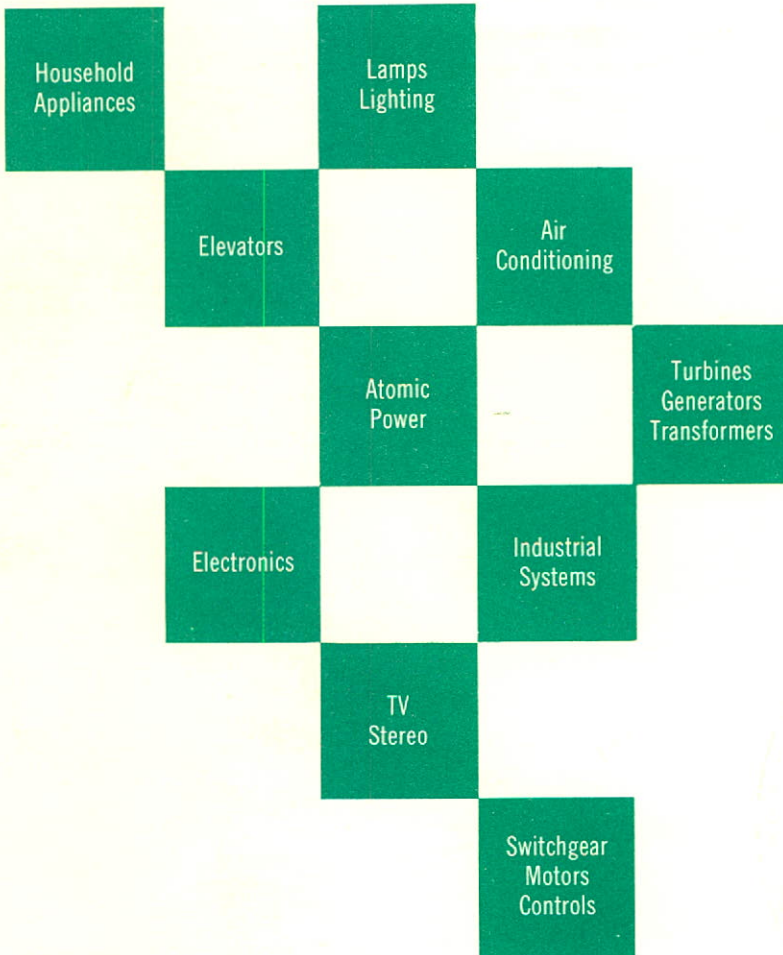


1969 Annual Report

Canadian Westinghouse Company Limited

C



MANAGEMENT
LIBRARY
APR 4 1970
MCGILL UNIVERSITY

Contents

| | page |
|----------------------------------|------|
| Directors and Officers | 1 |
| President's Message | 2 |
| Financial Summary | 3 |
| Review of Operations | 5 |
| Corporate Affairs | 11 |
| Financial Statements | 12 |
| Company Locations | 16 |

Sixty-Sixth Annual Report

for the year ended December 31, 1969

Canadian Westinghouse Company Limited

Directors

| | |
|----------------|----------------|
| W. J. Cheesman | Hamilton |
| C. E. Hammond | Pittsburgh |
| R. E. Kirby | Pittsburgh |
| A. T. Lambert | Toronto |
| D. C. Marrs | Hamilton |
| B. Matthews | Toronto |
| L. Methot | Trois Rivieres |
| W. P. Pigott | Hamilton |
| J. W. Simpson | Pittsburgh |
| F. C. Wallace | Toronto |
| G. L. Wilcox | Pittsburgh |

Officers

President

W. J. Cheesman

Executive Vice President

D. C. Marrs Administration and Finance

Vice Presidents

| | |
|-----------------|--------------------------------------|
| D. I. W. Bruce | Secretary and General Counsel |
| J. A. Campanaro | *Commercial Development |
| J. E. Cranswick | Marketing |
| J. W. Henley | Personnel |
| T. B. Lounsbury | *Canadian Westinghouse International |
| W. C. Luton | *Consumer Products Group |
| J. Newell | *Power Systems Group |
| T. E. Robertson | Treasurer |
| S. H. Thurgar | *Construction and Industrial Groups |

**effective January 1, 1970*

Comptroller

D. E. Perrin

Head Office

HAMILTON, CANADA

President's Message

To the Shareholders:

One of the more significant developments of the past ten years, particularly for our manufacturing industries, has been the growing trend toward an international trading environment. Goods producing industries are no longer competing merely against other domestic producers; they are competing with producers throughout the world, and to offset the comparative disadvantage of operating in our high cost North American economy, have had to make significant improvements in their overall operating efficiency in order to remain competitive.

During the next ten years, the labor force in this country will be growing at a rate faster than that of any other industrialized country, and many of our young people, entering the work force for the first time, will be turning to the manufacturing industries to find jobs. If these jobs are to be available, this country must develop a trading policy which will enable Canadian manufacturers to compete on equal terms with their foreign counterparts. Such a policy does not

exist today, and lack of one will cost this country dearly in terms of employment, job opportunities and dependence on foreign suppliers.

Canadian electrical manufacturers will experience many changes from their traditional modes of operation. Greater specialization will be required to achieve the necessary scale and efficiency for effective international competition. Manufacturers will no longer be able to produce the broad spectrum of product demanded by the small domestic market. Instead they will have to be more selective and produce only those products which will provide an adequate return on investment. New product development will also be directed to those growth areas where the environment is conducive to satisfactory returns.

Your management is aware of the challenges posed by the changing environment, and will continue to direct its efforts toward making the best use of both its human and material resources.



W. J. Cheesman
President

February 3, 1970



Financial Summary

Company sales in 1969 reached an all time high of \$223 million, an increase of 9.5 per cent over the previous year. Operating income for the year was \$7.8 million, an increase of 38 per cent, while net income, at \$2.7 million, was virtually unchanged from 1968. Earnings per share were \$1.07 compared to \$1.06 a year ago.

The significant increase in operating income reflected a marked improvement in manufacturing efficiency by all operating groups. This was the result of an aggressive cost improvement program, a generally higher level of activity, and a streamlining of the operating units to take advan-

tage of growth opportunities.

The gain in operating income was offset by higher interest costs and increased taxes. The higher interest costs were due to a combination of higher rates and additional borrowings. Bank indebtedness at year end was \$22.4 million, an increase of \$11 million over the previous year. This increase in bank borrowing helped to finance both the larger sales volume and a high level of capital expenditures.

Total investment in new plant and equipment during the year amounted to \$7.1 million, more than double

HIGHLIGHTS

(dollars in millions except per share amounts)

| | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Sales | \$223 | \$204 |
| Income from Operations | 7.8 | 5.6 |
| Net Income | 2.7 | 2.7 |
| Net Income per Share | 1.07 | 1.06 |
| New Plant and Equipment | 7.1 | 3.4 |
| Bank Indebtedness | 22.4 | 11.4 |



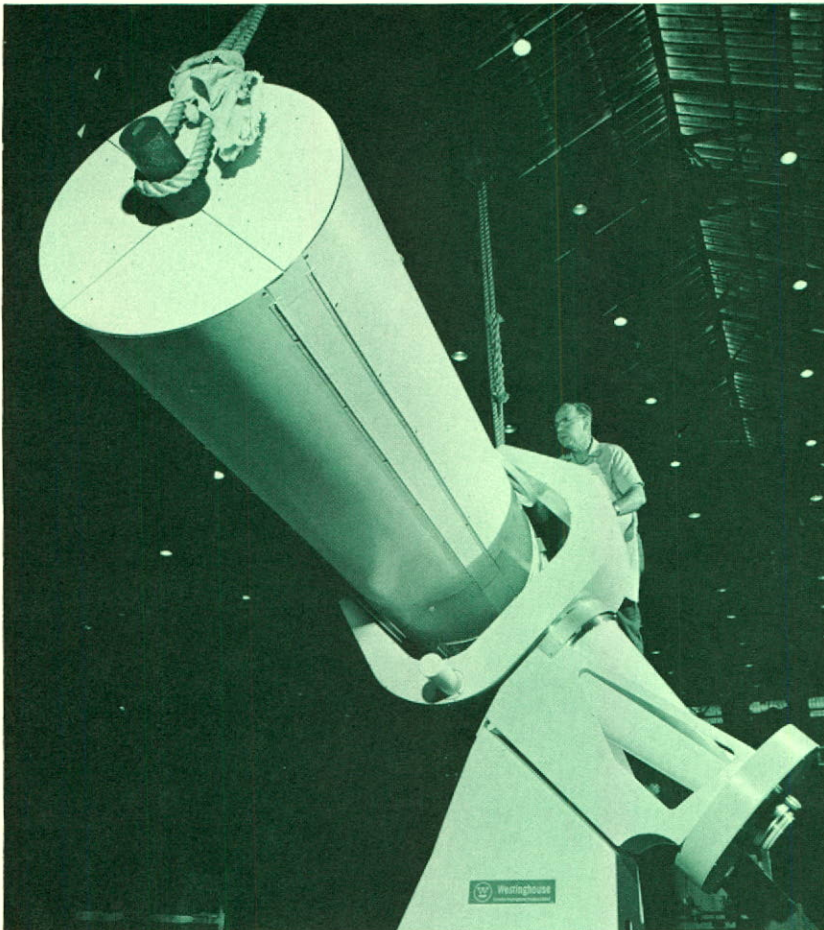
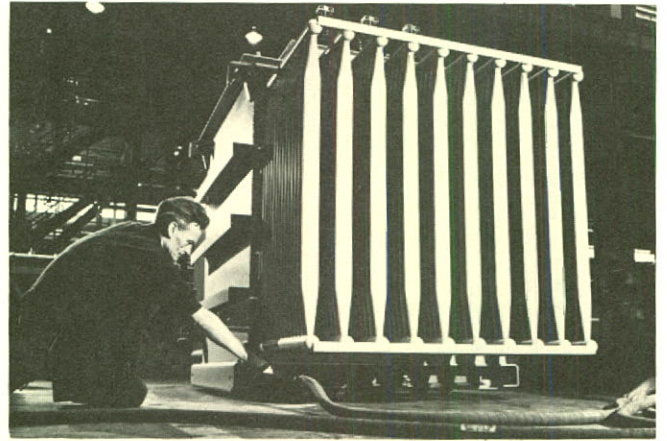
Canadian built "Norman McLeod Rogers" is the first icebreaker in the world to be driven by gas turbines. Manufactured in Hamilton, these turbines provide extra muscle for crashing through heavy ice.

Financial Summary

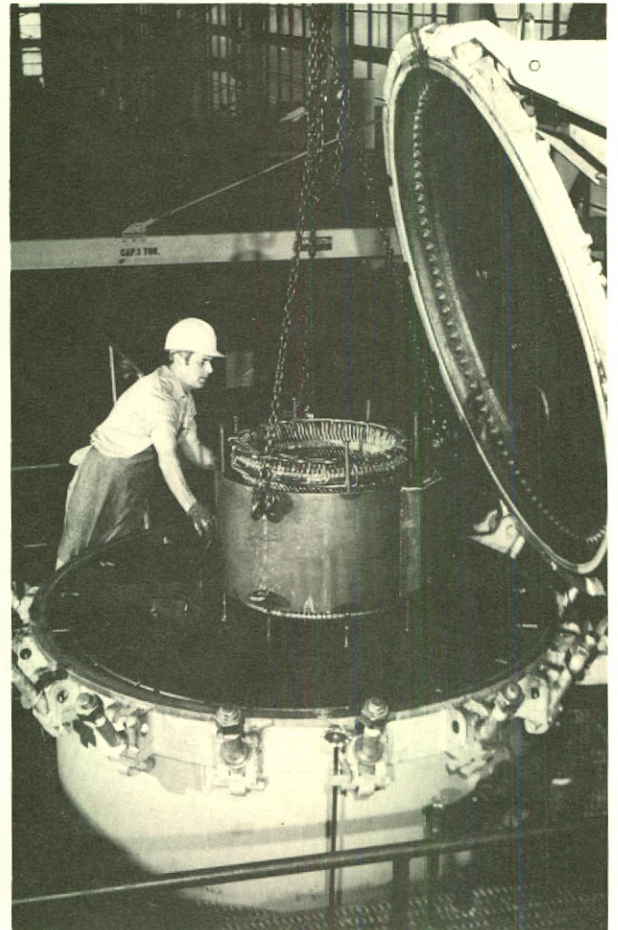
the 1968 level. Major projects in 1969 included new manufacturing plants in Orangeville and Galt, Ontario, and new apparatus service facilities at Dartmouth, N.S., Sept-Îles, Quebec, and Sudbury, Ontario.

Exports, which have been growing steadily during the past few years, increased significantly in 1969 with shipments to 83 countries and, for the first time, represented more than 10 per cent of total company sales.

Twelve ton power transformer riding on a cushion of compressed air, is one example of a modern materials handling technique.



Westinghouse built telescope for tracking the sun will provide scientists with photographic records of sun spots, flares and other solar phenomena.



Massive oyster-like vacuum tank impregnates large motor coils with "thermalastic" insulation.

Review of Operations

Power Apparatus Group

Significant progress was made during 1969 in improving cost-price relationships, developing export markets, and in negotiating a number of major orders. Shipments and new orders booked were higher in every division of the group.

The Canadian icebreaker, "Norman McLeod Rogers", powered by twin 4400 horsepower gas turbines designed for power boost in breaking through heavy ice, carried out successful sea trials. A solar telescope was manufactured and delivered to the Dominion Observatory, a static power compensating system—representing a new application of thyristor power converters — was shipped to Kaiser Coal for use in their Crow's Nest field, and a newly re-rated line of medium ac motors was well received in the marketplace.

Outstanding orders were obtained for 735 kv reactors and large generator transformers for the Churchill Falls project, 500 kv transformers for the B.C. Hydro Peace River system, and two phase-shifting transformers for Manitoba Hydro. Other significant orders included a \$2½ million order from the Steel Company of Canada for engineering the electric drives for the 80 inch hot strip mill to be located at their new Lake Erie site, and two mine hoists for Morton Salt in northern New York state.

The Atomic Power division, in addition to expanding its manufacturing capacity for atomic fuel and reactor components, centralized its engineering activities in a new and modern laboratory for the development of

nuclear materials and manufacturing processes.

The first case against the dumping of power transformers was presented during the year. While no decision

was made by the tribunal set up to consider such cases, it is believed that new hearings early in 1970 will result in findings favourable to the industry.



Exotic metals and special techniques are used in making atomic reactor components such as the calandria tube, above. These tubes hold the nuclear fuel bundles which power the reactor.

Review of Operations

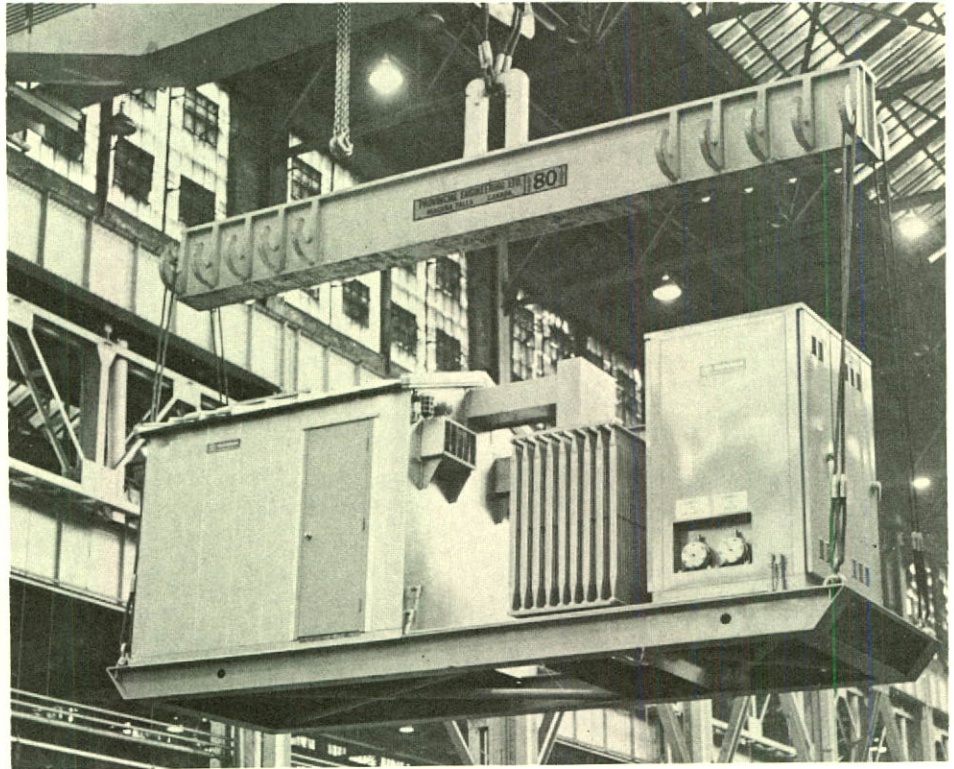
Control Apparatus Group

Shipments of control apparatus products were at the same level as in 1968. However, a strongly rising trend of new orders throughout the year, augurs well for a substantially increased level of activity in 1970.

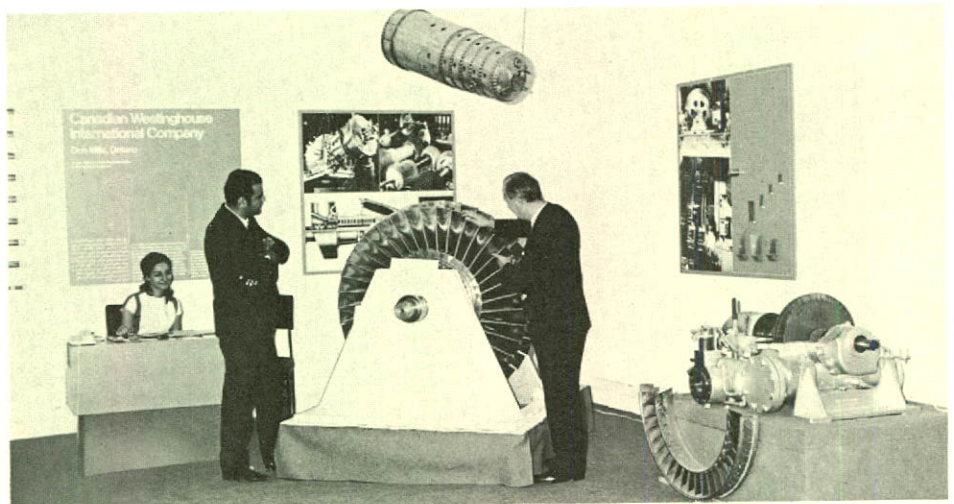
A noteworthy development during 1969 was the phasing out of the Construction Products division and the transfer of these product lines to the Industrial Products division in St. Jean and to the Switchgear and Control division in Hamilton. This regrouping and consolidation of product lines has improved the group's ability to serve its markets and has significantly lowered its operating costs. The new low profile watt-hour meter and the FB moulded case breaker were successfully introduced to the market.

The Apparatus Service division embarked on a record building program which included larger service centres at Dartmouth and Sept-Îles to replace leased facilities, and a new service centre in Sudbury. Dartmouth was officially opened in December, and Sudbury and Sept-Îles will be completed in the first quarter of 1970. Plans for 1970 include service centres at two additional locations.

A shared-time computer terminal was installed in St. Jean to be used for production design work on bus duct and transformers. The Switchgear and Control division initiated use of on-line computer terminals, an advanced computer application which has as its ultimate goal, paperless information processing. All divisions continued to emphasize employee education and training with encouraging results.



New thyristor control system, skid mounted for mobility, automatically compensates for electric power fluctuation in heavy mining operations.



World markets are cultivated by participating in foreign trade shows. Shown above is a gas turbine exhibit in Iran.

Review of Operations

Illumination and Distribution Apparatus Group

The market for lamp products remained relatively strong through 1969, although down slightly from the historical trend of recent years. A number of new products have been developed and will be featured in aggressive marketing programs in 1970; these include soft white incandescent, ceramalux sodium, extended service, and supermarket white fluorescent lamps. New equipment ordered in 1969 will be put into operation early in 1970 thus enabling the division to supply a larger share of the automotive lamp requirements.

During the year, an 86,000 square foot plant was built in Galt, Ontario. Interior lighting products will be manufactured in this new facility, and production began in January, 1970. Of particular interest in this plant is an electro-deposition paint system which applies paint to metal surfaces by means of electroplating; this is the first system of its type in North America. Major design work was undertaken during the year on street-lighting, floodlighting and airport approach systems.

Distribution apparatus products experienced a strongly rising trend in both shipments and new orders in 1969. Significant developments during the year included a redesigned standard distribution transformer line, and a major expansion of facilities for capacitor production to accommodate a multi-million dollar order for the Nelson River project. Other noteworthy developments included entry into the 500 and 750 kva network transformer market, and fur-

ther penetration into the market for higher distribution voltage equipment.

Electronic and Defence Group

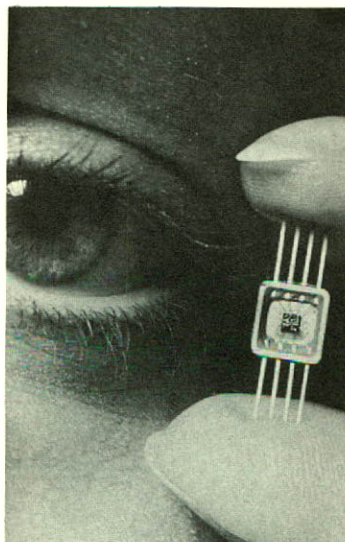
Early in 1969, the Solid State Devices department was converted from an R & D to a production oriented operation. Output has increased steadily, significant orders have been booked in export markets, and the department has become an important supplier of products for the hearing aid industry. During the year, the department also produced a large electroluminescent display for the Canadian pavilion at Expo '70 in Osaka, Japan. Expansion of the product line is continuing through development of new devices.

The Industrial Electronics department also became operational in 1969 with

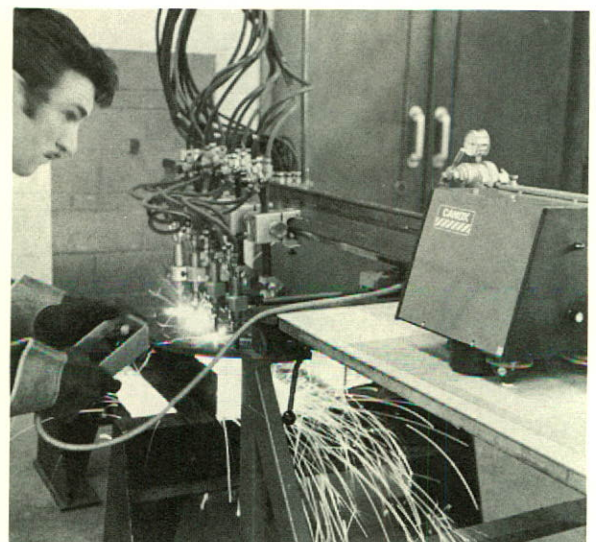
the objective of introducing to the market the "prodac" series of process control computers, the "wand" series of information displays, several new versions of "linatrol," and the "wesscam" series of stabilized platforms. Prospects are for a high level of activity in these product lines.

Noteworthy developments in the Defence and Aerospace department include the design and production of sonar subsystems, advanced anti-submarine systems, and a ship detection sonar for the St. Lawrence Seaway. Several major negotiations have been initiated for the export of sonar and anti-submarine systems.

Electronic tube activity increased substantially during the year, the result of increased market participation in both cathode ray and receiver tubes, and entry by the division into several non-tube product areas.

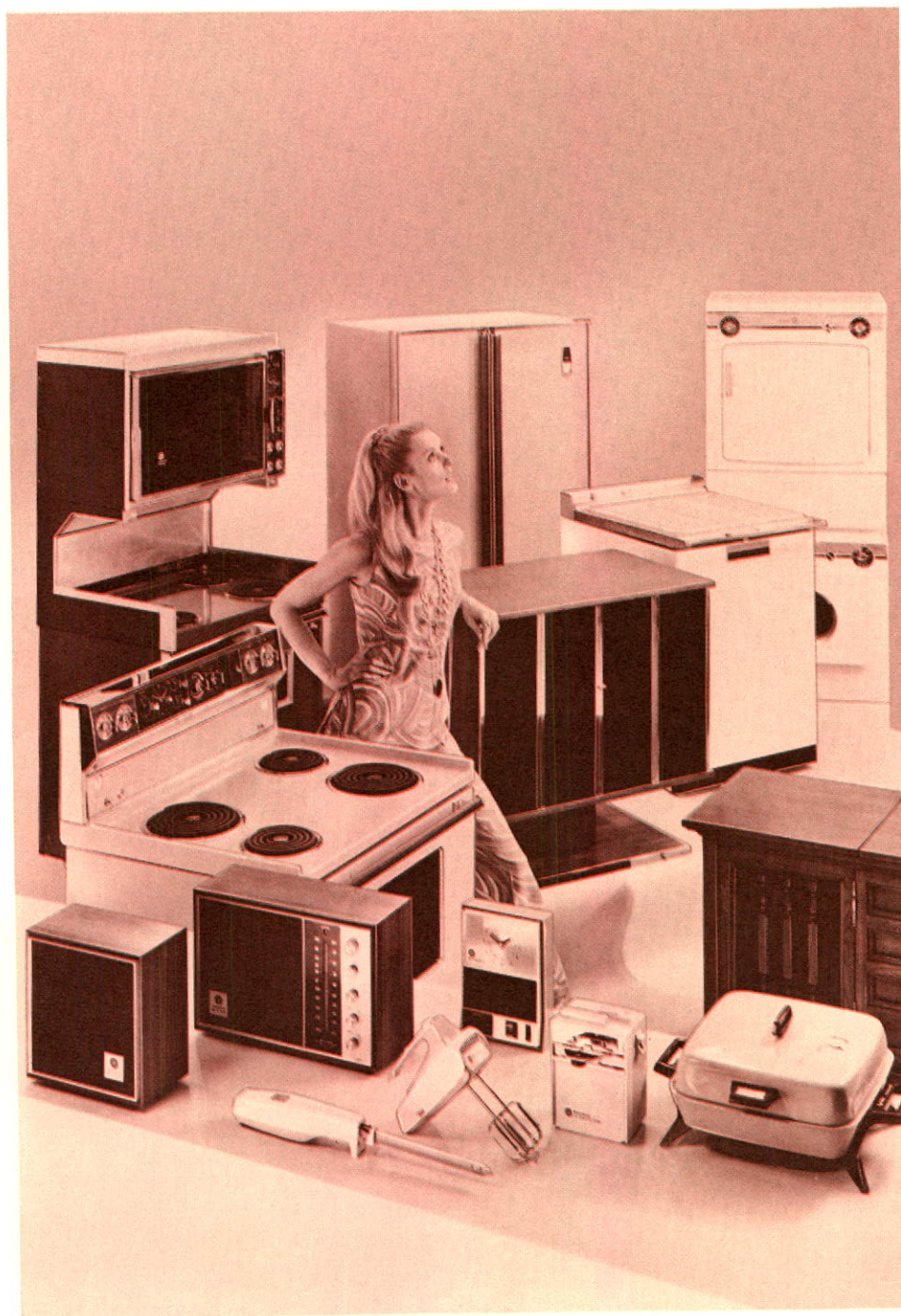


Tiny integrated circuits are now big business in the electronics industry.



"Linatrol" electronic tracing systems provide low-cost automation in factories around the world.

Review of Operations



Products for the home are pace-setters in styling and performance.

Consumer Group

The market for consumer products remained strong throughout 1969, a situation which was reflected in the level of activity of all the consumer divisions.

During the year, the underlying theme was one of expansion. A modern plant was built in Orangeville, Ontario, for the manufacture of portable appliances, radios, room air conditioners and dehumidifiers. The demand for these products is growing strongly due to a rapid increase in the number of new families, and the Orangeville plant will enable the company to participate more effectively in this expanding market. The first product, a "steam-n-dry" iron, came off the production line in November.

Following the move of portable products from Brantford to Orangeville, the TV-Stereo division began an extensive program to increase its capacity to produce home entertainment products, in order to meet the needs



Direct factory service at your doorstep.

Review of Operations

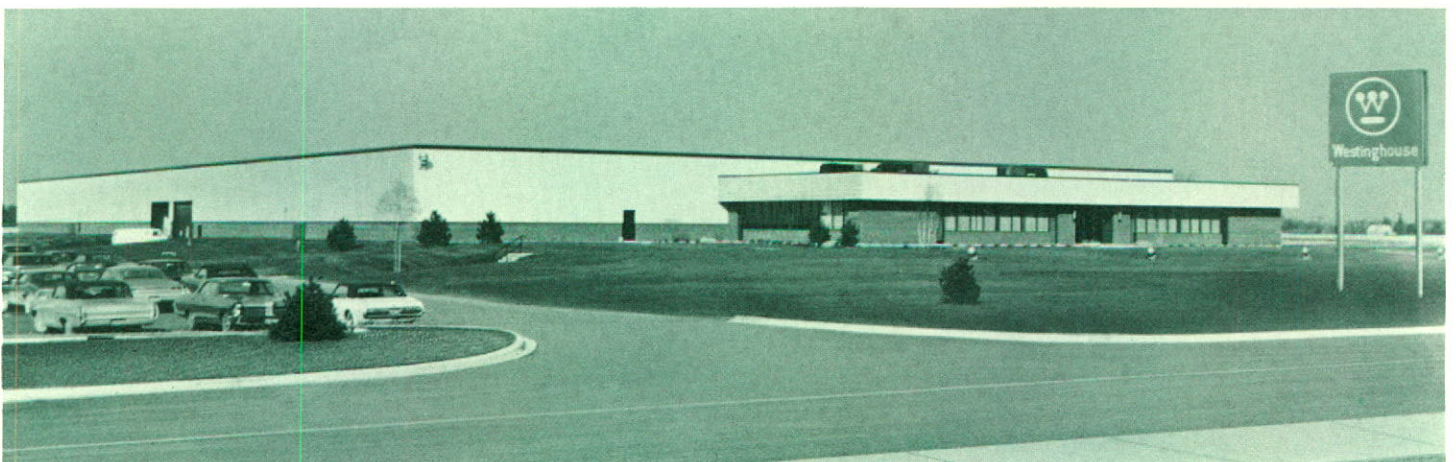
of a rapidly expanding domestic market and growing export opportunities. Two new color television assembly lines were operating by the end of November, and the entire program is scheduled for completion in the first half of 1970. Also during the year, two new dishwasher lines were put into operation in the Major Appliance division, a new office and shop facility were opened for the Hamilton Service Centre, and the blue service truck became a familiar sight in several additional centres across the country.

In parallel with the expansion in facilities, there were a number of organizational changes. A new four division structure was announced early in the year, new group and divisional marketing organizations were established and also a new distributor sales arm. New models were introduced in all product divisions, especially notable being the new dishwashers and the trend setting X2001 color television.



President Cheesman examines the first product off the line at the new Orangeville Plant.

Innovations, like this microwave oven, assure leadership in the competitive appliance market.



1969 was a year of expansion with new manufacturing plants at Orangeville, above, and Galt, and new apparatus service plants at Dartmouth, Sept-Iles and Sudbury.

Review of Operations

Mechanical Group

Considerable progress was made during the year in a number of recently announced product lines. The first stage for manufacturing the "power-torq", a low speed high torque hydraulic motor, was completed, and a program for introducing a line of hydraulic filters, fittings, pumps and motors to both the Canadian and U.S. markets was well launched by year end. A major hydraulic systems order was shipped to drive conveyors at the new Neptune Coal terminal in Vancouver, and an order was received for the first hydraulically driven mine hoist system in North America; this system will be installed in the Kentwood Gypsum mines in Michigan.

In line with its expanded coverage of products for the construction industry, the group made substantial inroads into the markets for girderless raised flooring systems, and clean rooms and workstations for hospitals and research institutions. A new self-contained heating and cooling conditioner has been designed to capture a large share of the multiple dwelling market. This new product, called "whispair", which provides room by room control of temperature and humidity with the lowest sound level in the industry, will be built in the new Galt plant.

The Elevator division has established sales and service offices in Toronto and Vancouver, and plans are under-

way for opening additional offices in Ottawa and Montreal in 1970. Bookings in 1969 included thirty-seven elevators and electric stairways to be installed in prestige office and apartment buildings during the next two years.

The assets of the Air Brake division, and those of the pneumatic products of the Industrial Mechanical Products department, were purchased by Wabco Ltd., a subsidiary of Westinghouse Air Brake Company of Wilmerding, Pennsylvania, with the transfer taking place January 1, 1970. Wabco Ltd. will lease the present premises from Canadian Westinghouse for an interim period of one to two years.



Modern stores use Westinghouse electric stairways to make your shopping more pleasant and convenient.



Westinghouse elevator systems are bringing added efficiency and comfort to the high-rise era.

Corporate Affairs

Employees

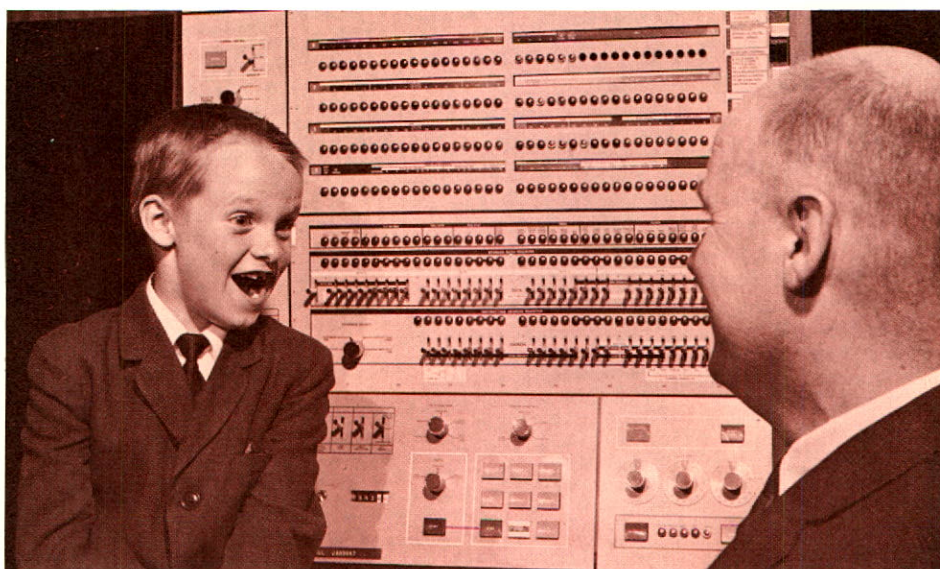
There were 10,054 employees at the end of 1969, an increase of 653 from the previous year. During the year, 105 employees retired bringing the number of persons receiving pensions to 1005. Thirty-three employees were presented with long service awards.

Employees contributed \$1,252,363 to company and government pension plans, and the company's contribution to these same plans, amounted to \$3,730,715. Benefits, other than pensions, received by employees and their families, amounted to \$2,586,900. Some 1200 employees benefited from company afforded opportunities for further education and training, and 3109 employees received awards for suggestions. During the year, the total value of awards paid to employees, since the inception of the Suggestion Plan, passed the three quarter million dollar mark.

Seven collective agreements were negotiated in 1969, one of which involved a six day strike of about one hundred employees in Toronto. Production of TV and stereo was curtailed by a strike in Brantford which began December 1st; the strike was not resolved by year end.

Organization

Late in December, a streamlining of the organization of the company's operating divisions was announced, effective January 1, 1970. The number of operating groups was changed from six to four and now consists of a Power Systems group under Mr. J. Newell covering electrical and mechanical products primarily for utility customers; the Con-



"Gee Dad, I didn't know you worked in such a groovy place", exclaims young visitor during Family Day at head office computer center.

sumer Products group under Mr. W. C. Luton including appliances, home entertainment products and lamps; and the Construction and Industrial groups under Mr. S. H. Thurgar covering electrical and electronic products and systems for industrial, construction and Government customers.

Directors and Officers

At a meeting of the Board on July 15, 1969, the resignations of Messrs. D. D. Danforth and G. G. Main were accepted with regret. Mr. Danforth's resignation was occasioned by the change of his responsibilities in Westinghouse Electric Corporation; Mr. Main, after contributing years of invaluable counsel, resigned because of his planned retirement, later in the year, as an officer and director of Westinghouse Electric Corporation. Their places on the Board were taken by Mr. C. E. Hammond, President,

Consumer Products, Westinghouse Electric Corporation and Mr. R. E. Kirby, President, Industry and Defense Products, Westinghouse Electric Corporation.

Mr. A. K. McCord, who had represented Westinghouse Air Brake on the Board for many years, resigned September 30, 1969, concurrent with the sale, to Westinghouse Electric Corporation, of the shareholdings of Westinghouse Air Brake in Canadian Westinghouse Company Limited.

The death of Mr. W. S. Beck on October 27, 1969, is recorded with regret. Mr. Beck managed the international business of the company with great credit to himself and benefit to the company for many years. He has been succeeded by Mr. T. B. Lounsbury, a Vice President of the company, formerly responsible for the Illumination and Distribution Apparatus group.

Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

Income

| | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|--|---------------------------|---------------------|
| | (Years ended December 31) | |
| Sales | \$223,539,586 | \$204,103,196 |
| Operating costs and expenses | <u>215,712,579</u> | <u>198,438,466</u> |
| Income from operations | 7,827,007 | 5,664,730 |
| Other income | | |
| Profit on disposal of fixed assets | 43,657 | 465,658 |
| Investment income | <u>59,201</u> | <u>36,266</u> |
| | 7,929,865 | 6,166,654 |
| Interest | | |
| Long-term debt | 826,285 | 357,705 |
| Bank and other short-term indebtedness | <u>1,439,967</u> | <u>1,030,420</u> |
| | 2,266,252 | 1,388,125 |
| Income before income taxes | 5,663,613 | 4,778,529 |
| Income taxes | <u>2,890,000</u> | <u>2,030,000</u> |
| Net income for year | \$ <u>2,773,613</u> | \$ <u>2,748,529</u> |
| Net income per share | \$1.07 | \$1.06 |

Retained Earnings

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Balance at beginning of year | \$ 50,885,660 | \$ 49,437,119 |
| Net income for year | <u>2,773,613</u> | <u>2,748,529</u> |
| | 53,659,273 | 52,185,648 |
| Dividends declared (50¢ per share) | <u>1,299,990</u> | <u>1,299,988</u> |
| Balance at end of year | \$ <u>52,359,283</u> | \$ <u>50,885,660</u> |

Consolidated Balance Sheet

Assets

1969

1968

(As at December 31)

Current Assets

| | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cash | \$ 264,039 | \$ 288,425 |
| Accounts receivable | 42,689,837 | 36,178,460 |
| Inventories (note 1) | 53,193,291 | 45,245,705 |
| Prepaid expenses | 1,075,312 | 985,022 |
| Total current assets | <u>97,222,479</u> | <u>82,697,612</u> |

| | | |
|--|------------|------------|
| Plant and equipment (note 2) | 34,424,334 | 30,850,537 |
|--|------------|------------|

| | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Other assets — at cost | 2,644,222 | 2,157,901 |
|----------------------------------|-----------|-----------|

| | | |
|-------|----------------------|----------------------|
| Total | <u>\$134,291,035</u> | <u>\$115,706,050</u> |
|-------|----------------------|----------------------|

Liabilities

Current Liabilities

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Bank indebtedness | \$ 22,453,538 | \$ 11,496,598 |
| Accounts payable and accrued charges | 26,175,200 | 21,916,622 |
| Income and other taxes payable | 1,960,943 | 4,261,442 |
| Total current liabilities | <u>50,589,681</u> | <u>37,674,662</u> |

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Deferred income taxes | 5,525,000 | 5,225,000 |
|---------------------------------|-----------|-----------|

Long-term Debt

| | | |
|--|------------|-----------|
| Notes payable to Westinghouse Electric Corporation (note 3) | 11,845,313 | |
| 4½% sinking fund debentures due March 15, 1969 | | 7,949,000 |

Shareholders' Equity

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Capital stock (note 4) | | |
| Authorized — 3,600,000 shares of no par value | | |
| Issued — 2,599,976 shares | 13,971,758 | 13,971,728 |
| Retained earnings | 52,359,283 | 50,885,660 |
| Total shareholders' equity | <u>66,331,041</u> | <u>64,857,388</u> |
| Total | <u>\$134,291,035</u> | <u>\$115,706,050</u> |

On behalf of the Board: W. J. Cheesman, Director D. C. Marrs, Director

Consolidated Statement of Source and Use of Funds

| Source of Funds | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|--|---------------------------|---------------|
| | (Years ended December 31) | |
| Operations | | |
| Net income for year | \$ 2,773,613 | \$ 2,748,529 |
| Deductions not affecting working capital | | |
| Depreciation | 3,589,539 | 3,576,285 |
| Deferred income taxes | 300,000 | (450,000) |
| | 6,663,152 | 5,874,814 |
| Proceeds from shares issued | 30 | 26,500 |
| Proceeds from notes payable | 11,845,313 | |
| | 18,508,495 | 5,901,314 |
| | | |
| Use of Funds | | |
| New plant and equipment (net) | 7,163,336 | 3,485,892 |
| Increase in other assets | 486,321 | 178,158 |
| Redemption of debentures | 7,949,000 | |
| Dividends declared | 1,299,990 | 1,299,988 |
| | 16,898,647 | 4,964,038 |
| | | |
| Increase in working capital | 1,609,848 | 937,276 |
| Working capital at beginning of year | 45,022,950 | 44,085,674 |
| Working capital at end of year | \$ 46,632,798 | \$ 45,022,950 |

Notes to Consolidated Financial Statements and Auditors' Report

Notes

December 31, 1969

(1) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and realizable value less progress billings of \$5,792,079 in 1969 and \$3,328,988 in 1968.

(2) Plant and equipment

The major components of plant and equipment are as follows:

| | 1969 | | | 1968 |
|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | Cost | Accumulated depreciation | Net value | Net value |
| Land | \$ 1,457,703 | | \$ 1,457,703 | \$ 1,532,145 |
| Buildings | 25,765,959 | \$11,838,650 | 13,927,309 | 13,145,214 |
| Equipment | 53,113,746 | 34,074,424 | 19,039,322 | 16,173,178 |
| | <u>\$80,337,408</u> | <u>\$45,913,074</u> | <u>\$34,424,334</u> | <u>\$30,850,537</u> |

Depreciation has been provided principally at the rate of 2½% on buildings and 10% on equipment.

(3) Notes payable

During the year the company borrowed \$11,845,313 (\$11,000,000 U.S.) from Westinghouse Electric Corporation, to be repaid March 10, 1974. The rate of interest is adjustable quarterly to approximate the prevailing U.S. Commercial Bank prime rate.

(4) Capital stock

At December 31, 1969, there were outstanding options granted in 1969 to certain employees to purchase an aggregate of 29,000 shares (including 23,500 shares optioned to officers) at \$12.15 per share, expiring July 15, 1974. No shares were issued pursuant to these options in 1969. During the year, three shares were issued through conversion of fractional shares, \$30.

(5) Subsequent event

Effective January 1, 1970, the company sold its Air Brake assets and operations and its investment in an affiliated company for a cash consideration in excess of carrying value.

(6) Pension costs

The total unfunded past service pension liability at December 31, 1969 is estimated at \$19,730,000. Annual contributions are being made at a rate sufficient to amortize this amount over future years up to 1989.

(7) Statutory information

Expenses for 1969 include:

- (a) Remuneration received by directors and senior officers, \$546,862, including \$172,007 received by directors as directors, officers and employees.
- (b) Depreciation — \$3,589,539.

Auditors' Report

To the Shareholders of
Canadian Westinghouse Company Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Westinghouse Company Limited and its wholly-owned subsidiaries as at December 31, 1969 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Hamilton, Canada
January 14, 1970

CLARKSON, GORDON & CO.
Chartered Accountants

Company Locations

Manufacturing Plants

TROIS RIVIERES, QUE.
GRANBY, QUE.
SAINT-JEAN, QUE.
PORT HOPE, ONT.
TORONTO, ONT.
GRIMSBY, ONT.
HAMILTON, ONT.
BRANTFORD, ONT.
ORANGEVILLE, ONT.
GALT, ONT.
LONDON, ONT.
VANCOUVER, B.C.

Sales Offices

ST. JOHN'S, NFLD.
HALIFAX, N.S.
MONCTON, N.B.
SEPT-ILES, QUE.
CHICOUTIMI, QUE.
QUEBEC CITY, QUE.
MONTREAL, QUE.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
HAMILTON, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
TRAIL, B.C.
VANCOUVER, B.C.
BURNABY, B.C.
VICTORIA, B.C.

Factory Service Centres

ST. JOHN'S, NFLD.
HALIFAX, N.S.
DARTMOUTH, N.S.
MONCTON, N.B.
CHICOUTIMI, QUE.
SEPT-ILES, QUE.
QUEBEC CITY, QUE.
SHERBROOKE, QUE.
TROIS RIVIERES, QUE.
DRUMMONDVILLE, QUE.
GRANBY, QUE.
MONTREAL, QUE.
SAINT-JEAN, QUE.
VALLEYFIELD, QUE.
SWASTIKA, ONT.
OTTAWA, ONT.
SUDBURY, ONT.
TORONTO, ONT.
ST. CATHARINES, ONT.
HAMILTON, ONT.
KITCHENER, ONT.
LONDON, ONT.
SARNIA, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
LETHBRIDGE, ALTA.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
VANCOUVER, B.C.
NANAIMO, B.C.

Rapport Annuel 1969

Canadian Westinghouse Company Limited

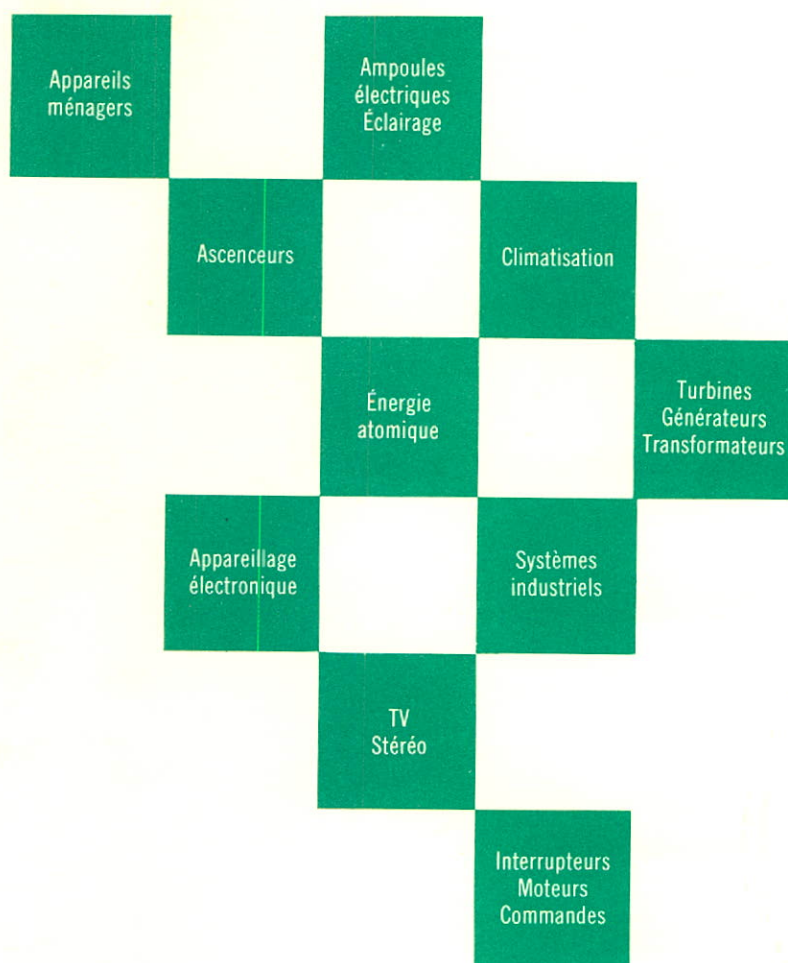


Table des matières

| | page |
|--|------|
| Conseil d'administration et direction | 1 |
| Mot du président | 2 |
| Résumé financier | 3 |
| Revue des opérations | 5 |
| Affaires de la société | 11 |
| États financiers | 12 |
| Emplacements des opérations de la compagnie | 16 |

Soixante-sixième rapport annuel

pour l'année terminée le 31 décembre 1969

Canadian Westinghouse Company Limited

Conseil d'administration

| | |
|----------------|----------------|
| W. J. Cheesman | Hamilton |
| C. E. Hammond | Pittsburgh |
| R. E. Kirby | Pittsburgh |
| A. T. Lambert | Toronto |
| D. C. Marrs | Hamilton |
| B. Matthews | Toronto |
| L. Méthot | Trois-Rivières |
| W. P. Pigott | Hamilton |
| J. W. Simpson | Pittsburgh |
| F. C. Wallace | Toronto |
| G. L. Wilcox | Pittsburgh |

Direction

Président

W. J. Cheesman

Vice-président principal

D. C. Marrs Administration et finances

Vice-présidents

D. I. W. Bruce Secrétaire et chef du contentieux

J. A. Campanaro *Développement commercial

J. E. Cranswick Mise en marché

J. W. Henley Personnel

T. B. Lounsbury *Canadian Westinghouse International

W. C. Luton *Groupe des produits de consommation

J. Newell *Groupe des systèmes de puissance

T. E. Robertson Trésorier

S. H. Thurgar *Groupes de la construction et de l'industrie

**à compter du 1er janvier 1970.*

Contrôleur

D. E. Perrin

Bureau principal

HAMILTON, CANADA

Mot du président

Aux actionnaires:

L'un des développements les plus importants des dix dernières années, en particulier pour nos industries manufacturières, a été une tendance continue à l'internationalisation du commerce. Désormais, les industries manufacturières ne sont plus seulement en compétition avec d'autres manufacturiers domestiques; elles sont aussi en compétition avec d'autres manufacturiers à travers le monde. Pour compenser le désavantage auquel elles doivent faire face par suite des coûts élevés de notre économie nord-américaine et aussi pour demeurer en lice, il leur faut améliorer de façon très sensible l'efficacité de leurs opérations.

Durant les dix prochaines années, la force ouvrière dans le pays croîtra à un rythme plus accéléré que celle de tout autre pays industrialisé et plusieurs de nos jeunes qui se préparent à entrer sur le marché du travail pour la première fois se tourneront vers les industries manufacturières pour y trouver de l'emploi. Pour que ces emplois soient disponibles, le pays se doit de développer une politique commerciale conçue de façon à aider les manufacturiers canadiens à compétitionner à termes égaux avec leurs contreparties étrangères. Il n'existe pas de telle poli-

tique aujourd'hui et cette carence coûtera cher au pays en termes d'emplois, de possibilités d'emplois et d'assujettissement à des fournisseurs étrangers.

Les manufacturiers canadiens dans l'industrie électrique devront faire face à de nombreux changements dans leurs méthodes traditionnelles d'opérations. Il faudra achever une plus grande spécialisation afin d'être en mesure de faire face effectivement à la compétition internationale en ce qui regarde le rendement. Les manufacturiers ne pourront plus désormais se contenter de produire l'éventail, considérable d'ailleurs, des produits demandés par notre petit marché domestique. Au contraire, ils auront à faire un choix et devront se tourner vers la production de produits qui leur donneront un rendement adéquat sur leurs investissements. La mise au point des produits nouveaux devra également se faire en tenant compte des lignes de produits qui peuvent conduire à des rendements satisfaisants.

La direction de votre compagnie est bien au fait des défis que posent les changements des conditions du marché. Elle continuera ses efforts afin d'utiliser au meilleur escient possible ses ressources humaines et matérielles.



le président
W. J. Cheesman



Le 3 février 1970

Résumé financier

En 1969, les ventes de la compagnie ont atteint un sommet de \$223,000,000, soit une augmentation de 9.5% en regard de l'année précédente. Le revenu des opérations pour l'année s'est chiffré à \$7,800,000, soit une augmentation de 38% tandis que le profit net se chiffrant à \$2,700,000 est pratiquement demeuré au niveau de celui de 1968. Le profit par action a été de \$1.07, comparé à \$1.06 pour l'année précédente.

L'augmentation marquée dans le revenu des opérations résulte d'une amélioration sensible du rendement de tous les groupes d'opérations. Cette amélioration résulte d'un programme agressif en vue de diminuer les coûts, d'un niveau d'activité généralement plus élevé et de la modernisation des unités d'opérations afin de prendre avantage des

possibilités d'expansion qui s'offrent.

L'amélioration du revenu des opérations a cependant été contrebalancée par l'augmentation des coûts d'intérêt ainsi que par l'accroissement des impôts. L'augmentation des coûts d'intérêt résulte tant de taux d'intérêt plus élevés que d'emprunts additionnels. La dette bancaire à la fin de l'année s'élevait à \$22,400,000, soit une augmentation de \$11,000,000 à comparer avec l'année précédente. L'augmentation des emprunts bancaires a servi à financer non seulement un volume de ventes accru mais aussi des dépenses considérables de nature capitale.

Le total des argents investis dans de nouvelles usines et dans de l'outillage additionnel durant l'année s'est chiffré à \$7,100,000, soit plus du double des sommes ainsi dépensées

FAITS SAILLANTS

(en millions de dollars sauf pour l'item "bénéfice net par action")

| | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Ventes | \$223 | \$204 |
| Revenu des opérations | 7.8 | 5.6 |
| Bénéfice net | 2.7 | 2.7 |
| Bénéfice net par action | 1.07 | 1.06 |
| Usines et outillage additionnels | 7.1 | 3.4 |
| Dette bancaire | 22.4 | 11.4 |



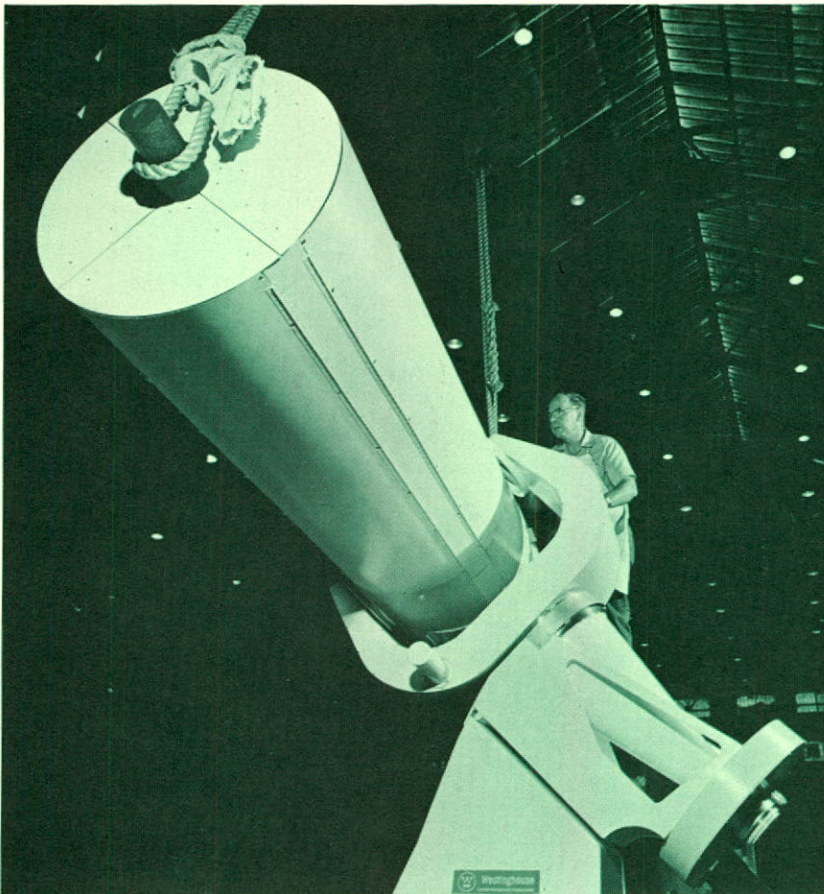
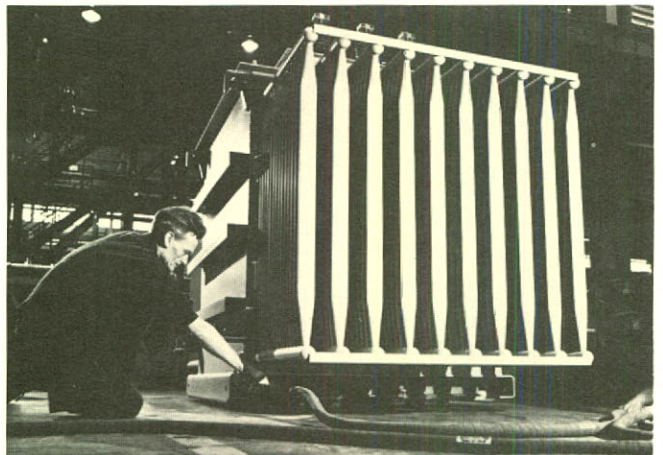
Le "Norman McLeod Rogers", de construction canadienne, est le premier brise-glace au monde à être propulsé par des turbines à gaz. Fabriquées à Hamilton, ces turbines permettent un effort additionnel pour enfoncer les glaces les plus épaisses.

Résumé financier

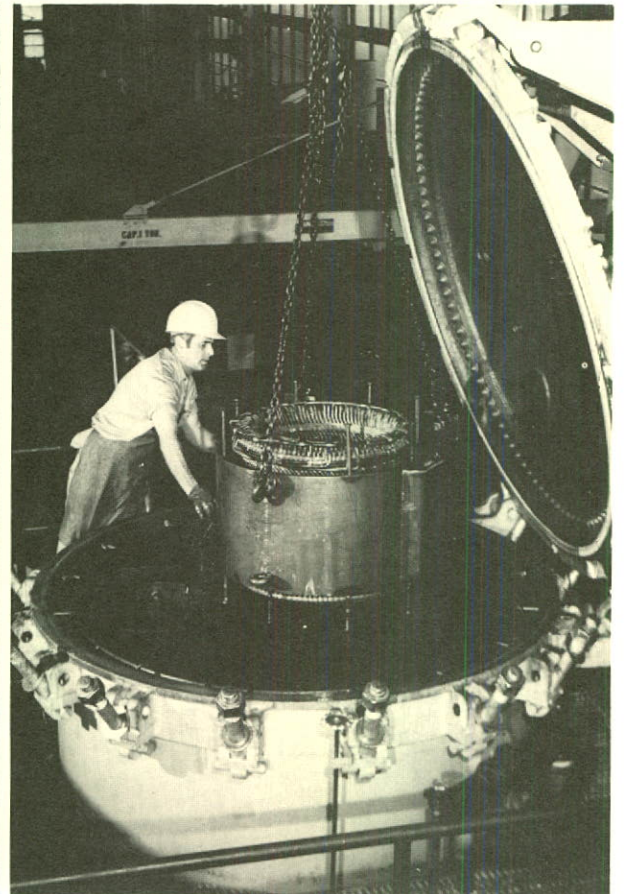
en 1968. Les projets les plus importants réalisés en 1969 comprennent les nouvelles usines situées à Orangeville et à Galt, Ontario, et les nouveaux centres d'entretien d'appareils électriques situés à Dartmouth, N.E., à Sept Îles, P.Q. et à Sudbury, Ont.

Les exportations qui se sont accrues régulièrement durant les quelques dernières années, ont augmenté de façon appréciable en 1969, se sont faites vers 83 pays et, pour la première fois, représentaient plus de 10% du total des ventes de la compagnie.

Ce transformateur de puissance de douze tonnes se déplace sur un coussin d'air comprimé. C'est un bel exemple de la technique moderne de maintenance.



Les télescopes Westinghouse construits pour observer le soleil fournissent aux savants des enregistrements photographiques des taches solaires, des flambées et autres phénomènes solaires.



D'immenses bobines à moteur sont imbibées d'isolant "thermalastic" dans de grandes cuves en forme d'huitres.

Revue des opérations

Groupe de l'appareillage de puissance

Des progrès marqués ont été réalisés en 1969 dans les domaines suivants, soit l'amélioration des coûts de revient, le développement des marchés d'exportation et la négociation d'un certain nombre de commandes considérables. Toutes les divisions du groupe ont montré une hausse dans le domaine des expéditions et celui des commandes en carnet.

Le brise-glace canadien "Norman McLeod Rogers", propulsé par deux turbines à gaz de 4400 chevaux-vapeur chacune, conçues pour fournir le surcroît de puissance nécessaire à l'enfoncement des glaces épaisses, a complété avec succès ses épreuves en mer. Un télescope solaire a été fabriqué et livré à l'observatoire du Canada. Un circuit de compensation de pouvoir statique représentant une nouvelle utilisation des convertisseurs de pouvoir au thyristor a été expédié à Kaiser Coal pour servir dans leur houillère du Nid de Corbeau. Enfin une nouvelle série de moteurs recalibrés de puissance moyenne et opérant sur le courant alternatif a été introduite avec succès sur le marché.

Nous avons en carnet des commandes pour des réacteurs de 735 kv et pour de gros transformateurs de génératrices pour le projet des Chutes Churchill, pour des transformateurs de 500 kv pour le système de Rivière la Paix de l'Hydro de la Colombie-Britannique et pour des transformateurs diaphasés et à enroulements coulissants pour l'Hydro du Manitoba. Parmi les autres commandes dignes de mention, il y en a une de \$2,500,000 de Steel Company of Canada pour les plans des systèmes de transmission électrique pour sa nouvelle usine de lamelles en fusion de 80 pouces située sur les bords du lac Erié. Nous avons également eu une commande pour deux treuils d'extraction destinés à Morton Salt dans

la partie méridionale de l'état de New-York.

La division de l'énergie atomique, en plus d'avoir agrandi ses facilités de fabrication de combustible atomique et de pièces de réacteurs, a centralisé ses activités techniques dans un nouveau laboratoire moderne conçu pour le développement des matières nucléaires et de ses procédés de

fabrication.

Les tribunaux ont entendu durant l'année une première cause se rapportant au dumping des transformateurs de puissance. Bien qu'aucune décision n'ait été rendue par le tribunal constitué pour juger de tels cas, on peut prévoir que des décisions favorables à l'industrie pourraient fort bien être rendues tôt en 1970.



On utilise des métaux rares et des procédés technologiques spéciaux dans la fabrication de parties de réacteurs atomiques telles que les tubes à combustibles qu'on peut voir ci-dessus. Ces tubes contiennent les faisceaux de combustible nucléaire qui sont nécessaires au fonctionnement du réacteur.

Groupe de l'appareillage de contrôle

Les expéditions des produits d'appareillage de contrôle sont restées au même niveau qu'en 1968. Cependant, une forte augmentation des commandes enregistrées durant l'année laisse augurer une activité substantiellement accrue en 1970.

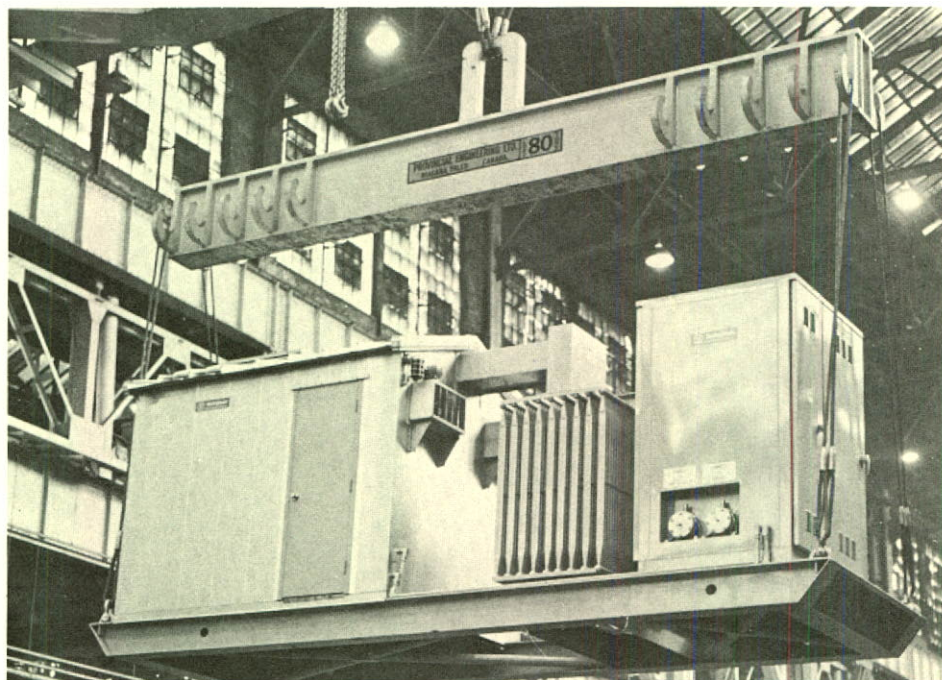
Il est à noter que durant l'année 1969 la division des produits de construction a cessé graduellement ses activités et que sa production a été intégrée à la division des produits industriels à St-Jean et à celle de l'appareillage et des contrôles à Hamilton. Ce remaniement et le regroupement de ces diverses lignes de produits ont eu pour résultat d'améliorer les relations du groupe avec ses marchés et de diminuer de façon appréciable ses coûts d'opération. Un nouveau wattheuremètre à profil surbaissé et une nouvelle boîte à disjoncteurs encastrée FB ont été introduits avec succès sur le marché.

La division du service à l'appareillage s'est lancée dans un programme record de construction comprenant des centres de service agrandis à Dartmouth et à Sept-Îles en remplacement de locaux loués ainsi qu'un nouveau centre de service à Sudbury. Le centre de Dartmouth a été inauguré officiellement en décembre et ceux de Sudbury et de Sept-Îles seront complétés au cours du premier trimestre de 1970. Les plans pour l'année 1970 comprennent des centres de service à deux endroits.

Un central d'arrivée pour un ordinateur opéré à frais partagés a été installé à St-Jean et sert à des études sur les conduites pour lignes électriques et sur les transformateurs. La division de l'appareillage et des contrôles a mis en service un central d'arrivée en ligne pour ordinateurs utilisant une application poussée des

ordinateurs dont l'objet est d'emmagasiner et de diffuser des informations sans qu'il y ait nécessité de les enregistrer sur bandes de papier.

Toutes les divisions ont continué à mettre l'accent sur l'éducation et l'entraînement des employés, ce qui donne des résultats encourageants.



Les nouveaux systèmes de contrôle au thyristor montés sur spatules pour une plus grande mobilité ajustent automatiquement les variations du courant électrique dans les opérations minières de grande envergure.



Une manière de montrer son intérêt dans les marchés mondiaux est de participer aux expositions commerciales étrangères. On aperçoit ci-dessus une turbine à gaz présentée en Iran.

Groupe de l'éclairage et de l'appareillage de distribution

Le marché des produits d'éclairage est demeuré relativement fort durant 1969 quoiqu'on puisse constater une légère diminution à l'encontre de la tendance des années antérieures. Un certain nombre de produits nouveaux a été développé et fera l'objet de programmes poussés de mise en marché en 1970; parmi ceux-ci, il y a des ampoules à incandescence à blancheur diffusée, des ampoules ceramalux au sodium, des ampoules d'une durée prolongée ainsi que de nouvelles ampoules fluorescentes à l'usage des supermarchés. De l'outillage additionnel commandé en 1969 sera mis en service tôt en 1970 permettant ainsi à la division de fournir une plus grande proportion des ampoules nécessaires à l'industrie automobile.

Durant l'année, une usine de 86,000 pieds carrés a été construite à Galt en Ontario. Des produits d'éclairage intérieur y seront manufacturés. En fait, la production a commencé en janvier 1970. Il faut noter spécialement que cette usine est pourvue d'un système de peinture à dispositif électrique au moyen duquel on peut appliquer la peinture à une surface métallique par procédé galvanoplastique. C'est le premier système du genre en Amérique du Nord. Des études poussées ont été entreprises durant l'année sur l'éclairage de rues, l'éclairage par projecteurs et sur les systèmes d'approche pour les aéroports.

Les produits d'appareillage de distribution ont subi une forte hausse en 1969 tant pour l'expédition que pour les commandes nouvelles. Les développements dignes de mention durant l'année comprennent une série redessinée de transformateurs de distribution régulière ainsi qu'un agrandissement majeur des facilités destinées à la production de condensateurs nécessaires pour remplir une commande de plusieurs millions de

dollars pour le projet de la Rivière Nelson. D'autres développements à noter comprennent l'entrée de la compagnie dans le marché des transformateurs de transmission de 500 et de 750 kva et une participation accrue dans le domaine de l'équipement de distribution à haut voltage.

Groupe de l'électronique et de la défense

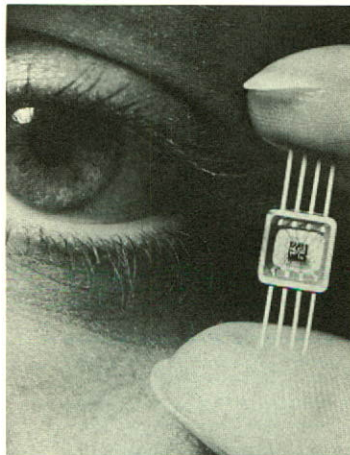
Tôt en 1969, le département des dispositifs à transistors a été orienté vers la production. Celle-ci s'est accrue constamment. Des commandes importantes dans le secteur de l'exportation ont été reçues et le département est devenu un fournisseur important de produits pour appareils auditifs. Durant l'année, le département a aussi fabriqué une immense affiche électroluminescente pour le pavillon canadien de l'Expo 70, à Osaka, au Japon. L'expansion de la fabrication se continue par le développement de nouveaux produits.

Le département de l'appareillage électronique industriel a aussi commencé à opérer en 1969. Son objectif est d'introduire dans le

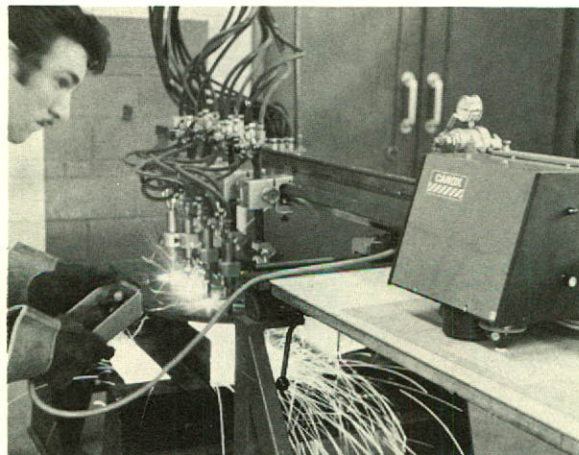
marché le "prodac" qui consiste en des ordinateurs servant à des procédés de contrôle, le "wand" utilisé pour les affiches d'information, plusieurs nouvelles versions de "linatrol" ainsi que le "wesscam" qui consiste dans des plateformes stabilisées servant à la photographie. Il semble que l'activité se maintiendra à un haut niveau quant à ces items.

Les développements dignes de mention dans le département de la défense et de l'aéronautique comprennent la mise au point et la fabrication de systèmes sonar, de systèmes élaborés de dépistage antisous-marins et d'un système sonar servant à localiser les bateaux sur la voie maritime du Saint-Laurent. Il y a aussi des négociations importantes en cours pour l'exportation de systèmes sonar et de détecteurs sous-marins.

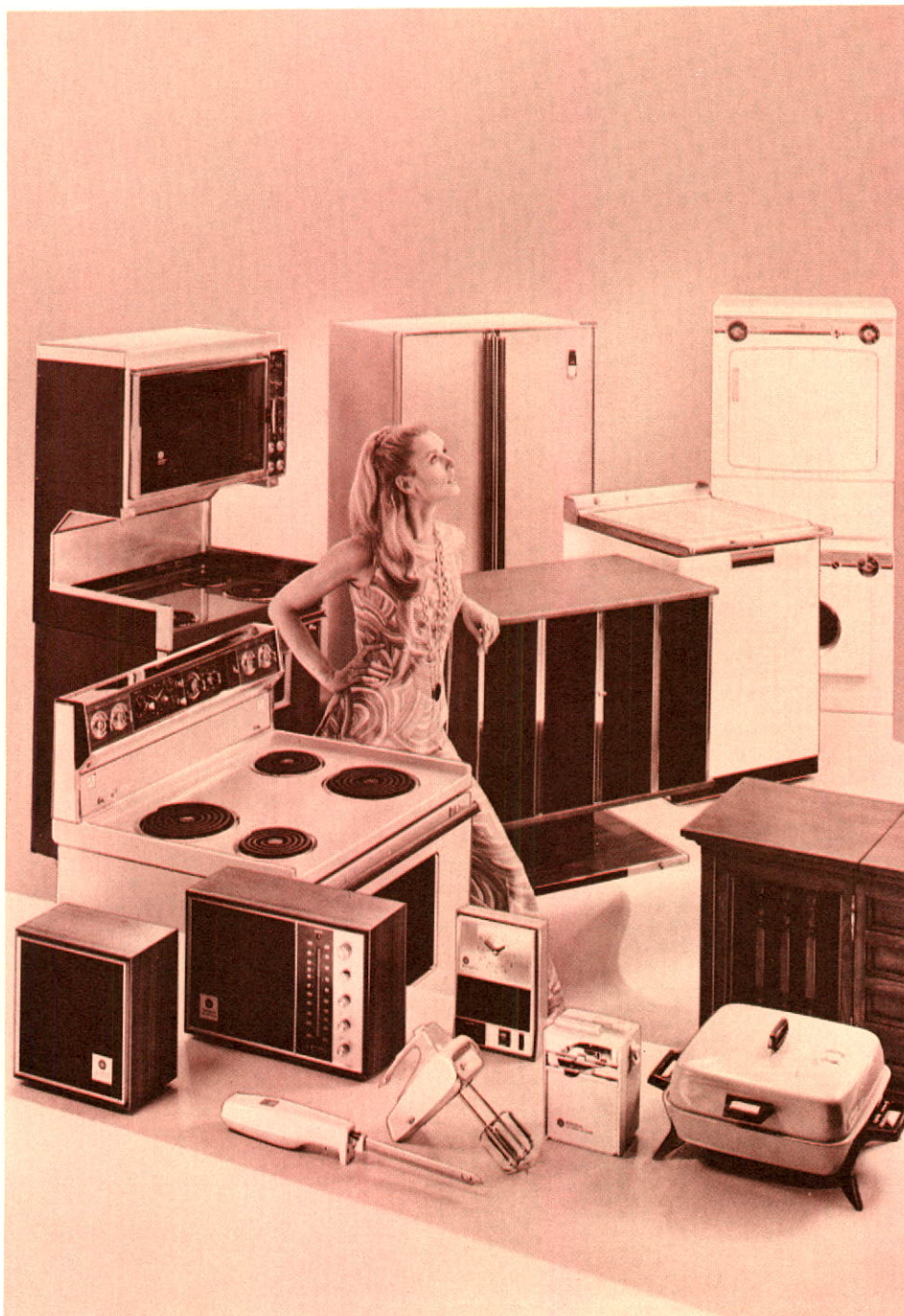
La production de lampes électroniques a augmenté considérablement durant l'année. C'est le résultat d'une pénétration accrue dans le marché des lampes à rayons cathodiques et de réception et de l'entrée par la division dans plusieurs secteurs de produits autres que les lampes.



Les circuits microscopiques intégrés forment maintenant une partie importante des affaires dans l'industrie électronique.



Le "linatrol", un système de reproduction électronique, permet aux usines du monde entier de s'automatiser à bon compte.



Les produits domestiques sont à l'avant-garde tant pour le style que pour la qualité.

Groupe des produits de consommation

Le marché des produits de consommation est demeuré fort durant l'année 1969, situation qui s'est réfléchié dans les activités de toutes les sections de la division.

Durant l'année, le thème fondamental a été celui de l'expansion. Une usine moderne a été érigée à Orangeville, en Ontario, pour la manufacture d'appareils portatifs, de radios et d'unités de climatisation et d'asséchage. La demande pour ces produits s'accroît fortement par suite de l'augmentation rapide du nombre de nouvelles familles et l'usine d'Orangeville permettra à la compagnie d'augmenter sa part dans ce marché toujours croissant. Le premier appareil fabriqué dans cette usine, un fer à sec et à vapeur, est sorti des lignes de production en novembre.

A la suite du déménagement de la division des appareils portatifs de Brantford à Orangeville, la division TV-Stéréo s'est lancée dans un programme poussé pour accroître sa production d'appareils servant à la récréation, ceci dans le but de satisfaire les exigences d'un marché domestique qui se développe rapide-



Le service de l'usine à votre porte.

Revue des opérations

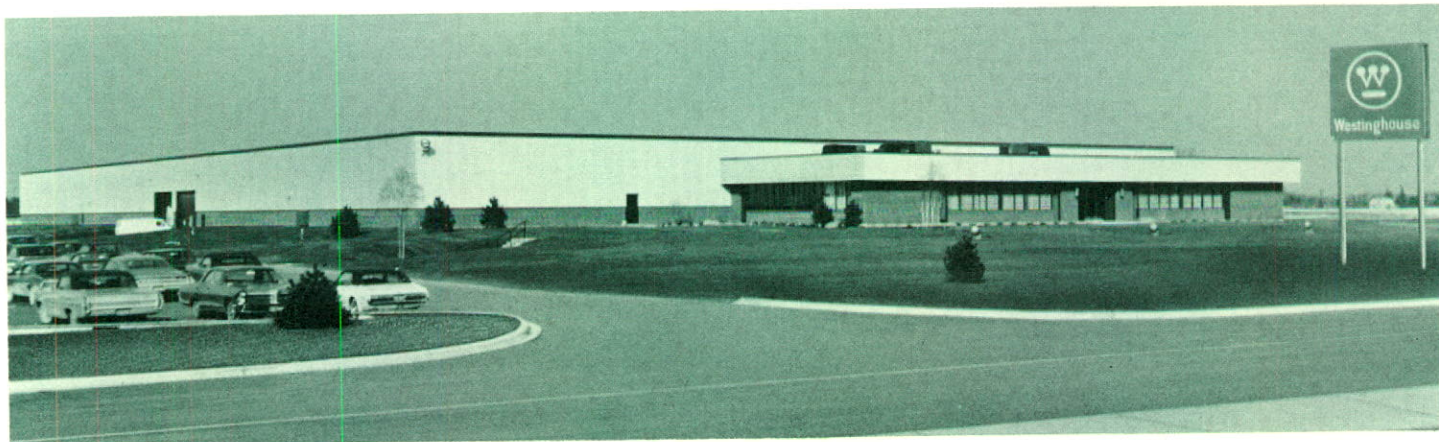
ment et de bénéficier des avantages offerts par un marché d'exportation toujours croissant. Deux nouvelles lignes de production de TV-couleur étaient en opération à la fin de novembre et on peut s'attendre à ce que tout le programme soit complété dans les premiers six mois de 1970. De plus, durant l'année, deux nouvelles lignes de production de laveuses à vaisselle ont été inaugurées à la division des appareils lourds. Un nouveau bureau et de nouvelles installations ont été inaugurés au centre d'entretien de Hamilton et la camionnette de service de couleur bleue, connue de tous, est devenue un objet familier dans plusieurs autres endroits du pays.

En même temps que l'agrandissement des opérations, il s'est produit un nombre de changements dans l'organisation. Une nouvelle structure de quatre divisions a été mise sur pieds tôt cette année, des nouvelles organisations de groupes et de mise en marché ont été établies ainsi qu'une nouvelle section des ventes et de distribution. Des nouveaux modèles ont été introduits dans toutes les divisions de produits et plus spécialement de nouvelles laveuses à vaisselle et la TV-couleur révolutionnaire X2001.



Le président, Monsieur Cheesman, examine le premier article fabriqué à la nouvelle usine d'Orangeville.

Les innovations, tel que ce fourneau à hyperfréquence, placent la compagnie au premier plan du marché fort compétitif des appareils domestiques.



1969 a été une année de développement. On aperçoit ci-dessus la nouvelle usine d'Orangeville. Une autre usine a également été érigée à Galt et enfin, des nouveaux centres d'entretien ont été mis sur pieds à Dartmouth, Sept-Îles et Sudbury.

Groupe mécanique

Des progrès remarquables ont été réalisés durant l'année dans un certain nombre de produits récemment introduits. La première étape dans la fabrication du "power torq" soit un moteur hydraulique à couple de torsion élevé et à basse vitesse a été complétée et un programme de mise en marché d'une série de filtres hydrauliques, de garnitures, de pompes et de moteurs, tant sur les marchés canadiens qu'américains était en cours à la fin de l'année. On a expédié un système hydraulique d'une grande puissance pour actionner les convoyeurs du nouveau terminus de Neptune Coal à Vancouver et une commande a été reçue pour le premier treuil d'extraction hydraulique en Amérique du Nord; ce treuil sera installé dans les mines de Kentwood Gypsum dans le Michigan.

Par suite de l'éventail accru des produits qu'il peut offrir à l'industrie de la construction, le groupe a fait des incursions substantielles dans le marché des systèmes de planchers surélevés sans poutres et dans celui des chambres de nettoyage et des postes de contrôle pour les hôpitaux et les institutions de recherches. Un nouvel appareil servant à la fois pour le chauffage et pour la climatisation a été conçu afin de capter une bonne part du marché des édifices à logements multiples. Ce nouvel appareil, appelé "whispair", fournit séparément à chaque pièce le contrôle de la température et de l'humidité et est le plus silencieux dans l'industrie. Il sera fabriqué à la nouvelle usine de Galt.

La division des ascenseurs a établi des bureaux de ventes et d'entretien

à Toronto et à Vancouver et on prévoit l'ouverture de bureaux additionnels à Ottawa et à Montréal en 1970. Les commandes reçues en 1969 incluent 37 élévateurs et escaliers électriques qui doivent être installés dans des édifices à bureaux et dans des appartements de prestige durant les deux prochaines années.

Les actifs de la division des freins à l'air comprimé et ceux de la section des produits pneumatiques du département des produits mécaniques industriels ont été acquis par Wabco Ltd., une subsidiaire de Westinghouse Air Brake Company, de Wilmerding, Pennsylvanie, comme en date du 1er janvier 1970. Wabco Ltd. louera temporairement, pour un an ou deux, de Canadian Westinghouse, les locaux qu'elle occupe actuellement.



Les magasins à la page utilisent les escaliers électriques Westinghouse et ceux-ci contribuent à rendre votre magasinage plus plaisant et plus facile.



Les ascenseurs Westinghouse ajoutent du confort et de l'efficacité dans notre époque de gratte-ciel.

Employés

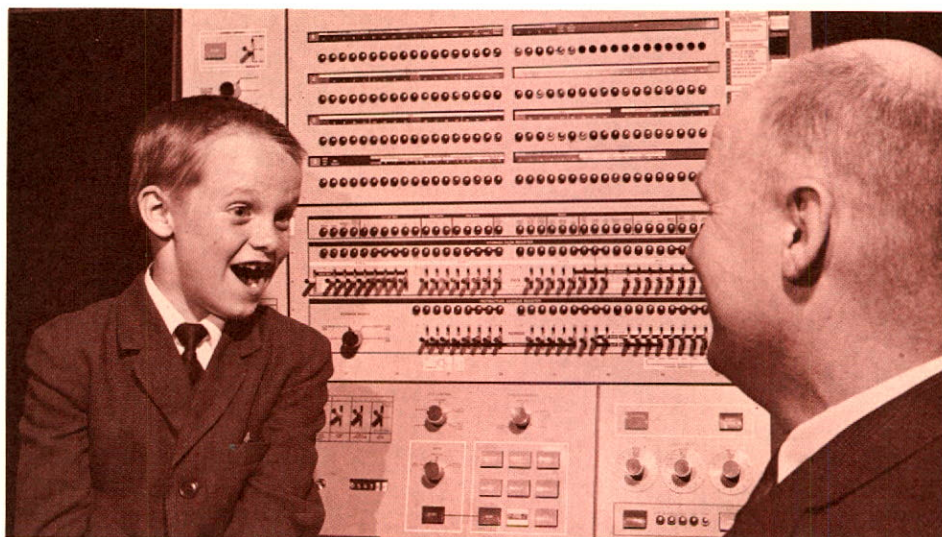
A la fin de 1969, il y avait 10,054 personnes à l'emploi de la compagnie, soit une augmentation de 653 comparativement à l'année précédente. Durant l'année, 105 employés ont été retraités portant ainsi le nombre des pensionnés à 1005. Enfin, 33 employés ont reçu des décorations de service.

Les employés ont contribué \$1,252,363 aux plans de pension de la compagnie et de gouvernements. Pour sa part, la compagnie a versé une somme de \$3,730,715 à ces mêmes plans. En plus des prestations de pension, les employés et les personnes à leurs charges ont reçu ou bénéficié de \$2,586,900 en prestations de toutes sortes. Plus de 1200 employés se sont prévalus de l'aide accordée par la compagnie à ceux qui désirent compléter leur éducation et parfaire leur entraînement et 3,109 employés ont également reçu des récompenses pour des suggestions qu'ils avaient soumises. Durant l'année, le montant total des récompenses ainsi payées aux employés depuis le début du plan a dépassé \$750,000.

Sept conventions collectives ont été négociées en 1969, l'une à la suite d'une grève de six jours d'environ cent employés à Toronto. La production des appareils de TV et de stéréo a été diminuée par une grève à Brantford qui a commencé le 1er décembre; elle n'était pas encore terminée à la fin de l'année.

Organisation

A la fin de décembre, la modernisation des structures des sections d'opération de la compagnie a été annoncée avec effet à compter du 1er janvier 1970. Le nombre des groupes d'opération a été abaissé de six à quatre et consistent maintenant du groupe de l'équipement de puissance sous la direction de Monsieur J. Newell lequel couvre les produits



"Cà alors, papa, je ne savais pas que tu travaillais dans un endroit aussi excitant" s'exclame le jeune visiteur à l'occasion de la journée de la famille au centre des ordinateurs du bureau principal.

électriques et mécaniques spécialement destinés aux entreprises de services publics; du groupe des produits de consommation sous la direction de Monsieur W. C. Luton lequel inclut les appareils ménagers, les produits de divertissement à la maison et les ampoules et enfin des groupes de la construction et de l'industrie sous la direction de Monsieur S. H. Thurgar lesquels couvrent les produits et les systèmes électriques et électroniques pour fins industrielles, de construction et gouvernementales.

Administrateurs et direction

A une assemblée du conseil tenue le 15 juillet 1969, les démissions de Messieurs D. D. Danforth et G. G. Main ont été acceptées avec regret. La démission de Monsieur Danforth a fait suite au changement de ses responsabilités à Westinghouse Electric Corporation; Monsieur Main, après une contribution inappréciable de plusieurs années, a résigné plus tard dans l'année comme officier et administrateur de Westinghouse Elec-

tric Corporation. Les vides qu'ils ont laissés au Conseil ont été comblés par Monsieur C. E. Hammond, président, section des produits de consommation, Westinghouse Electric Corporation et par Monsieur R. E. Kirby, président de la section des produits industriels et de défense, Westinghouse Electric Corporation.

Monsieur A. K. McCord, qui avait représenté Westinghouse Air Brake au conseil pendant plusieurs années a démissionné le 30 septembre 1969, et ce à la suite de la vente à Westinghouse Electric Corporation des actions que détenait Westinghouse Air Brake dans Canadian Westinghouse Company Limited.

C'est avec regret qu'il faut mentionner le décès de Monsieur W. S. Beck, survenu le 27 décembre 1969. Monsieur Beck avait dirigé les opérations internationales de la compagnie pendant plusieurs années et ce au grand profit de celle-ci. Monsieur T. B. Lounsbury, un des vice-présidents de la compagnie, autrefois en charge du groupe de l'éclairage et de la distribution, lui a succédé.

État consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

Bénéfices

| | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|---|-------------------------------------|--------------------|
| | (Exercices terminés le 31 décembre) | |
| Ventes | \$223,539,586 | \$204,103,196 |
| Coûts et frais d'exploitation | <u>215,712,579</u> | <u>198,438,466</u> |
| Bénéfice d'exploitation | 7,827,007 | 5,664,730 |
| Autres revenus | | |
| Profit sur vente d'immobilisations | 43,657 | 465,658 |
| Revenu de placement | <u>59,201</u> | <u>36,266</u> |
| | 7,929,865 | 6,166,654 |
| Intérêt | | |
| Dette à long terme | 826,285 | 357,705 |
| Dette bancaire et autres dettes à court terme | <u>1,439,967</u> | <u>1,030,420</u> |
| | 2,266,252 | 1,388,125 |
| Bénéfices avant impôts sur le revenu | 5,663,613 | 4,778,529 |
| Impôts sur le revenu | <u>2,890,000</u> | <u>2,030,000</u> |
| Bénéfices nets de l'exercice | \$ 2,773,613 | \$ 2,748,529 |
| Bénéfices nets par action | \$1.07 | \$1.06 |

Bénéfices non répartis

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Solde au début de l'exercice | \$ 50,885,660 | \$ 49,437,119 |
| Bénéfices nets de l'exercice | <u>2,773,613</u> | <u>2,748,529</u> |
| | 53,659,273 | 52,185,648 |
| Dividendes déclarés (50¢ par action) | <u>1,299,990</u> | <u>1,299,988</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>\$ 52,359,283</u> | <u>\$ 50,885,660</u> |

Bilan consolidé

| Actif | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|---|------------------|----------------|
| | (Au 31 décembre) | |
| Disponibilités | | |
| Encaisse | \$ 264,039 | \$ 288,425 |
| Comptes à recevoir | 42,689,837 | 36,178,460 |
| Stocks (note 1) | 53,193,291 | 45,245,705 |
| Frais payés d'avance | 1,075,312 | 985,022 |
| Total des disponibilités | 97,222,479 | 82,697,612 |
| Usines et équipement (note 2) | 34,424,334 | 30,850,537 |
| Autres éléments d'actif — au coût | 2,644,222 | 2,157,901 |
| Total | \$ 134,291,035 | \$ 115,706,050 |
| Passif | | |
| Exigibilités | | |
| Dette bancaire | \$ 22,453,538 | \$ 11,496,598 |
| Comptes à payer et frais courus | 26,175,200 | 21,916,622 |
| Impôts sur le revenu et autres taxes à payer | 1,960,943 | 4,261,442 |
| Total des exigibilités | 50,589,681 | 37,674,662 |
| Impôts sur le revenu reportés | 5,525,000 | 5,225,000 |
| Dette à long terme | | |
| Billets à payer à Westinghouse Electric Corporation (note 3) | 11,845,313 | |
| Débiteures 4½% à fonds d'amortissement échéant le 15 mars 1969 | | 7,949,000 |
| Avoir des actionnaires | | |
| Capital-actions (note 4) | | |
| Autorisé — 3,600,000 actions sans valeur nominale | | |
| Emis — 2,599,976 actions | 13,971,758 | 13,971,728 |
| Bénéfices non répartis | 52,359,283 | 50,885,660 |
| Total de l'avoir des actionnaires | 66,331,041 | 64,857,388 |
| Total | \$ 134,291,035 | \$ 115,706,050 |

État consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

Provenance des fonds

| | <u>1969</u> | <u>1968</u> |
|--|-------------------------------------|------------------|
| | (Exercices terminés le 31 décembre) | |
| Exploitation | | |
| Bénéfices nets de l'exercice | \$ 2,773,613 | \$ 2,748,529 |
| Déductions n'affectant pas le fonds de roulement | | |
| Amortissement | 3,589,539 | 3,576,285 |
| Impôts sur le revenu reportés | 300,000 | (450,000) |
| | <u>6,663,152</u> | <u>5,874,814</u> |
| Produit de l'émission d'actions | 30 | 26,500 |
| Produit de billets à payer | 11,845,313 | |
| | <u>18,508,495</u> | <u>5,901,314</u> |

Utilisation des fonds

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Nouvelles usines et nouvel équipement (net) | 7,163,336 | 3,485,892 |
| Augmentation des autres éléments d'actif | 486,321 | 178,158 |
| Rachat de débetures | 7,949,000 | |
| Dividendes déclarés | 1,299,990 | 1,299,988 |
| | <u>16,898,647</u> | <u>4,964,038</u> |
| Augmentation du fonds de roulement | 1,609,848 | 937,276 |
| Fonds de roulement au début de l'exercice | 45,022,950 | 44,085,674 |
| Fonds de roulement à la fin de l'exercice | <u>\$ 46,632,798</u> | <u>\$ 45,022,950</u> |

Notes sur les états financiers consolidés et rapport des vérificateurs

Notes

31 décembre 1969

(1) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation, déduction faite des montants facturés par anticipation de \$5,792,079 en 1969 et de \$3,328,988 en 1968.

(2) Usines et équipement

Les usines et équipement se composent des principaux éléments suivants:

| | 1969 | | | 1968 |
|----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| | Coût | Amortissement accumulé | Valeur nette | Valeur nette |
| Terrains | \$ 1,457,703 | | \$ 1,457,703 | \$ 1,532,145 |
| Bâtiments | 25,765,959 | \$11,838,650 | 13,927,309 | 13,145,214 |
| Équipement | 53,113,746 | 34,074,424 | 19,039,322 | 16,173,178 |
| | <u>\$80,337,408</u> | <u>\$45,913,074</u> | <u>\$34,424,334</u> | <u>\$30,850,537</u> |

L'amortissement a été pourvu principalement au taux de 2½% sur les bâtiments et de 10% sur l'équipement.

(3) Billets à payer

Au cours de l'exercice, la compagnie a contracté un emprunt de \$11,845,313 (\$11,000,000 U.S.) de Westinghouse Electric Corporation, échéant le 10 mars 1974. Le taux d'intérêt est sujet à ajustement à tous les trois mois à un taux qui se rapproche du taux préférentiel en vigueur dans les banques commerciales américaines.

(4) Capital-actions

Au 31 décembre 1969, il existait des options accordées en 1969 à certains employés pour l'achat de 29,000 actions (y compris des options à l'égard de 23,500 actions accordées à des dirigeants supérieurs) au prix de \$12.15 l'action, échéant le 15 juillet 1974. Aucune action n'a été émise en 1969 aux termes de ces options. Au cours de l'exercice, trois actions furent émises lors de la conversion d'actions fractionnaires, \$30.

(5) Événements subséquents

En date du 1er janvier 1970, la compagnie a vendu les actifs et l'exploitation Freins à air ainsi que ses placements dans une compagnie affiliée pour une considération en espèces qui excède leur valeur aux livres.

(6) Coût du régime de retraite

Le montant total estimatif du passif à la caisse de retraite pour services passés au 31 décembre 1969 s'élève à \$19,730,000. Des contributions annuelles sont effectuées afin d'amortir ce montant au cours des années à venir jusqu'en 1989.

(7) Renseignements statutaires

Les dépenses de 1969 comprennent:

- La rémunération reçue par les administrateurs et les dirigeants supérieurs au montant de \$546,862 y compris \$172,007 reçus par les administrateurs en tant qu'administrateurs, dirigeants supérieurs et employés.
- L'amortissement au montant de \$3,589,539.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Canadian Westinghouse Company Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Westinghouse Company Limited et de ses filiales à part entière au 31 décembre 1969, ainsi que les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen s'est effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, en conséquence, les sondages des registres comptables et les autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Hamilton, Canada
le 14 janvier 1970

CLARKSON, GORDON & CIE
Comptables agréés

Emplacements des opérations de la compagnie

Usines

TROIS-RIVIÈRES, QUÉ.
GRANBY, QUÉ.
SAINT-JEAN, QUÉ.
PORT HOPE, ONT.
TORONTO, ONT.
GRIMSBY, ONT.
HAMILTON, ONT.
BRANTFORD, ONT.
ORANGEVILLE, ONT.
GALT, ONT.
LONDON, ONT.
VANCOUVER, C.B.

Succursales de vente

ST. JOHN'S, T.N.
HALIFAX, N.E.
MONCTON, N.B.
SEPT-ÎLES, QUÉ.
CHICOUTIMI, QUÉ.
QUÉBEC, QUÉ.
MONTRÉAL, QUÉ.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
HAMILTON, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
TRAIL, C.B.
VANCOUVER, C.B.
BURNABY, C.B.
VICTORIA, C.B.

Centres de service d'usine

ST. JOHN'S, T.N.
HALIFAX, N.E.
DARTMOUTH, N.E.
MONCTON, N.B.
CHICOUTIMI, QUÉ.
SEPT-ÎLES, QUÉ.
QUÉBEC, QUÉ.
SHERBROOKE, QUÉ.
TROIS-RIVIÈRES, QUÉ.
DRUMMONDVILLE, QUÉ.
GRANBY, QUÉ.
MONTRÉAL, QUÉ.
SAINT-JEAN, QUÉ.
VALLEYFIELD, QUÉ.
SWASTIKA, ONT.
OTTAWA, ONT.
SUDBURY, ONT.
TORONTO, ONT.
ST. CATHARINES, ONT.
HAMILTON, ONT.
KITCHENER, ONT.
LONDON, ONT.
SARNIA, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
LETHBRIDGE, ALTA.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
VANCOUVER, C.B.
NANAIMO, C.B.