 5,850</u>
Affectation des fonds:		
Augmentation (diminution) des valeurs d'actif diverses .....	\$ 59	(\$ 120)
Nouvelles immobilisations (net) .....	401	1,301
Diminution (augmentation) des impôts sur le revenu reportés .....	144	( 124)
Remboursement sur la dette à long terme .....	100	431
Augmentation du fonds de roulement .....	<u>1,695</u>	<u>4,362</u>
	<u>\$ 2,399</u>	<u>\$ 5,850</u>



# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## Note 1 — PRINCIPES DE CONSOLIDATION:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Canadian Marconi Company et de ses filiales, toutes détenues à part entière. La seule filiale en exploitation est Kaar Electronics Corporation qui vend et loue du matériel de communications maritimes et terrestres aux États-Unis.

## Note 2 — CHANGE:

Les disponibilités et les exigibilités en dollars américains ont été converties en dollars canadiens au taux en vigueur le 31 mars 1972. Ce taux de change a été également appliqué aux immobilisations peu importantes de la filiale américaine. Les montants qui sont compris dans les résultats d'exploitation ont été convertis suivant des taux moyens.

Les pertes de change ont été déduites du revenu net. Elles comprennent \$244,000 (1971 — \$2,011,000) qui ont été portés au poste extraordinaire. Ces sommes résultent de la répercussion de la libération du dollar canadien, le 31 mai 1970, sur les revenus provenant de contrats à long terme, conclus avant cette date.

## Note 3 — STOCKS:

Les stocks se détaillent comme suit:

	1972	1971
	(en milliers)	
Contrats et autres travaux en cours, au coût .....	\$ 3,530	\$ 3,976
Matières premières, au prix coûtant, qui n'excède pas la valeur du marché .....	1,350	1,043
Produits finis, au prix de revient ou à la valeur nette réalisable si elle est inférieure .....	4,515	5,059
	<u>\$ 9,395</u>	<u>\$10,078</u>

Les profits sur les principaux contrats à long terme, principalement ceux de plus de \$100,000, sont comptabilisés en fonction de leur degré d'achèvement établi d'après le rapport entre le prix de revient couru et le coût total estimé pour le parachèvement des contrats. Les frais non facturés et les profits courus, déduction faite des paiements reçus sur ces contrats, sont compris dans les comptes à recevoir au bilan ci-joint. Il a été entièrement pourvu aux pertes prévues.

## Note 4 — IMPÔTS SUR LE REVENU:

Les bénéfices consolidés avant impôts sur le revenu et les postes extraordinaires ont été réduits par la perte de la filiale américaine de la Société, qui ne peut être déduite des bénéfices imposables de la compagnie mère. La provision pour impôts sur le revenu est dès lors calculée d'après les bénéfices de la compagnie mère.

## Note 5 — DETTE À LONG TERME:

Selon les exigences du fonds d'amortissement des débetures des séries A et B, les versements annuels globaux requis en mai et juin seront de \$237,000 en 1972, 1973 et 1974 et \$316,000 en 1975 et 1976. On a racheté pour annulation des débetures pour satisfaire totalement aux exigences de 1972 et en partie à celles de 1973.

## Note 6 — RESTRICTIONS AU PAIEMENT DE DIVIDENDES:

Les actes de fiducie relatifs aux débetures des séries A et B contiennent certaines restrictions quant au paiement de dividendes. Au 31 mars 1972, environ \$8,001,000 de bénéfices consolidés non répartis étaient disponibles pour distribution à ce titre.

## Note 7 — INTÉRÊTS:

Cette dépense comprend \$529,000 (contre \$542,000 en 1971) versés comme intérêts sur la dette à long terme.

## Note 8 — RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION:

La rémunération de onze membres du conseil (treize en 1971) s'est élevée à \$17,700 (\$13,802 en 1971); seize membres de la direction (dix-sept en 1971) ont reçu \$444,431 (\$524,527 en 1971). En 1972 et 1971, trois des membres de la direction ont siégé au conseil. Aucune filiale de la Société n'a versé de rémunération aux administrateurs et aux membres de la direction.

## Note 9 — ACCORD POUR LA VENTE DE LA DIVISION DE LA DIFFUSION:

Le 17 mars 1972, la Société a conclu un accord concernant la vente de sa Division de la diffusion sous réserve de l'approbation par le Conseil de la Radio-Télévision canadienne (CRTC). Cette approbation n'ayant pas encore été reçue au 31 mars 1972, l'actif, le passif et les résultats d'exploitation de cette Division pour l'exercice sont inclus dans les états financiers ci-joints. La Société a reçu en fiducie un dépôt de \$1,000,000 qu'elle devra rembourser, si cette approbation n'est pas reçue. Ce dépôt ne figure pas au bilan.

Le crédit extraordinaire de \$4,000,000, qui paraît à l'état consolidé du revenu pour l'exercice clos le 31 mars 1971, concerne une précédente proposition de vente de cette Division qui n'a pas été réalisée.

## Note 10 — RECLASSIFICATION SUR L'EXERCICE ANTÉRIEUR:

Certains montants compris dans les disponibilités et les exigibilités de 1971 ont été reclassés pour se conformer à la présentation adoptée en 1972.





## **DIVISIONS D'EXPLOITATION**

### **DIVISION DE L'AVIONIQUE**

Étude technique, fabrication et vente de détecteurs Doppler aéroportés, calculateurs de navigation et de tactique, indicateurs et altimètres. Fabrication et commercialisation de plaquettes de circuits imprimés.

### **DIVISION DE LA DIFFUSION**

Exploite à Montréal la station de télévision CFCF-TV et les postes radiophoniques CFCF-AM, CFQR-FM et CFCX-SW. Produit des émissions et des messages publicitaires.

### **DIVISION DES COMMUNICATIONS MARITIMES ET TERRESTRES**

Étude technique, fabrication et/ou vente d'émetteurs-récepteurs mobiles et d'outillage connexe pour stations fixes; émetteurs-récepteurs portatifs et récepteurs d'appels de poche; matériel pour postes de radio et de télévision; appareils de télévision industrielle et éducative en circuit fermé; appareils électroniques d'essai; radars de marine; loran; sondeurs sous-marins et détecteurs de poissons; radio-téléphones de marine AM à haute fréquence et FM à très haute fréquence; radios à bande latérale unique; étude, construction, installation et entretien de systèmes.

### **DIVISION DES SERVICES SPÉCIAUX**

Installation d'équipements et de systèmes de radar, de communications et de navigation aérienne; exploitation de systèmes de communications militaires et de détection; ateliers de réparation et de révision d'équipements de radar, de sonar, de communications et de générateurs diesel-électriques; laboratoire agréé pour la réparation et l'étalonnage des appareils d'essai.

### **DIVISION DES TÉLÉCOMMUNICATIONS**

Étude technique, fabrication et commercialisation de systèmes de communications terrestres à hyperfréquence pour fins civiles et militaires, ainsi que leur outillage auxiliaire d'essai.







**CANADIAN MARCONI COMPANY**  
**À L'AVANT-GARDE DE LA RADIO ET DE L'ÉLECTRONIQUE**







