

2



LIBRARY  
JUN 23 1984  
MCGILL UNIVERSITY



---

Corporation Falconbridge Copper produces copper and zinc concentrates, containing a significant amount of gold, from its two divisions located at Noranda and Chapais in Quebec.

Exploration is central to the Corporation's long term plans, and recent programs have led to exciting new developments. The Lac Shortt gold property is being brought into production at a rate of 750 tonnes per day with mine and mill scheduled for completion by the end of 1984. Engineering work has started on the Winston Lake zinc-copper property to sink a 510-metre shaft for underground work to further delineate the deposit. The Corporation is debt free and maintains a strong financial position to pursue new opportunities for growth.

***Annual Meeting of  
Shareholders***

Salon Viger C  
Le Château Champlain  
Montréal, P.Q.  
Thursday, April 12, 1984  
11:00 a.m. (Montréal Time)

***Contents***

- 1 Summary
- 2 Directors and Officers
- 3 Report of the Directors to the Shareholders
- 4 Review of Operations
- 7 Accounting Policies
- 8 Financial Statements
- 14 Ten-Year Review





## Review in Brief

	1983	1982
Revenue from metal shipments (gross) .....	<b>\$ 84,230,000</b>	\$ 68,296,000
Loss for the year .....	<b>(39,000)</b>	(2,160,000)
Per Share .....	<b>(0.003)</b>	(0.167)
Expenditures on exploration and development .....	<b>16,539,000</b>	19,529,000
Additions to property, plant and equipment		
– producing .....	<b>1,223,000</b>	1,126,000
– non-producing .....	<b>9,834,000</b>	1,000
Working capital, end of year .....	<b>\$91,014,000</b>	\$101,133,000
U.S. \$1 = Cdn.\$ at December 31 .....	<b>\$1.24</b>	\$1.23

IN THIS REPORT: Dollars are Canadian unless otherwise noted.

## Summary of 1983 Results by Quarters

The following is a summary of 1983 results by quarter. Owing to weak metal prices, the operations at the Lake Dufault Division were suspended during the first quarter of 1983 and the Perry Mine of the Opemiska Division was temporarily closed on November 4, 1983.

(in thousands)	Three Months Ended				Total	
	Mar. 31	June 30	Sept. 30	Dec. 31	1983	1982
Ore milled, tons .....	266	394	416	359	1,435	1,409
Copper produced, pounds .....	8,383	15,644	17,724	13,554	55,305	52,642
Zinc produced, pounds .....		1,312	1,421	4,193	6,926	2,538
Silver produced, ounces .....	67	97	111	100	375	352
Gold produced, ounces .....	11	13	14	15	53	44
Gross selling value of metals recoverable from concentrates .....	\$16,202	\$24,017	\$23,949	\$20,062	\$84,230	\$68,296
Treatment and freight charges .....	4,390	7,626	8,232	7,708	27,956	21,526
	<u>11,812</u>	<u>16,391</u>	<u>15,717</u>	<u>12,354</u>	<u>56,274</u>	<u>46,770</u>
Operating and administrative costs .....	8,788	12,009	11,527	10,417	42,741	41,790
Exploration and development expenditures .....	4,829	4,087	3,575	4,048	16,539	19,529
	<u>13,617</u>	<u>16,096</u>	<u>15,102</u>	<u>14,465</u>	<u>59,280</u>	<u>61,319</u>
Operating profit (loss) before the undernoted .....	(1,805)	295	615	(2,111)	(3,006)	(14,549)
Depreciation and amortization .....	298	1,769	1,659	1,908	5,634	4,748
Other charges* .....	1,031	3		477	1,511	1,183
Operating profit (loss) .....	<u>(3,134)</u>	<u>(1,477)</u>	<u>(1,044)</u>	<u>(4,496)</u>	<u>(10,151)</u>	<u>(20,480)</u>
Income from investments .....	2,166	1,954	1,911	2,658	8,689	13,703
Earnings (loss) before taxes .....	(968)	477	867	(1,838)	(1,462)	(6,777)
Income and mining taxes (recovery) .....	(412)	17	295	(1,323)	(1,423)	(4,617)
Net earnings (loss) for the period .....	<u>\$ (556)</u>	<u>\$ 460</u>	<u>\$ 572</u>	<u>\$ (515)</u>	<u>\$ (39)</u>	<u>\$ (2,160)</u>
Net earnings (loss) per share .....	<u>\$ (0.042)</u>	<u>\$ 0.033</u>	<u>\$ 0.045</u>	<u>\$ (0.039)</u>	<u>\$ (0.003)</u>	<u>\$ (0.167)</u>

\*Represents costs of maintaining the Lake Dufault Division and the Perry Mine of the Opemiska Division on a standby basis during part of the period.



**Directors**

- P.-E. Auger, O.C.**  
Consulting Geologist
- Côme Carbonneau, O.C.†**  
President & Chief Executive Officer
- Marsh A. Cooper**  
President,  
M. A. Cooper Consultants Inc.
- J. M. R. Corbet\***  
Corporate Director
- Robert Després, O.C.\***  
Chairman of the Board,  
Atomic Energy of Canada Limited
- Jean-H. Gagné, Q.C.††**  
Partner, Law Firm of Gagné, Letarte  
& Associates
- William James†**  
Chairman of the Board,  
President & Chief Executive Officer,  
Falconbridge Limited
- H. B. Keck, Jr.**  
Private Investor
- L. C. Kilburn‡\***  
Vice-President,  
Exploration, Development and  
Western Canadian Operations,  
Falconbridge Limited
- A. G. Slade†**  
Vice-President,  
Canadian Nickel and Copper  
Operations,  
Falconbridge Limited

\* Member of Audit Committee  
† Member of Executive Committee  
‡ Member of Pension Committee

**Head Office**

979, de Bourgogne, Suite 310  
Ste-Foy, Quebec, Canada G1W 2L4

**Executive Office**

40th Floor, Commerce Court West  
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

**Officers**

- A. G. Slade**  
Chairman of the Board
- Côme Carbonneau**  
President & Chief Executive Officer
- J. D. Krane**  
Vice-President Corporate Affairs
- Roger Plasse**  
Vice-President Operations
- M. J. Knuckey**  
Vice-President Exploration
- James M. DaCosta, Q.C.**  
Secretary
- J. M. Donovan**  
Treasurer
- S. W. E. Poad**  
Controller
- P. D. Bunton**  
Assistant Secretary
- Keith B. Morley**  
Assistant Treasurer
- B. M. McRae**  
Assistant Controller
- Transfer Agent**  
Canada Permanent Trust Company,  
Toronto, Montreal
- Auditors**  
Clarkson Gordon  
Toronto

**Consultant**

**T. F. Pugsley**  
Consulting Mining Engineer

**Mine Operating Personnel**

- LAKE DUFAULT DIVISION
- R. Gaétan**, Manager
- R. Dionne**, General Superintendent
- G. R. Girard**, Chief Accountant
- J. D. MacNeill**, Chief Geologist
- J. A. McGuire**, Superintendent-  
Employee Relations
- M. Labonté**, Mine Superintendent
- J. Casayus**, Superintendent –  
Engineering
- W. Mills**, Mill Superintendent
- M. Bélanger**, Mechanical Superintendent
- M. Schreer**, Electrical Superintendent
- J. Gilbert**, Superintendent of Safety
- J. Mazuhelli**, Purchasing Agent

LAC SHORTT DIVISION

- L. P. Gignac**, Manager
- J. P. Roy**, Mine Superintendent
- P. D. Dyas**, Mill Superintendent
- S. Levesque**, Chief Engineer
- M. Cormier**, Chief Geologist
- M. Lessard**, Construction Superintendent
- F. Benedetti**, Maintenance Superintendent
- L. Devin**, Personnel and Safety Director
- D. Delisle**, Purchasing Agent

OPEMISKA DIVISION

- D. D. Tolgyesi**, Manager
- A. J. Ouellet**, General Superintendent
- J. M. Couture**, Director, Engineering Department
- A. A. Gelot**, Office Manager
- A. Coulombe**, Chief Geologist
- N. Bédard**, Personnel Manager
- J. Maxwell**, Mine Superintendent
- A. Borgo**, Mill Superintendent
- L. Francoeur**, Chief Electrician
- G. Hunt**, Service Superintendent
- J. M. Ricard**, Safety Officer
- M. Bouchard**, Purchasing Agent

WINSTON LAKE

**W. Brosko**, Project Superintendent

**Senior Exploration Personnel**

- M. J. Knuckey**  
Vice-President Exploration
- EASTERN CANADA
- B. D. Simmons**  
Regional Exploration Manager
- P. W. A. Severin, G. Riverin,  
J. Bonneau, M. Drouin**  
Senior Exploration Geologists

WESTERN CANADA AND WESTERN U.S.A.

- D. H. Watkins**  
Regional Exploration Manager
- A. Davidson**  
Senior Exploration Geologist
- P. R. Mattinen**  
Senior Exploration Geologist (Nevcan)





## Report of the Directors to the Shareholders

We are pleased to present your Corporation's Thirteenth Annual Report, which includes the consolidated financial statements for the year ended December 31, 1983.

The strong U.S. economic recovery which commenced in the first quarter of 1983 provided the mining industry with an optimistic outlook early in the year. Gold prices exceeded U.S. \$500 per ounce in mid-February and copper prices reached U.S. \$0.82 per pound on the London Metal Exchange (LME) in May, spurred by the U.S. recovery and substantial copper metal purchases by the People's Republic of China. However, gold prices did not hold at their high February levels. The expected economic upturn failed to materialize in Europe and the Far East and as a result, copper prices began to decline over the summer months. Prices fell sharply in September as it became evident that supply would again exceed demand in 1983, and visible stocks reached excessive levels on the LME and U.S. Commodity Exchanges (Comex). The oversupply problem was compounded by continued overproduction from Third World countries concerned with their balance of payment and external debt positions.

The U.S. recovery had a more beneficial effect on the demand for zinc which rose in the second half of the year in response to increased automobile production and housing starts. Zinc demand also improved in Southeast Asia while modestly improving in Japan and the European countries. On the whole during 1983, modestly higher average prices were received by the Corporation for all metals produced compared to 1982.

This increase coupled with reduced production costs resulted in a nearly break even situation for your Corporation in 1983. The consolidated net loss in 1982 of \$2,160,000 or \$0.167 per share, was reduced to a loss of \$39,000 or \$0.003 per share in 1983.

Working capital decreased during the year by \$10,119,000 to \$91,014,000 after additions of \$1,223,000 for producing property, plant and equipment at the operating divisions, and assignment of \$9,834,000 as preproduction and capital expenditures at the Lac Shortt Division. No dividends were declared during the year.

Expenditures on underground exploration and development at the operating divisions amounted to \$4,805,000, an increase of \$564,000 over a year earlier. General surface exploration of \$10,198,000 reflects an increase of \$2,212,000 compared with 1982. As a result of the completion of the underground exploration program on the Lac Shortt property expenditures in 1983 of \$1,536,000 have decreased significantly from the 1982 level of \$7,302,000. Accordingly, overall exploration and development expenditures decreased by \$2,990,000 to \$16,539,000 in 1983.

Production at the Lake Dufault Division resumed at the beginning of the second quarter after a seven-month shutdown period. The mine was reopened in anticipation of reduced production costs, improved metal prices and increases in the production of zinc and precious metals. Zinc production for the year 1983 amounted to 6,926,000 pounds, an increase of 4,388,000 pounds over 1982, enabling the Corporation to take advantage of the improved zinc market.

At the Opemiska Division, mining was concentrated in areas containing higher gold values resulting in gold production reaching 44,200 ounces which helped offset the loss of revenue due to lower copper price. As a result of a further decline of the copper price, on November 4, 1983, the Corporation temporarily

suspended operations at one of the three mines of the Division, the Perry Mine, which supplies copper ore containing little recoverable gold. At year end, the mill was operating five days a week at the rate of approximately 2,800 tons per day.

To survive the persistent recession in the copper industry, cost reduction measures remained in force at both divisions resulting in an improvement of units costs. From late 1981 to year-end 1983, the number of employees at the operating divisions had been reduced from 1,100 to 665.

Three years of exploration work at the Lac Shortt gold property came to fruition in 1983 when the decision was made to bring the orebody into production. All required permits and licences have been received for the development of the underground mine and the construction of a 750-tonne per day mill. By year end, shaft sinking had reached a depth of 413 metres, and all major surface buildings had been enclosed except for the mill structure which was enclosed early in 1984. Equipment will be installed throughout the winter and production is scheduled to begin in late 1984 at an estimated construction cost of \$43 million before a grant of \$5 million provided by the Québec government for the construction of a new access road and a power line.

In the Winston Lake area, about 27 kilometres north of Schreiber in northwestern Ontario, the surface diamond drilling program was completed in the third quarter and indicated a mineralized zone estimated at 2.68 million tonnes with an average grade of 0.94 percent copper and 17.8 percent zinc. An expenditure of \$7.6 million has been approved to sink a 510-metre shaft and perform related underground work to further delineate the deposit. The mineralization occurs in a zone of massive sulphides between 300 to 650 metres below surface and extends for a length of about 500 metres.

In 1983, several Senior Management appointments were made. Mr. L. P. Gignac was appointed Manager of the new Lac Shortt Division. At the Lake Dufault Division, Mr. Raymond Gaétan was promoted to Manager, Mr. R. Dionne was appointed General Superintendent, Mr. J. D. MacNeill, Chief Geologist and Mr. M. Labonté appointed as Mine Superintendent. Mr. W. Brosko, previously Mine Superintendent, was assigned to the Winston Lake Project. At the Opemiska Division, Mr. D. D. Tolgyesi was appointed Manager; Mr. A. J. Ouellet, General Superintendent; and, Mr. A. Coulombe, Chief Geologist.

A new exploration office was opened in Vancouver under the direction of Mr. D. H. Watkins as Regional Exploration Manager for Western Canada and the Western United States. Mr. B. D. Simmons became Regional Exploration Manager for Eastern Canada.

The Board of Directors wishes to record its appreciation for the efforts, cooperation and support of management and for the exceptional contributions made by all the employees during the year.

On behalf of the Board of Directors

*Côme Carbonneau*

Côme Carbonneau  
President and  
Chief Executive Officer

Toronto, Ontario  
February 8, 1984



## Review of Operations

### Opemiska Division

#### Summary

During 1983, production of all metals decreased from 1982 levels except for gold production which increased by 4,900 ounces.

Financial review	1983	1982
Net revenue from metal shipments . . . . .	<b>\$37,038,000</b>	\$34,097,000
Mining, milling and general mine expense . . . . .	<b>30,156,000</b>	29,270,000
	<b>6,882,000</b>	4,827,000
Underground exploration and development . . . . .	<b>4,122,000</b>	3,204,000
Other charges* . . . . .	<b>349,000</b>	
	<b>2,411,000</b>	1,623,000
Depreciation and amortization . . . . .	<b>1,188,000</b>	1,033,000
Operating profit . . . . .	<b>\$1,223,000</b>	\$ 590,000

\* Represents costs of maintaining the Perry Mine on a standby basis.

The average prices received for metal in concentrates were:

	1983	1982
Copper \$ per pound . . . . .	<b>0.87</b>	0.81
Gold \$ per ounce . . . . .	<b>523.20</b>	488.50
Silver \$ per ounce . . . . .	<b>12.96</b>	10.16

Outstanding metal settlements contained 7,333,000 pounds of copper valued at \$0.80 per pound and 15,895 and 70,950 ounces of gold and silver respectively valued at \$497.35 and \$11.10 per ounce. The above unit prices do not reflect deductions for treatment and refining charges.

Fixed asset expenditures at all mines in this division amounted to \$1,020,000 during 1983.

Operations	1983	1982
Tons milled . . . . .	<b>1,017,000</b>	1,052,000
% Copper . . . . .	<b>1.46</b>	1.63
Gold (oz/ton) . . . . .	<b>0.050</b>	0.043
Silver (oz/ton) . . . . .	<b>0.290</b>	0.321
Pounds of copper produced . . . . .	<b>28,381,000</b>	32,593,000
Ounces of gold produced . . . . .	<b>44,200</b>	39,300
Ounces of silver produced . . . . .	<b>235,500</b>	267,000

The cost reduction plan implemented early in 1982 continued in 1983 resulting in greatly improved productivity. The division generated an operating profit of \$1,223,000 during 1983, compared with an operating profit of \$590,000 in 1982. Copper production was reduced by 4,212,000 pounds from 32,593,000 pounds in 1982, in favour of gold production. When copper prices dropped further at the beginning of the fourth quarter, the Perry Mine, containing little recoverable gold, was shut down on November 4, 1983 and is being maintained on a standby basis, pending a recovery in copper prices.

At year end, there were 467 employees at the Opemiska Division, compared with 549 at the end of 1982.

#### Exploration and Development

Underground exploration and ore definition diamond drilling amounted to 240,602 feet, an increase of 24.3 percent over

1982. Development footage totalled 44,129 feet, compared with 36,883 in 1982.

Encouraging gold values were obtained in extensions of the No. 9 vein at the Cooke Mine and of the Nos. 5, 6 and 7 veins at the Springer Mine. Exploration will continue to focus on these veins and on vein No. 23 at Springer during 1984.

No surface exploration was conducted on the mine property in 1983.

#### Ore Reserves

As of December 31, 1983, the diluted proven and probable reserves were estimated as follows:

	Imperial Units			Metric Units		
	Tons	Copper	Gold	Tonnes	Copper	Gold
		%	oz/t		%	g/T
Perry . . . . .	1,001,230	2.18	0.006	908,557	2.18	0.21
Springer . . . . .	829,609	1.76	0.052	752,821	1.76	1.78
Cooke . . . . .	338,167	0.80	0.140	306,867	0.80	4.79
Total . . . . .	2,169,006	1.80	0.044	1,968,245	1.80	1.51

Compared with the previous year, these reserves show a reduction of 926,231 tons after mining 1,017,000 tons grading 1.46 percent copper and 0.050 ounce gold per ton. Included in this reduction is the Springer 4-3 Zone (475,901 tons grading 0.86 percent copper, 0.005 ounce gold per ton) which has been transferred to the potential category because of uneconomic metal prices.

New proven and probable reserves delineated in 1983 totalled 446,000 tons grading 1.06 percent copper and 0.113 ounce gold per ton. In addition, potential reserves total about 2,770,000 tons. High rates of underground exploration and development are an essential feature of the operations.

### Lake Dufault Division

#### Summary

Production resumed at the Corbet Mine at the beginning of the second quarter, following a shutdown period which had commenced in August, 1982. Production of all metals increased during 1983, particularly zinc of which 4,388,000 more pounds were produced compared with 1982.

Financial review	1983	1982
Net revenue from metal shipments . . . . .	<b>\$19,171,000</b>	\$12,673,000
Mining, milling and general mine expense . . . . .	<b>10,605,000</b>	10,400,000
	<b>8,566,000</b>	2,273,000
Underground exploration and development . . . . .	<b>683,000</b>	1,037,000
Other charges * . . . . .	<b>1,034,000</b>	1,069,000
	<b>6,849,000</b>	167,000
Depreciation and amortization . . . . .	<b>4,417,000</b>	3,738,000
Operating profit (loss) . . . . .	<b>\$ 2,432,000</b>	\$(3,571,000)

\* Represents costs of maintaining the division on a standby basis.





The average prices received for metal in concentrates were:

	1983	1982
Copper \$ per pound . . . . .	0.84	0.79
Zinc \$ per pound . . . . .	0.54	0.46
Gold \$ per ounce . . . . .	511.82	453.45
Silver \$ per ounce . . . . .	12.18	9.54

Outstanding metal settlements contained 13,845,000 pounds of copper valued at \$0.81 per pound and 5,575 and 87,650 ounces of gold and silver respectively valued at \$496.50 and \$11.10 per ounce. In addition, 3,379,900 pounds of zinc valued at \$0.56 per pound are also on hand. The above unit prices do not reflect deductions for treatment and refining charges.

Expenditures on fixed assets totalled \$203,000 for the Corbet Mine in 1983:

Operations	1983	1982
Tons milled . . . . .	418,000	357,000
% Copper . . . . .	3.32	2.90
% Zinc . . . . .	1.19	0.70
Pounds of copper produced . . .	26,924,000	20,049,000
Pounds of zinc produced . . . .	6,926,000	2,538,000
Ounces of gold produced . . . .	8,600	5,200
Ounces of silver produced . . .	140,000	85,000

Most of the 1983 production was from lens No. 2 (12-2-1 N-O and 12-2-1 S-E). Stope preparation continued in lenses No. 3 and No. 3 North and development of the 12-2-2 stope (zinc zone) was completed. Contribution from the 12-2-1 stope amounted to 50 percent of the ore milled during 1983.

Despite the depressed prices of metals, the operating profit for 1983 amounted to \$2,432,000 compared with an operating loss of \$3,571,000 in 1982. Operating costs were \$10,605,000 for 418,000 tons milled in 1983 compared with \$10,400,000 for 357,000 tons milled in 1982.

At year end, there were 217 employees at the Lake Dufault Division compared with 306 employees before the operations were suspended in 1982.

Before resuming production in April, 1983, a new agreement was reached with the local Union, extending the existing collective agreement from November 7, 1983 to November 6, 1984.

### Exploration and Development

Underground diamond drilling decreased to 52,226 feet in 1983 from 55,129 feet in 1982, and exploration drifting totalled 1,124 feet (2,968 feet in 1982). Work was concentrated in the general vicinity of the D-68 Zone located about 4,000 feet to the southeast of the Corbet shaft. Exploration and delineation work succeeded in outlining relatively small but good grade lenses.

### Ore Reserves

As of December 31, 1983, the diluted proven and probable mineable reserves were estimated as follows:

	Imperial Units				
	Tons	Copper %	Zinc %	Gold oz/t	Silver oz/t
Corbet Mine . .	1,327,305	3.15	2.82	0.033	0.76

  

	Metric Units				
	Tonnes	Copper %	Zinc %	Gold g/T	Silver g/T
Corbet Mine . .	1,204,451	3.15	2.82	1.13	26.0

After milling 418,000 tons in 1983, these reserves show a reduction of 376,695 tons compared with the previous year. Potential reserves total about 500,000 tons. At the present rate of milling, the mine life is estimated at about two and a half years at December 31, 1983, taking into account the proven and probable reserves.

### Lac Shortt Division

Construction at Lac Shortt began in September 1983. All outside foundations were completed before winter and by year end the service buildings, pumphouse and crusher buildings were all closed in. The steel structure was erected on the mill building which is now completely enclosed so that equipment installation can proceed throughout winter. The production hoist was installed and shaft sinking had reached a depth of 413 metres by year end. Ventilation raises are being driven simultaneously with shaft sinking.

Approximately half of a new 12-kilometre road is now used for access to the property from Waswanipi, some 75 kilometres southwest of Chapais, Québec. The first part of the power line was completed by mid-December and limited utility power was available by year end.

The number of personnel on the property peaked at 210 in November and now stands at 160.

### General Exploration

Surface exploration expenditures amounted to \$10,198,000 in 1983 compared with \$7,986,000 in 1982 and were distributed as follows (\$000s):

Regional	Quebec		Ontario	Manitoba	B.C.	U.S.A.	Total
	Mine Areas						
	Lake Dufault	Opemiska					
\$1,123	\$2,214	\$611	\$3,232	\$308	\$1,146	\$1,564	\$10,198
11.0%	21.6%	6.0%	31.6%	3.0%	11.1%	15.7%	100%

Diamond drilling totalled 82,169 metres in 222 holes and accounted for 48% of the expenditures. In addition, \$1,536,000 was spent to complete a successful underground exploration and delineation program on the Lac Shortt gold property located 75 kilometres southwest of the Opemiska Division.

The surface and underground exploration programs confirmed the presence of economic gold reserves at Lac Shortt and indicated the presence of high-grade zinc mineralization at Winston Lake. In 1983, exploration expenditures were directed towards gold (27%) and polymetallic massive sulphides (73%) with major emphasis in the vicinities of the Winston Lake, Lac Shortt and Ansil deposits.



**Quebec**

**Noranda Area**

Surface drilling totalling 22,101 metres in 38 holes was completed on the Ansil, Delbridge, Dufresnoy and Waite-Dufault properties. Two small high grade lenses were found in the D-68 Zone of the Corbet Mine. No other intersections of economic importance were obtained. A joint venture was formed between the Corporation (60%), Falconbridge Limited (20.4%) and Deldona Gold Mines (19.6%) to continue exploration on the Delbridge property.

**Chapais**

On the Chiboug-Copper property, surface drilling totalled 4,852 metres in 17 holes. About 1,600 metres to the east of the Cooke shaft, numerous narrow, generally low-grade, gold bearing structures were intersected in the Bourbeau Sill, host to the Cooke orebodies. The best assayed 12.2 grams of gold per tonne over a width of 1.4 metres.

**Lac Shortt Project**

An underground program to explore and evaluate the Lac Shortt gold deposit was completed early in the year. As of December 31, 1983, the diluted mining reserves are estimated to be:

	Imperial Units		Metric Units	
	Tons	Gold oz/t	Tonnes	Gold g/T
Drill Indicated . . . . .	2,469,000	0.155	2,240,000	5.30

The deposit is open to the northeast and to depth. The production shaft is being deepened to 615 metres which will permit detailed delineation of the reserves below the 300 metre level and further exploration.

**Val d'Or Area**

A joint venture managed by Falconbridge Limited, in which Falconbridge Copper has a 49% interest, was continued on a large property adjoining the Kiena gold mine. Diamond drilling totalled 14,084 metres in 42 holes. A number of significant intersections were obtained, which warrant further work.

**Ontario**

**Winston Lake Discovery**

The surface exploration program was concluded successfully in November with the decision to sink a shaft and proceed with underground evaluation of the deposit. Drilling in 1983 totalled 23,095 metres in 31 holes and was directed towards establishing a more reliable mineral inventory and obtaining samples for metallurgical testing.

As of December 31, 1983, reserves, including an allowance for dilution, are estimated to be 2,950,000 short tons grading 0.94 percent copper, 17.8 percent zinc, 0.74 ounce silver/ton and 0.025 ounce gold/ton (2,675,000 metric tons at 0.94 percent copper, 17.8 percent zinc, 25 grams silver/tonne and 0.85 gram gold/tonne). A number of holes intersected additional mineralization underlying the main zone with higher gold and lower base-metal values. The significance of these intersections will be evaluated in the underground program.

**Manitoba**

Exploration was discontinued in the Jackfish Lake area after disappointing drilling results following up the discovery of copper-zinc mineralization last year.

**British Columbia**

A new office was opened in Vancouver and a number of properties, with showings of massive sulphides carrying both base and precious metals, were optioned.

Late in the year, a property in the Kamloops area with an exceptionally high-grade surface showing was optioned from Rea Gold Corporation. By year-end, 15 diamond drill holes totalled 1,726 metres had been completed to explore a 600 metre long geophysical-geochemical anomaly coincident with the surface showings. Five holes intersected values of interest with the best assaying 0.59 percent copper, 2.47 percent zinc, 1.49 percent lead, 3.68 percent arsenic, 128 grams silver per tonne and 17.07 grams gold per tonne over a core-length of 3.35 metres at a depth of about 30 metres below surface. Volcanogenic mineralization encountered to date appears to occur as relatively thin discontinuous lenses.

**U.S.A. (Nevcan Exploration Inc.)**

Exploration activities for polymetallic massive sulphide deposits were increased in 1983. In north-central California, options were obtained on several properties including one in Yuba County containing drill indicated reserves of approximately one million tons of 3.2 percent copper, 0.9 percent zinc, 0.3 ounce silver per ton and 0.025 ounce gold per ton.

Additional drilling on the Green Mountain Option in Mariposa County, California, was unsuccessful and the option has been dropped. In Madera County, modest encouragement was obtained in three shallow holes drilled on optioned claims.

A number of properties, including some with major reserves, were examined for possible acquisition in Arizona, California, Colorado, Nevada and Utah.

All new exploration in Canada is conducted using metric measurement to conform with Canadian metrication policy. The following table is included for the convenience of shareholders

1 dry short ton	0.907 metric ton (tonne)
1 metric ton (tonne)	1.1023 short tons
1 troy ounce	31.103 grams
1 troy ounce per ton	34.29 grams per tonne
1 foot	0.3048 metre
1 mile	1.609 kilometres
1 metre	39.37 inches
1 kilometre	0.621 mile



**Accounting Policies** – December 31, 1983

---

The financial statements of the company have been prepared by management in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The principal accounting policies followed by the company are summarized hereunder to facilitate review of the consolidated financial statements.

**A. Basis of consolidation**

The accompanying consolidated financial statements include the company's share of the assets, liabilities, revenues and expenses of the Sturgeon Lake joint venture and Nevcan Inc.

**B. Revenue recognition**

Metals contained in concentrates are sold under contracts, mainly with two customers located in Canada. Estimated revenues, based upon anticipated metal prices or forward sales commitments, are recorded in the accounts during the month when the concentrates are produced. The estimated revenues may be subject to adjustment on or before final settlement, usually four months after the date of production, to reflect changes in metal market prices and weights and assays (see note 4).

**C. Short term securities**

Short term securities are recorded at the lower of cost or market determined on an individual basis.

**D. Valuation of metal settlements receivable and concentrates in transit**

Metal settlements receivable and concentrates in transit are valued at estimated realizable value in U.S. funds, translated into Canadian dollars at the year end rate of exchange.

**E. Valuation of supplies**

Stores and operating supplies are valued at the lower of average cost and replacement cost.

**F. Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment and related expenditures are accounted for as follows:

- (i) Property, plant and equipment and related capitalized preproduction and development expenditures are recorded at cost. Investment tax credits and government assistance related to plant and equipment expenditures are recorded as a reduction of the cost of the related asset when realized;
- (ii) Depreciation on plant and equipment acquired prior to January 1, 1977 is provided on the straight-line basis. On all assets acquired after 1976, depreciation is provided on the unit-of-production basis;
- (iii) Preproduction and development expenditures are capitalized until the commencement of commercial production. These costs are written off on the unit-of-production basis over the estimated economic life of the related mine;
- (iv) Repairs and maintenance expenditures are charged against earnings; major betterments and replacements are capitalized; and
- (v) Upon sale or abandonment, the cost of the fixed assets and the related accumulated depreciation or depletion are removed from the accounts and any gains or losses thereon are taken into earnings.

**G. Exploration**

Exploration costs incurred to the date of establishing that a property has reserves which have the potential of being economically recoverable are charged against earnings.

**H. Income and mining taxes**

The company follows the deferral method of applying the tax allocation basis of accounting for income and mining taxes. Under this method timing differences between the period when income or expenses are reported for tax purposes and the period when they are recorded in the accounts result in provisions for taxes relating to future years. These are recognized in the accounts as "income and mining taxes relating to future years".

**I. Retirement plans**

The costs of retirement plans are charged against earnings in the year required fundings are payable and include amounts for current service and amortization of past service costs. Past service costs are generally being amortized and funded over periods of up to fifteen years. Pension plan surpluses are being amortized against current service and past service costs where applicable.

**Corporation Falconbridge Copper**

(Incorporated under the laws of Quebec)

**Consolidated Balance Sheet**—December 31, 1983

(\$000 omitted)

**ASSETS**

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Current:</b>		
Cash and short term securities, at lower of cost and market value (note 3) . . . . .	<b>\$ 71,192</b>	\$ 87,586
Metal settlements receivable and concentrates in transit (note 4) . . . . .	<b>22,087</b>	13,223
Supplies . . . . .	<b>4,742</b>	4,767
Accounts receivable, accrued interest and prepaid expenses . . . . .	<b>3,062</b>	1,894
Total current assets . . . . .	<b><u>101,083</u></b>	<u>107,470</u>
<b>Property, plant and equipment:</b>		
<b>Producing assets —</b>		
Plant and equipment, at cost . . . . .	<b>47,831</b>	47,174
Less accumulated depreciation . . . . .	<b>40,469</b>	38,396
	<b>7,362</b>	8,778
Preproduction and development expenditures, at cost less amounts amortized . . . . .	<b>8,812</b>	11,733
	<b>16,174</b>	20,511
<b>Non-producing assets (note 5) —</b>		
Properties and projects, at cost less amounts written off . . . . .	<b>9,895</b>	259
	<b>26,069</b>	20,770
<b>Other assets:</b>		
Investment in 28,724 shares of parent company, Falconbridge Limited, at cost (market value 1983 — \$2,039; 1982 — \$1,393) . . . . .	<b>2,746</b>	2,746
Employee mortgages receivable . . . . .	<b>598</b>	600
Recoverable hydro deposit . . . . .	<b>1,513</b>	
	<b>4,857</b>	3,346
	<b><u>\$132,009</u></b>	<u>\$131,586</u>

**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of  
Corporation Falconbridge Copper:

We have examined the consolidated balance sheet of Corporation Falconbridge Copper as at December 31, 1983 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
January 24, 1984.

*C. Clarkson Gordon*  
Chartered Accountants





## LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Current:</b>		
Accounts payable and accrued charges .....	\$ 6,303	\$ 5,075
Due to parent, Falconbridge Limited .....	618	228
Income, mining and other taxes payable .....	481	230
Income and mining taxes relating to future years — current portion .....	2,489	642
Dividends payable .....	178	162
Total current liabilities .....	<u>10,069</u>	<u>6,337</u>
<b>Income and mining taxes relating to future years .....</b>	<b>1,954</b>	<b>5,224</b>
<b>Shareholders' equity:</b>		
Capital —		
Authorized:		
20,000,000 shares without par value		
Issued:		
12,970,125 shares .....	10,401	10,401
Retained earnings .....	<u>109,585</u>	<u>109,624</u>
	<u>119,986</u>	<u>120,025</u>

On behalf of the Board:

*Côme Carlsman*, Director

*Robert Hupfer*, Director

\$132,009      \$131,586

(See notes to consolidated financial statements)

**Consolidated Statements of Earnings and Retained Earnings** For the Year Ended December 31, 1983

(\$000 omitted)

**EARNINGS**

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Revenue from metal shipments:</b>		
Copper .....	<b>\$ 47,784</b>	\$ 42,207
Zinc .....	<b>3,775</b>	1,175
Gold .....	<b>27,775</b>	21,383
Silver .....	<b>4,896</b>	3,531
	<u><b>84,230</b></u>	<u>68,296</u>
Deduct treatment and refining charges .....	<b>27,956</b>	21,526
Net revenue from metal shipments .....	<u><b>56,274</b></u>	<u>46,770</u>
 <b>Operating and administrative costs:</b>		
Mining, milling and general mine expenses .....	<b>40,824</b>	39,670
Administrative and general expenses .....	<b>1,917</b>	2,120
	<u><b>42,741</b></u>	<u>41,790</u>
Operating profit before the undernoted items .....	<u><b>13,533</b></u>	<u>4,980</u>
Amortization of preproduction and development expenditures .....	<b>2,974</b>	2,679
Depreciation .....	<b>2,660</b>	2,069
Exploration and development expenditures .....	<b>16,539</b>	19,529
Other charges (note 2) .....	<b>1,511</b>	1,183
	<u><b>23,684</b></u>	<u>25,460</u>
<b>Operating loss</b> .....	<u><b>(10,151)</b></u>	<u>(20,480)</u>
Income from investments (note 3) .....	<b>8,689</b>	13,703
Loss before taxes .....	<u><b>(1,462)</b></u>	<u>(6,777)</u>
Income and mining taxes (note 6)		
Relating to future years (recovery) .....	<u><b>(1,423)</b></u>	<u>(4,617)</u>
<b>Net loss for the year</b> .....	<u><b>\$ (39)</b></u>	<u>\$ (2,160)</u>
<b>Net loss per share</b> .....	<u><b>\$ (0.003)</b></u>	<u>\$ (0.167)</u>

**RETAINED EARNINGS**

Retained earnings, beginning of year .....	<b>\$109,624</b>	\$ 111,784
Net loss for the year .....	<b>(39)</b>	(2,160)
Retained earnings, end of year .....	<u><b>\$109,585</b></u>	<u>\$ 109,624</u>

(See notes to consolidated financial statements)





## **Consolidated Statement of Changes in Financial Position** For the Year Ended December 31, 1983

(\$000 omitted)

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Source of working capital:</b>		
Operations —		
Net loss for the year . . . . .	<b>\$ (39)</b>	\$ (2,160)
Add (deduct) items not affecting working capital		
Depreciation and amortization . . . . .	<b>5,634</b>	4,748
Provision for income and mining taxes relating to future years — long term . . . . .	<b>(3,270)</b>	(4,147)
Gain on disposal of fixed assets . . . . .	<b>(182)</b>	(623)
	<u><b>2,143</b></u>	<u>(2,182)</u>
Proceeds on disposal of fixed assets . . . . .	<b>306</b>	652
Decrease in employee mortgages receivable . . . . .	<b>2</b>	87
	<u><b>2,451</b></u>	<u>(1,443)</u>
 <b>Application of working capital:</b>		
Additions to property, plant and equipment		
— producing . . . . .	<b>1,223</b>	1,126
— non-producing . . . . .	<b>9,834</b>	1
Recoverable hydro deposit . . . . .	<b>1,513</b>	
	<u><b>12,570</b></u>	<u>1,127</u>
<b>Decrease in working capital</b> . . . . .	<u><b>\$ (10,119)</b></u>	<u>\$ (2,570)</u>
 <b>Changes in components of working capital:</b>		
Increase (decrease) in current assets —		
Cash and short term securities . . . . .	<b>\$ (16,394)</b>	\$ 3,326
Income, mining and other taxes receivable . . . . .		(715)
Metal settlements receivable and concentrates in transit . . . . .	<b>8,864</b>	(5,495)
Supplies . . . . .	<b>(25)</b>	(573)
Accounts receivable, accrued interest and prepaid expenses . . . . .	<b>1,168</b>	(43)
	<u><b>(6,387)</b></u>	<u>(3,500)</u>
Increase (decrease) in current liabilities —		
Accounts payable and accrued charges . . . . .	<b>1,228</b>	(29)
Due to parent, Falconbridge Limited . . . . .	<b>390</b>	(692)
Income, mining and other taxes payable . . . . .	<b>251</b>	230
Income and mining taxes relating to future years		
— current portion . . . . .	<b>1,847</b>	(470)
Dividends payable . . . . .	<b>16</b>	31
	<u><b>3,732</b></u>	<u>(930)</u>
<b>Decrease in working capital</b> . . . . .	<u><b>(10,119)</b></u>	<u>(2,570)</u>
<b>Working capital, beginning of year</b> . . . . .	<b>101,133</b>	103,703
<b>Working capital, end of year</b> . . . . .	<u><b>\$ 91,014</b></u>	<u>\$ 101,133</u>

(See notes to consolidated financial statements)



**Notes to Consolidated Financial Statements**—December 31, 1983

**1. Accounting policies**

The principal accounting policies followed by the company are detailed under the caption "Accounting policies".

**2. Other charges**

(a) Lake Dufault Division

On June 21, 1982 the company announced that all production would be temporarily suspended pending a satisfactory improvement in copper prices. Accordingly, other charges include \$1,162,000 (1982 — \$1,183,000) for placing the property on a standby basis, continuing costs incurred during the temporary shutdown of production facilities and employee termination and retiring allowances. The company resumed operations at Lake Dufault during early April, 1983.

(b) Opemiska Division

On November 2, 1983 the company announced the temporary suspension of mining at the Perry Mine pending a satisfactory improvement in copper prices. Accordingly, other charges include \$349,000 for placing and maintaining the mine on a standby basis.

**3. Cash and short term securities**

The carrying value of short term securities has been written up to market value resulting in an increase in "income from investments" of \$726,000 (1982 — \$471,000).

**4. Metal settlements receivable and concentrates in transit**

The estimated realizable value of metal settlements receivable and concentrates in transit has been determined using values of:

	Quantity	Estimated unit price* to be received (U.S. \$)				
		January	February	March	April	Average
Copper	21,178,000 pounds	\$ 0.64	\$ 0.63	\$ 0.64	\$ 0.67	\$ 0.64
Zinc	3,379,900 pounds	0.45	0.45	—	—	0.45
Gold	21,470 ounces	422.00	396.00	390.00	395.00	399.00
Silver	158,600 ounces	9.12	8.52	9.00	9.07	8.93

\*Unit prices do not reflect deductions for treatment and refining charges.

**5. Non-producing assets**

(a) Lac Shortt project

On July 15, 1983 the company decided to proceed to production at the Lac Shortt gold property located 75 kilometres west of the Opemiska Division.

Capital expenditures for the development of the underground mine and construction of a 750 tonne per day mill are estimated at approximately \$43,000,000 before Quebec government assistance of \$5,000,000 for the construction of the access road and power line. As at December 31, 1983 gross company expenditures amounted to \$12,937,000 against which \$3,172,000 has been deducted for government assistance. The property is held jointly by the company (88.4%) and Falconbridge Limited (11.6%) at December 31, 1983. Falconbridge Limited has elected not to participate in the development of the project and accordingly its interest will be reduced during 1984.

The property is subject to a 7.5% net proceeds of production royalty to another mining company. Net proceeds is the equivalent of net income after interest, amortization of mine development expenditures and depreciation, but before income taxes.

(b) Other

The remaining non-producing assets represent the company's investment in housing for exploration personnel located in various areas in Canada and the U.S.A.





## 6. Income and mining taxes

The provisions for income and mining taxes for the years 1983 and 1982 are analyzed in the following table to show (i) the taxes that would be payable by applying statutory tax rates to the company's pre-tax earnings, and (ii) the taxes actually provided in the accounts after deducting available resource, depletion and processing allowances (\$000 omitted):

	1983		1982	
	Income Tax	Mining Tax	Income Tax	Mining Tax
Pre-tax loss as reported	<b>\$ (1,462)</b>	<b>\$ (1,462)</b>	\$ (6,777)	\$ (6,777)
Less non-mining income		<b>8,689</b>		13,703
Loss subject to tax	<b>\$ (1,462)</b>	<b>\$ (10,151)</b>	\$ (6,777)	\$ (20,480)
Statutory tax rates	<b>(41.3%)*</b>	<b>Nil**</b>	(41.3%)*	(13.4%)*
Tax at statutory rates	<b>\$ (604)</b>	<b>\$ Nil</b>	\$ (2,799)	\$ (2,744)
Adjust for effect of:				
Resource allowance	<b>(661)</b>			
Non-claimable expenses	<b>804</b>		602	712
Non-taxable income	<b>(703)</b>		(832)	(61)
Unrecorded tax recovery				701
Other	<b>(259)</b>		(196)	
Tax provided in the accounts (recovery)	<b>\$ (1,423)</b>	<b>\$ Nil</b>	\$ (3,225)	\$ (1,392)
	<b>\$ (1,423)</b>		<b>\$ (4,617)</b>	

\*Average rate of accumulation of company's deferred tax credits.

\*\*The statutory mining tax rate is determined from a graduated scale which ranges from 0% to 30%. No mining taxes have been provided for in 1983. Cumulative expenditures recorded as charges to income exceed those which have been claimed for mining tax purposes by approximately \$8,800,000. The related tax recoveries applicable to these expenditures have not been recorded in the company's accounts.

## 7. Retirement plans

The company maintains retirement plans for its employees. Based on the most recent actuarial evaluation at January 1, 1983 projected to December 31, 1983, there was an estimated pension surplus of \$470,000 at December 31, 1983 (1982 — \$ nil) after amortizing \$448,000 of pension surplus against 1983 current service costs. Accordingly, there was no pension expense incurred in 1983. For 1982 total pension expense was \$720,000 including past service cost component of approximately \$137,000.

## 8. Transactions with related companies

Falconbridge Limited (Falconbridge) owns 50.2% of the common shares of the company and consequently many of the companies within the Falconbridge organization are related parties. The amount charged by Falconbridge for management and technical services in 1983 aggregated approximately \$1,028,000 (1982 — \$1,226,000).

The company has over many years engaged in exploration for minerals as a joint venture participant with Falconbridge and accordingly contributes its share of the applicable program costs.

## 9. Remuneration of directors and officers

Remuneration paid or payable to directors and senior officers amounted to approximately \$507,000 (1982 — \$745,000).

## 10. Contingent liabilities

(a) In November 1976 the Cree Band of Indians commenced a lawsuit in the Superior Court of Quebec against a number of resource companies, one of which is Corporation Falconbridge Copper. The plaintiffs' claim against the company is based on damages alleged to be caused by the company's mining operations in the Chapais area of Quebec. The total amount of damages claimed by the plaintiffs against the company, severally and jointly with others, is \$1,085,000. The company denies these claims and has taken appropriate steps to defend the action. No significant developments have occurred since 1976.

(b) Thirty-eight actions before the Superior Court of Quebec have been instituted against the company and others as a result of the fire at the Opemiska Club, Chapais in January 1980. These actions are being defended by the company's insurers and it is the opinion of management that no significant costs will be incurred by the company.

## 11. Comparative figures

Certain 1982 figures have been reclassified to conform with the 1983 presentation.





**10 Year Review of Financial Data**

	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974
<b>Statistics</b>										
Ore reserves (tons)	3,496	4,799	5,654	6,725	8,544	9,195	8,593	7,187	9,234	11,004
Ore milled (tons)	1,435	1,409	1,436	1,894	1,900	1,859	1,847	1,938	1,849	1,480
Copper produced (pounds)	55,305	52,642	56,324	69,172	83,547	87,555	92,369	82,939	77,503	56,911
Zinc produced (pounds)	6,926	2,538	7,591	50,984	91,710	85,337	89,032	73,430	73,767	30,838
Gold produced (ounces)	53	44	36	44	48	63	41	26	22	16
<b>Earnings</b>										
Net revenue from metal shipments	\$56,274	\$46,770	\$53,746	\$125,818	\$145,117	\$81,952	\$58,861	\$52,825	\$46,005	\$46,527
Operating and administrative costs	42,741	41,790	44,310	50,054	42,518	38,102	37,210	35,778	34,100	22,002
Exploration and development expenditures	16,539	19,529	19,119	15,267	4,735	3,452	3,198	3,002	2,536	3,993
Depreciation and amortization	5,634	4,748	4,544	5,375	8,102	6,987	6,549	6,849	8,306	4,352
Other charges*	1,511	1,183	—	—	—	—	—	—	—	—
Income from investments	(8,689)	(13,703)	(13,055)	(10,056)	(4,287)	(1,452)	(1,010)	(609)	(442)	(1,584)
Income and mining taxes	(1,423)	(4,617)	(1,050)	34,845	47,500	17,266	5,304	2,947	850	7,848
Minority interest	—	—	—	—	—	2,539	309	—	—	—
Earnings (loss)	\$ (39)	\$ (2,160)	\$ (122)	\$ 30,333	\$ 46,549	\$15,058	\$ 7,301	\$ 4,858	\$ 655	\$ 9,916
Amount per share**	\$ .00	\$ (.17)	\$ (.01)	\$ 2.34	\$ 3.59	\$ 1.16	\$ .56	\$ .37	\$ .05	\$ .83
<b>Dividend Record</b>										
Dividends paid	\$ —	\$ —	\$ 5,170	\$ 12,970	\$ 7,782	\$ 2,594	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 9,590
Amount per share**	\$ —	\$ —	\$ 0.40	\$ 1.00	\$ .60	\$ .20	\$ .10	\$ .10	\$ .10	\$ .80
<b>Capital Expenditures</b>										
Property, plant and equipment	\$ 8,428	\$ 1,127	\$ 1,443	\$ 1,608	\$ 3,810	\$ 1,861	\$ 879	\$ 2,473	\$ 5,224	\$ 9,818
Preproduction expenditures	\$ 2,629	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 5,826	\$ 3,095	\$ 4,536	\$ 6,430	\$ 2,176	\$ 5,150
<b>Financial Position</b>										
Working capital	\$91,014	\$101,133	\$103,703	\$107,608	\$ 85,194	\$45,525	\$32,696	\$24,409	\$20,768	\$18,840
Shares outstanding at end of year	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970
Average shares outstanding in year**	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,888	11,987

\*Represents the costs of maintaining, on a standby basis, the Lake Dufault Division for the period August 1982 to March 1983 and the Perry mine of the Opemiska Division for the period November 1983 to December 1983.

\*\*Based on the weighted daily average number of shares outstanding during the year.

**NOTE**  
The Company was incorporated in 1971 by the amalgamation of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) and Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability).









---

La Corporation Falconbridge Copper produit des concentrés de cuivre et de zinc, contenant une quantité significative d'or, à ses deux divisions situées à Noranda et à Chapais, au Québec.

Les activités d'exploration constituent un élément essentiel des plans à long terme de la Compagnie, et des programmes récents ont abouti à de nouveaux développements intéressants. La propriété aurifère du Lac Shortt est amenée à production, à un rythme de 750 tonnes par jour, et l'achèvement de la mine et de la laverie est prévu d'ici la fin de 1984. Des travaux d'ingénierie ont débuté à la propriété de zinc-cuivre du Lac Winston pour enfoncer un puits d'une profondeur de 510 mètres qui permettra par du travail souterrain de mieux délimiter le gisement. La Compagnie n'a pas de dettes et conserve de fortes ressources financières en vue de profiter de nouvelles occasions de se développer.

**Assemblée annuelle  
des actionnaires**

Salon Viger C  
Le Château Champlain  
Montréal, Québec  
Jeudi, le 12 avril 1984  
11h00 (Heure de Montréal)

**Table des matières**

- 1 Sommaire
- 2 Administrateurs et cadres
- 3 Rapport des administrateurs aux actionnaires
- 4 Revue des opérations
- 7 Conventions comptables
- 8 États financiers
- 14 Revue décennale





## Revue succincte

	1983	1982
Revenu des expéditions de métaux (brut) . . . . .	<b>84 230 000 \$</b>	68 296 000 \$
Perte de l'exercice . . . . .	<b>(39 000)</b>	(2 160 000)
Par action . . . . .	<b>(0,003)</b>	(0,167)
Dépenses d'exploration et de mise en valeur . . . . .	<b>16 539 000</b>	19 529 000
Additions aux propriétés et installations		
– éléments d'actif productifs . . . . .	<b>1 223 000</b>	1 126 000
– éléments d'actif non productifs . . . . .	<b>9 834 000</b>	1 000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice . . . . .	<b>91 014 000 \$</b>	101 133 000 \$
Un dollar U.S. en devises canadiennes au 31 décembre . . . . .	<b>1,24 \$</b>	1,23 \$

A moins d'avis contraire, le dollar utilisé dans ce rapport est exprimé en devises canadiennes.

## Sommaire des résultats de 1983, par trimestre

Nous présentons ci-dessous un état pour chaque trimestre de 1983. A cause du faible prix des métaux, l'exploitation de la division Lac Dufault est restée interrompue durant le premier trimestre de 1983, et la mine Perry de la division Opemiska a été fermée temporairement le 4 novembre 1983.

(en milliers)	Trimestre clos le				Total	
	31 mars	30 juin	30 sept.	31 déc.	1983	1982
Tonnes de minerai traité . . . . .	266	394	416	359	1 435	1 409
Production de cuivre, livres . . . . .	8 383	15 644	17 724	13 554	55 305	52 642
Production de zinc, livres . . . . .		1 312	1 421	4 193	6 926	2 538
Production d'argent, onces . . . . .	67	97	111	100	375	352
Production d'or, onces . . . . .	11	13	14	15	53	44
Valeur brute de vente des métaux récupérés de concentrés . . . . .	16 202 \$	24 017 \$	23 949 \$	20 062 \$	84 230 \$	68 296 \$
Frais de traitement et de transport . . . . .	4 390	7 626	8 232	7 708	27 956	21 526
	<u>11 812</u>	<u>16 391</u>	<u>15 717</u>	<u>12 354</u>	<u>56 274</u>	<u>46 770</u>
Frais d'exploitation et d'administration . . . . .	8 788	12 009	11 527	10 417	42 741	41 790
Dépenses d'exploration et de mise en valeur . . . . .	4 829	4 087	3 575	4 048	16 539	19 529
	<u>13 617</u>	<u>16 096</u>	<u>15 102</u>	<u>14 465</u>	<u>59 280</u>	<u>61 319</u>
Profit (perte) d'exploitation avant les postes ci-dessous . . . . .	(1 805)	295	615	(2 111)	(3 006)	(14 549)
Dépréciation et amortissement . . . . .	298	1 769	1 659	1 908	5 634	4 748
Autres frais* . . . . .	1 031	3		477	1 511	1 183
Profit (perte) d'exploitation . . . . .	<u>(3 134)</u>	<u>(1 477)</u>	<u>(1 044)</u>	<u>(4 496)</u>	<u>(10 151)</u>	<u>(20 480)</u>
Revenu de placements . . . . .	2 166	1 954	1 911	2 658	8 689	13 703
Bénéfice (perte) avant impôts . . . . .	<u>(968)</u>	<u>477</u>	<u>867</u>	<u>(1 838)</u>	<u>(1 462)</u>	<u>(6 777)</u>
Impôts sur le revenu et impôts miniers (recouvrement) . . . . .	(412)	17	295	(1 323)	(1 423)	(4 617)
Bénéfice (perte) net de la période . . . . .	<u>(556)\$</u>	<u>460 \$</u>	<u>572 \$</u>	<u>(515)\$</u>	<u>(39)\$</u>	<u>(2 160)\$</u>
Bénéfice (perte) net par action . . . . .	<u>(0,042)\$</u>	<u>0,033 \$</u>	<u>0,045 \$</u>	<u>(0,039)\$</u>	<u>(0,003)\$</u>	<u>(0,167)\$</u>

\*Frais de maintien de la division Lac Dufault et de la mine Perry, de la division Opemiska, en état d'attente durant une partie de la période.





### **Administrateurs**

**P.-E. Auger, O.C.**

Géologue-conseil

**Côme Carbonneau, O.C.†**

Président et chef de la direction

**Marsh A. Cooper**

Président,

M. A. Cooper Consultants Inc.

**J. M. R. Corbet\***

Administrateur de société

**Robert Després, O.C.\***

Président du conseil d'administration,  
L'Énergie Atomique du Canada  
Limitée

**Jean-H. Gagné, C.R.†‡**

Associé de l'étude légale, Gagné  
Letarte & Associés

**William James†**

Président du conseil,  
président et chef de la direction,  
Falconbridge Limitée

**H. B. Keck, fils**

Investisseur privé

**L. C. Kilburn‡\***

Vice-président,  
exploration, mise en valeur et  
exploitations de l'ouest canadien,  
Falconbridge Limitée

**A. G. Slade†**

Vice-président des exploitations  
canadiennes du nickel et du cuivre,  
Falconbridge Limitée

\* Membre du Comité de vérification

† Membre du Comité exécutif

‡ Membre du Comité de rentes

### **Cadres**

**A. G. Slade**

Président du conseil

**Côme Carbonneau**

Président et chef de la direction

**J. D. Krane**

Vice-président,  
affaires de la corporation

**Roger Plasse**

Vice-président, opérations

**M. J. Knuckey**

Vice-président, exploration

**James M. DaCosta, C.R.**

Secrétaire

**J. M. Donovan**

Trésorier

**S. W. E. Poad**

Contrôleur

**P. D. Bunton**

Secrétaire adjoint

**Keith B. Morley**

Trésorier adjoint

**B. M. McRae**

Contrôleur adjoint

### **Agent de Transfert**

le Permanent,  
Toronto, Montréal

### **Vérificateurs**

Clarkson Gordon  
Toronto

### **Conseil**

**T. F. Pugsley**

Ingénieur des mines

### **Cadres de l'exploitation minière**

DIVISION LAC DUFAULT

**R. Gaétan**, Directeur

**R. Dionne**, Surintendant général

**G. R. Girard**, Chef comptable

**J. D. MacNeill**, Géologue en chef

**J. A. McGuire**, Surintendant-  
des relations avec les employés

**M. Labonté**, Surintendant des mines

**J. Casayus**, Surintendant du services  
technique

**W. Mills**, Surintendant de l'usine

**M. Bélanger**, Surintendant  
des opérations mécaniques

**M. Schreer**, Surintendant  
des installations électriques

**J. Gilbert**, Surintendant-santé et  
sécurité

**J. Mazuhelli**, Agent-acheteur

DIVISION LAC SHORTT

**L. P. Gignac**, Directeur

**J. P. Roy**, Surintendant des mines

**P. D. Dyas**, Surintendant de l'usine

**S. Levesque**, Chef ingénieur

**M. Cormier**, Géologue en chef

**M. Lessard**, Surintendant de la construction

**F. Benedetti**, Surintendant de l'entretien

**L. Devin**, Directeur du personnel et de la  
sécurité

**D. Delisle**, Agent-acheteur

DIVISION OPEMISKA

**D. D. Tolgyesi**, Directeur

**A. J. Ouellet**, Surintendant général

**J. M. Couture**, Directeur du service technique

**A. A. Gelot**, Chef de bureau

**A. Coulombe**, Géologue en chef

**N. Bédard**, Directeur du personnel

**J. Maxwell**, Surintendant de la mine

**A. Borgo**, Surintendant de l'usine

**L. Francoeur**, Chef électricien

**G. Hunt**, Surintendant général  
des services

**J. M. Ricard**, Directeur-santé et sécurité

**M. Bouchard**, Agent-acheteur

LAC WINSTON

**W. Brosko**, Surintendant de projet

### **Siège social**

979, de Bourgogne, Suite 310  
Ste-Foy, Québec, Canada G1W 2L4

### **Bureau administratif**

40<sup>e</sup> étage, Commerce Court West  
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

### **Personnel principal d'exploration**

**M. J. Knuckey**

Vice-président - exploration

L'EST DU CANADA

**B. D. Simmons**

Directeur régional d'exploration

**P. W. A. Severin, G. Riverin, J. Bonneau,  
M. Drouin**

Géologues principaux d'exploration

L'OUEST DU CANADA ET L'OUEST DES É.-U.

**D. H. Watkins**

Directeur régional d'exploration

**A. Davidson**

Géologue principal d'exploration

**P. R. Mattinen**

Géologue principal d'exploration (Nevcan)





## Rapport des administrateurs aux actionnaires

Il nous fait plaisir de vous présenter le treizième rapport annuel de votre Compagnie, y compris les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983.

La forte reprise économique américaine, qui a commencé durant le premier trimestre de 1983, a ouvert à l'industrie minière une perspective optimiste tôt dans l'année. Le prix de l'or a dépassé 500 \$US l'once à la mi-février et le prix du cuivre a atteint 0,82 \$US la livre à la Bourse des métaux de Londres (LME) en mai, stimulé par la reprise américaine et par d'importants achats de cuivre par la République Populaire de Chine. Le prix de l'or n'est cependant pas demeuré à son haut niveau de février. La reprise économique attendue ne s'est pas non plus matérialisée en Europe et en Extrême-Orient et de ce fait, les prix du cuivre ont commencé à diminuer au cours des mois d'été. Les prix se sont considérablement affaiblisés en septembre lorsqu'il est devenu évident que l'offre excéderait encore la demande en 1983, et lorsque les stocks visibles ont atteint des niveaux excessifs à la LME et à la bourse des denrées des Etats-Unis (Comex). Le problème du surplus de stocks a été compliqué par la surproduction continue de certains pays du Tiers-Monde préoccupés par leurs balances commerciales et leurs dettes internationales.

La reprise aux Etats-Unis a eu un effet plus bénéfique sur la demande pour le zinc, qui a augmenté pendant la deuxième moitié de l'année en réponse à l'accroissement de la production automobile et de la construction de logements. Une demande accrue pour le zinc s'est également fait sentir en Asie du sud-est, ainsi que, modestement, au Japon et en Europe. Globalement, durant 1983, la Compagnie a reçu des prix légèrement supérieurs, par rapport à 1982, pour tous les métaux produits.

Cette augmentation, combinée à des coûts de production réduits, a presque permis à votre Compagnie d'atteindre le seuil de la rentabilité en 1983. La perte nette consolidée de 1982, de 2 160 000 \$ ou 0,167 \$ par action, s'est vue réduire à une perte de 39 000 \$, ou 0,003 \$ par action en 1983.

Le fonds de roulement a été diminué de 10 119 000 \$ pendant l'année, pour atteindre 91 014 000 \$ après paiement de 1 223 000 \$ pour additions nettes aux propriétés et installations aux divisions en opération, et l'allocation de 9 834 000 \$ comme dépenses de pré-production et de capital à la division du Lac Shortt. Aucun dividende n'a été déclaré au cours de l'année.

Les dépenses affectées aux travaux d'exploration souterraine et au développement des divisions en opération se sont chiffrées à 4 805 000 \$, soit une augmentation de 564 000 \$ par rapport à l'année précédente. L'exploration générale en surface d'un montant de 10 198 000 \$ a augmenté de 2 212 000 \$ par rapport à 1982. Toutefois, du fait de l'achèvement du programme, l'exploration souterraine à la propriété du Lac Shortt, n'a coûté que 1 536 000 \$ en 1983 comparativement à 7 302 000 \$ en 1982. Ainsi les dépenses globales d'exploration et de développement ont diminué de 2 990 000 \$ pour n'être que de 16 539 000 \$ en 1983.

La production à la division Lac Dufault a repris au début du deuxième trimestre après une période d'arrêt de sept mois. La mine a été réouverte en anticipation de coûts de production réduits, de meilleurs prix pour les métaux et d'augmentations dans la production de zinc et de métaux précieux. La production de zinc pour 1983 s'est élevée à 6 926 000 livres, une augmentation de 4 388 000 livres par rapport à 1982, permettant ainsi à la Compagnie de profiter du marché plus avantageux du zinc.

A la division Opemiska, l'exploitation minière s'est concentrée dans des chantiers contenant des valeurs aurifères élevées permettant ainsi à la production d'or d'atteindre 44 200 onces, ce qui a contribué à compenser pour la perte de revenu attribuable aux faibles prix obtenus pour le cuivre. Comme résultat d'une baisse plus prononcée des prix du cuivre, la Compagnie a, le 4 novembre 1983, temporairement suspendu les opérations à l'une des trois mines de la division, la mine Perry,

qui fournit du minerai de cuivre contenant peu d'or récupérable. A la fin de l'exercice, la laverie opérait cinq jours par semaine à un rythme d'environ 2 800 tonnes par jour.

De façon à survivre à la récession persistant dans l'industrie du cuivre, les mesures de réduction des frais de production ont été maintenues aux deux divisions, ce qui a donné lieu à une diminution des coûts unitaires. Depuis la fin de 1981 jusqu'à la fin de l'exercice 1983, le nombre d'employés aux divisions en opération est passé de 1 100 à 665.

Trois années de travaux d'exploration à la propriété aurifère du Lac Shortt ont porté fruit en 1983, lorsque la décision fut prise d'amener le gisement au stade de production. Tous les permis et licences ont été obtenus pour le développement de la mine souterraine et la construction d'une laverie à capacité de 750 tonnes métriques par jour. A la fin de l'exercice, le puits avait atteint une profondeur de 413 mètres, et tous les édifices principaux à la surface avaient été enclos à l'exception de la structure de la laverie qui a été recouverte tôt en 1984. De l'équipement sera installé à l'intérieur tout au long de l'hiver, et la production est prévue pour la fin de 1984 à un coût de construction estimé à 43 millions \$, y compris un octroi de 5 millions \$ fourni par le gouvernement du Québec pour la construction d'une nouvelle route d'accès et d'une ligne de transmission électrique.

Dans la région du Lac Winston, à environ 27 kilomètres au nord de Schreiber, dans le nord-ouest de l'Ontario, le programme de forage au diamant en surface a été complété durant le troisième trimestre et indiqua une zone minéralisée estimée à 2,68 millions de tonnes d'une teneur moyenne de 0,94 pourcent de cuivre et 17,8 pourcent de zinc. Un budget de 7,6 millions \$ a été approuvé pour l'enfoncement d'un puits de 510 mètres et pour procéder à des travaux souterrains connexes, afin de mieux délimiter le gisement. La minéralisation se trouve dans une zone de sulfures massifs entre 300 et 650 mètres sous la surface, et s'étend sur une longueur d'environ 500 mètres.

En 1983, plusieurs nominations de cadres de direction ont été faites. M. L.P. Gignac a été nommé gérant de la nouvelle division du Lac Shortt. A la division Lac Dufault, M. Raymond Gaétan a été promu gérant; M. R. Dionne a été nommé surintendant général; M. J.D. MacNeill, géologue en chef et M. M. Labonté, surintendant de la mine. M. W. Brosko, précédemment surintendant de la mine, a été assigné au projet du Lac Winston. A la division Opemiska, M. D.D. Tolgyesi a été nommé gérant; M. A.J. Ouellet, surintendant général; et M. A. Coulombe, géologue en chef.

Un nouveau bureau d'exploration a été ouvert à Vancouver, sous la direction de M. D.H. Watkins en qualité de directeur régional d'exploration pour l'Ouest du Canada et l'Ouest des Etats-Unis. M. B.D. Simmons est devenu gérant régional d'exploration pour l'Est du Canada.

Le Conseil d'administration tient à exprimer sa reconnaissance à tous ses collaborateurs pour leurs efforts, leur coopération et leur soutien, ainsi qu'à tous les employés pour leur apport exceptionnel tout au long de l'année.

Au nom du Conseil d'administration,

*Côme Carbonneau*

Toronto, Ontario  
Le 8 février 1984

Côme Carbonneau  
Président et  
chef de la direction



## Revue des opérations

### Division Opemiska

#### Sommaire

Au cours de l'année 1983, la production de tous les métaux a diminué par rapport aux niveaux atteints en 1982, sauf pour ce qui est de la production d'or qui a augmenté de 4 900 onces.

Revue financière	1983	1982
Revenu net des expéditions de métaux . . . . .	<b>37 038 000 \$</b>	34 097 000 \$
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux . . . . .	<b>30 156 000</b>	29 270 000
	<b>6 882 000</b>	4 827 000
Exploration souterraine et mise en valeur . . . . .	<b>4 122 000</b>	3 204 000
Autres frais* . . . . .	<b>349 000</b>	
	<b>2 411 000</b>	1 623 000
Dépréciation et amortissement	<b>1 188 000</b>	1 033 000
Profit d'exploitation . . . . .	<b>1 223 000 \$</b>	590 000 \$

\*Frais de maintien de la mine Perry.

Les métaux contenus dans les concentrés ont été vendus aux prix moyens suivants:

	1983	1982
Cuivre: \$ la livre . . . . .	<b>0,87</b>	0,81
Or: \$ l'once . . . . .	<b>523,20</b>	488,50
Argent: \$ l'once . . . . .	<b>12,96</b>	10,16

Les règlements à percevoir sur les métaux en transit portaient sur 7 333 000 livres de cuivre évalué à 0,80 \$ la livre et 15 895 et 70 950 onces d'or et d'argent respectivement évalués à 497,35 \$ et 11,10 \$ l'once. Les prix unitaires précités ne tiennent pas compte des frais de traitement et de raffinage.

Les dépenses en immobilisations pour toutes les mines de cette division se sont élevées à 1 020 000 \$ en 1983.

Exploitation	1983	1982
Tonnes de minerai traité . . . . .	<b>1 017 000</b>	1 052 000
Teneur en cuivre (%) . . . . .	<b>1,46</b>	1,63
Teneur en or (once/tonne) . . . . .	<b>0,050</b>	0,043
Teneur en argent (once/tonne) . . . . .	<b>0,290</b>	0,321
Production de cuivre (livres) . . . . .	<b>28 381 000</b>	32 593 000
Production d'or (onces) . . . . .	<b>44 200</b>	39 300
Production d'argent (onces) . . . . .	<b>235 500</b>	267 000

Le programme de réduction des frais adopté au début de 1982 s'est poursuivi en 1983, donnant lieu à un niveau de productivité grandement amélioré. La division a réalisé un profit d'exploitation de 1 223 000 \$ en 1983, par comparaison à un profit d'exploitation de 590 000 \$ en 1982. La production de cuivre a été réduite de 4 212 000 livres de son niveau de 32 593 000 en 1982, en faveur de la production d'or. Lorsque les cours du cuivre ont poursuivi leur chute au début du quatrième trimestre, la mine Perry, qui contient peu d'or récupérable, a été fermée le 4 novembre 1983 et est présentement maintenue en état d'attente jusqu'à une remontée du cours du cuivre.

A la fin de l'exercice, il y avait 467 employés à la division Opemiska par comparaison à 549 à la fin de 1982.

#### Exploration et mise en valeur

Les travaux d'exploration souterraine et de délimitation de minerai ont requis 240 602 pieds de forage au diamant, soit une augmentation de 24,3 pourcent par rapport à 1982. Les forages

de mise en valeur ont atteint 44 129 pieds au total, par comparaison à 36 883 pieds en 1982.

Des teneurs en or encourageantes ont été obtenues dans des extensions de la veine no 9 à la mine Cooke et des veines no 5, 6 et 7 de la mine Springer. Les travaux d'exploration continueront à être concentrés sur ces veines ainsi que sur la veine no 23 à la mine Springer en 1984.

Aucune exploration en surface n'a pris place sur cette propriété minière en 1983.

#### Réserves de minerai

Au 31 décembre 1983, les réserves prouvées et probables, y compris dilution, étaient estimées comme suit:

	Unités impériales			Unités métriques		
	Tonnes courtes	Cuivre %	Or oz/t	Tonnes	Cuivre %	Or g/t
Perry . . . . .	1 001 230	2,18	0,006	908 557	2,18	0,21
Springer . . . . .	829 609	1,76	0,052	752 821	1,76	1,78
Cooke . . . . .	338 167	0,80	0,140	306 867	0,80	4,79
Total . . . . .	2 169 006	1,80	0,044	1 968 245	1,80	1,51

Par rapport à l'année précédente, ces réserves affichent une baisse de 926 231 tonnes courtes après extraction de 1 017 000 tonnes courtes titrant 1,46 pourcent de cuivre et 0,050 once d'or la tonne courte. Cette diminution des réserves inclue la zone Springer 4-3 (475 901 tonnes courtes titrant 0,86 pourcent de cuivre et 0,005 once d'or la tonne courte), qui a été réaffectée à la catégorie potentielle en raison des cours non économique des métaux.

Les nouvelles réserves prouvées et probables délimitées en 1983 se sont élevées à 446 000 tonnes courtes titrant 1,06 pourcent de cuivre et 0,113 once d'or la tonne courte. De plus, les réserves potentielles s'élèvent à environ 2 770 000 tonnes courtes. L'accent mis sur les travaux souterrains d'exploration et de mise en valeur constitue une caractéristique essentielle des opérations.

### Division Lac Dufault

#### Sommaire

L'exploitation a repris à la mine Corbet au début du second trimestre, à la suite d'une période de fermeture qui avait commencé en août 1982. La production de tous les métaux a augmenté durant l'année 1983, particulièrement celle du zinc, qui a augmenté de 4 388 000 livres par rapport à 1982.

Revue financière	1983	1982
Revenue net des expéditions de métaux . . . . .	<b>19 171 000 \$</b>	12 673 000 \$
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux . . . . .	<b>10 605 000</b>	10 400 000
	<b>8 566 000</b>	2 273 000
Exploration souterraine et mise en valeur . . . . .	<b>683 000</b>	1 037 000
Autres frais* . . . . .	<b>1 034 000</b>	1 069 000
	<b>6 849 000</b>	167 000
Dépréciation et amortissement . . . . .	<b>4 417 000</b>	3 738 000
Profit d'exploitation (perte) . . . . .	<b>2 432 000 \$</b>	(3 571 000)\$

\*Frais de maintien de la division





Les métaux contenus dans les concentrés ont été vendus aux prix moyens suivants:

	1983	1982
Cuivre: \$ la livre . . . . .	<b>0,84</b>	0,79
Zinc: \$ la livre . . . . .	<b>0,54</b>	0,46
Or: \$ l'once . . . . .	<b>511,82</b>	453,45
Argent: \$ l'once . . . . .	<b>12,18</b>	9,54

Les règlements à percevoir sur les métaux portaient sur 13 845 000 livres de cuivre évalué à 0,81 \$ la livre et 5 575 et 87 650 onces d'or et d'argent évalués respectivement à 496,50 \$ et 11,10 \$ l'once. De plus, 3 379 900 livres de zinc évalué à 0,56 \$ la livre sont aussi disponibles. Les prix unitaires précités ne comprennent pas les frais de traitement et de raffinage.

Les dépenses en immobilisations pour la mine Corbet se sont élevées à 203 000 \$ en 1983.

Exploitation	1983	1982
Tonnes de minerai traité . . . . .	<b>418 000</b>	357 000
Teneur en cuivre (%) . . . . .	<b>3,32</b>	2,90
Teneur en zinc (%) . . . . .	<b>1,19</b>	0,70
Production de cuivre (livres) . . . . .	<b>26 924 000</b>	20 049 000
Production de zinc (livres) . . . . .	<b>6 926 000</b>	2 538 000
Production d'or (onces) . . . . .	<b>8 600</b>	5 200
Production d'argent (onces) . . . . .	<b>140 000</b>	85 000

La majeure partie de la production de 1983 provenait de la lentille no 2 (12-2-1 N-O et 12-2-1 S-E). La préparation du chantier d'abattage s'est poursuivie à la lentille no 3 et no 3 nord et le développement du chantier d'abattage 12-2-2 (zone de zinc) a été complétée. La contribution du chantier d'abattage 12-2-1 s'est élevée à 50 pourcent du minerai traité en 1983.

En dépit des cours déprimés des métaux, le profit d'exploitation pour 1983 s'est élevé à 2 432 000 \$, par comparaison à une perte d'exploitation de 3 571 000 \$ en 1982. Les frais d'exploitation ont été de 10 605 000 \$ pour 418 000 tonnes traitées en 1983, comparé à 10 400 000 \$ pour 357 000 tonnes traitées en 1982.

A la fin de l'exercice, il y avait 217 employés à la division Lac Dufault, par comparaison à 306 employés avant la suspension de l'exploitation en 1982.

Avant de reprendre la production en avril 1983, une nouvelle entente a été conclue avec le syndicat local, prolongeant la présente convention collective du 7 novembre 1983 au 6 novembre 1984.

### Exploration et mise en valeur

Les travaux souterrains de forage au diamant sont passés de 55 129 pieds en 1982 à 52 226 pieds en 1983, et un total de 1 124 pieds de galeries d'exploration (2 968 pieds en 1982) ont été creusés. La recherche s'est concentrée au voisinage général de la zone D-68, située à environ 4 000 pieds au sud-est du puits Corbet. Le travail d'exploration et de délimitation a réussi à définir des lentilles relativement petites, mais de bonne teneur.

### Réserves de minerai

Au 31 décembre 1983, les réserves prouvées et probables, y compris dilution, étaient estimées comme suit:

	Unités impériales				
	Tonnes courtes	Cuivre %	Zinc %	Or oz/t	Argent oz/t
Mine Corbet . . . . .	1 327 305	3,15	2,82	0,033	0,76

### Unités métriques

	Tonnes	Cuivre	Zinc	Or	Argent
		%	%	g/t	g/t
Mine Corbet . . . . .	1 204 451	3,15	2,82	1,13	26,0

Après le traitement de 418 000 tonnes courtes en 1983, ces réserves accusent une réduction de 376 695 tonnes par rapport à l'année précédente. Les réserves potentielles s'élèvent à environ 500 000 tonnes courtes. Au rythme de production actuel, la vie de la mine est estimée à environ deux ans et demi au 31 décembre 1983, en tenant compte des réserves prouvées et probables.

### Division Lac Shortt

La construction au Lac Shortt a débuté en septembre 1983. Toutes les fondations extérieures ont été achevées avant l'hiver et, à la fin de l'exercice, les édifices de service, de la station de pompage et du broyeur étaient tous enclos. La structure d'acier a été érigée sur l'édifice de la laverie est maintenant complètement enclos, de sorte que l'installation d'équipement peut se poursuivre tout au long de l'hiver. Le treuil de production a été installé et le creusement du puits avait atteint une profondeur de 413 mètres à la fin de l'exercice. Des monteries d'aération sont creusées en même temps que l'enfoncement du puits.

Environ la moitié d'une nouvelle route de 12 kilomètres est maintenant utilisée pour accéder à la propriété depuis Waswanipi, à quelque 75 kilomètres au sud-ouest de Chapais, Québec. La première partie de la ligne de transmission électrique était complétée à la mi-décembre, et du pouvoir électrique était disponible de façon restreinte à la fin de l'exercice.

Le nombre de membres du personnel à la propriété s'est élevé à 210 en novembre et s'est maintenant stabilisé à 160.

### Exploration générale

Les dépenses pour l'exploration en surface se sont élevées à 10 198 000 \$ en 1983, par comparaison à 7 986 000 \$ en 1982, et ont été distribuées comme suit (milliers \$):

Régional	Québec	Ontario	Manitoba	C.-B.	E.-U.	Total
Zone des mines						
	Lac Dufault		Opemiska			
	1 123 \$	2 214 \$	611 \$	3 232 \$	308 \$	1 146 \$
	11,0%	21,6%	6,0%	31,6%	3,0%	11,1%
						15,7%
						100%

Les travaux de forage au diamant ont atteint un total de 82 169 mètres répartis en 222 trous et comptaient pour 48% des dépenses. De plus, 1 536 000 \$ ont été dépensés pour mener à bonne fin un programme de délimitation et d'exploration souterraine à la propriété de Lac Shortt, située à 75 kilomètres au sud-ouest de la division Opemiska.

Les programmes d'exploration souterraine et en surface ont confirmé la présence de réserves aurifères économiques au Lac Shortt et ont indiqué la présence d'une minéralisation de zinc à teneur élevée au Lac Winston. En 1983, les dépenses d'exploration étaient axées sur l'or (27%) et les sulfures massifs polymétalliques (73%), en marquant un intérêt majeur pour les gîtes des environs du Lac Winston, du Lac Shortt et d'Ansil.



**Québec**

**Région de Noranda**

Le forage en surface a atteint 22 101 mètres répartis en 38 trous sur les propriétés Ansil, Delbridge, Dufresnoy et Waite-Dufault. Deux petites lentilles à teneur élevée ont été découvertes dans la zone D-68 de la mine Corbet. Nulle autre intersection d'importance économique n'a été obtenue. Un projet conjoint a été formé entre la Compagnie (60%), Falconbridge Limitée (20,4%) et Deldona Gold Mines (19,6%) pour continuer l'exploration sur la propriété Delbridge.

**Chapais**

A la propriété de Chiboug-Copper, le forage en surface a atteint 4 852 mètres répartis en 17 trous. A environ 1 600 mètres à l'est du puits Cooke, de nombreuses structures aurifères étroites et généralement à faible teneur, ont été intersectées dans le filon-couche Bourbeau, qui contient les gisements Cooke. La meilleure a titré 12,2 grammes d'or la tonne métrique sur une largeur de 1,4 mètres.

**Projet du Lac Shortt**

Un programme d'exploration souterraine pour évaluer le gîte aurifère du Lac Shortt a été achevé tôt au cours de l'année. Au 31 décembre 1983, les réserves minières, y compris dilution, sont estimées comme suit:

	Unités impériales		Unités métriques	
	Tonnes courtes	Or oz/t	Tonnes	Or g/t
Indiquées par forage	2 469 000	0,155	2 240 000	5,30

Le gisement est ouvert au nord-est et en profondeur. Le puits de production est en voie d'être approfondi jusqu'à 615 mètres, ce qui permettra une délimitation précise de réserves au-dessous du niveau des 300 mètres, ainsi que la poursuite des travaux d'exploration.

**Région de Val d'Or**

Un projet conjoint administré par Falconbridge Limitée, et dans lequel Falconbridge Copper a une participation de 49%, s'est poursuivi sur une large propriété avoisinante à la mine Kiena. Le forage au diamant s'est élevé à 14 084 mètres dans 42 trous. Bon nombre d'intersections intéressantes ont été obtenues, demandant une prolongation des travaux.

**Ontario**

**Découverte au Lac Winston**

Le programme d'exploration en surface a été complété avec succès en novembre avec la décision d'enfoncer un puits et de procéder à l'évaluation souterraine du gîte. Les travaux de forage ont atteint 23 095 mètres répartis en 31 trous en 1983 et étaient axés sur la définition d'un inventaire minéral plus faible, et sur la quête d'échantillons pour des tests métallurgiques.

Au 31 décembre 1983, les réserves, y compris dilution, sont estimées à 2 950 000 tonnes courtes titrant 0,94 pourcent de cuivre, 17,8 pourcent de zinc, 0,74 onces d'argent la tonne et 0,025 onces d'or la tonne (2 675 000 tonnes métriques à 0,94 pourcent de cuivre, 17,8 pourcent de zinc, 25 grammes d'argent la tonne et 0,85 grammes d'or la tonne). Un certain nombre de trous ont recoupé des minéralisations additionnelles sous la zone principale avec des teneurs en or plus élevées, et des

teneurs en métaux de base plus faibles. L'importance de ces recoupages sera évaluée lors du programme souterrain.

**Manitoba**

L'exploration a été suspendue dans la région du Lac Jackfish, après de décevants résultats sur les découvertes de minéralisation de cuivre-zinc faites l'an dernier.

**Colombie-Britannique**

Un nouveau bureau a été ouvert à Vancouver et un certain nombre de propriétés, ayant des indications de sulfures massifs contenant à la fois des métaux de base et des métaux précieux, ont été retenues en option.

Tard au cours de l'année, une propriété de la région de Kamloops, contenant en surface des indices de teneur exceptionnellement élevée a été obtenue en option de Rea Gold Corporation. A la fin de l'exercice, 15 forages au diamant totalisant 1 726 mètres avaient été complétés pour explorer une anomalie géophysique-géochimique d'une longueur de 600 mètres coïncidant avec les résultats de surface. Cinq trous ont recoupé des valeurs intéressantes. Une intersection de 3,35 mètres à une profondeur d'environ 30 mètres sous la surface titre 0,59 pourcent cuivre, 2,47 pourcent zinc, 1,49 pourcent plomb, 3,68 pourcent arsenic, et contient 128 grammes d'argent et 17,07 grammes d'or la tonne métrique. La minéralisation volcanogène rencontrée jusqu'à maintenant semble n'apparaître qu'en lentilles discontinues, relativement minces.

**États-Unis (Nevcan Exploration Inc.)**

Les activités de recherche de gîtes de sulfures massifs polymétalliques ont été augmentées en 1983. Dans la partie nord centrale de la Californie, des options ont été obtenues sur plusieurs propriétés, y compris sur une dans le comté de Yuba qui contient des réserves indiquées par forage d'environ un million de tonnes courtes titrant 3,2 pourcent de cuivre, 0,9 pourcent de zinc, et contenant 0,3 onces d'argent et 0,025 onces d'or la tonne courte.

Des forages additionnels sur la propriété Green Mountain dans le comté Mariposa, en Californie, n'ont pas été satisfaisants et l'option a été abandonnée. Dans le comté Madera, de modestes encouragements ont été obtenus dans trois trous peu profonds forés sur des claims en option.

Un certain nombre de propriétés, y compris quelques unes ayant des réserves importantes, ont été examinées pour acquisition possible en Arizona, en Californie, au Colorado, au Nevada et au Utah.

Toute nouvelle exploration au Canada est conduite en utilisant des mesures métriques, afin de se conformer au programme canadien d'adoption du système métrique. Le tableau suivant est fourni pour le bénéfice des actionnaires.

1 tonne impériale (tonne courte)	0,907 tonnes métriques
1 tonne métrique	1,1023 tonnes impériales
1 once troy	31,103 grammes
1 once troy par tonne impériale	34,29 grammes par tonne métrique
1 pied	0,3048 mètres
1 mille	1,609 kilomètres
1 mètre	39,37 pouces
1 kilomètre	0,621 milles



**Conventions comptables** – 31 décembre 1983

Les états financiers de la compagnie ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués d'une manière uniforme. Les principales conventions comptables suivies par la compagnie sont résumées ci-dessous afin de faciliter l'examen des états financiers consolidés.

**a) Méthode de consolidation**

Les états financiers consolidés ci-joints comprennent la quote-part de la compagnie dans l'actif, le passif, les revenus et les dépenses de l'entreprise en participation de Sturgeon Lake et de Nevcan Inc.

**b) Comptabilisation des revenus**

Les métaux contenus dans les concentrés sont vendus en vertu de contrats conclus principalement avec deux clients établis au Canada. Le revenu estimatif, basé sur des prix prévus pour le métal ou sur des engagements de vente à terme, est comptabilisé au cours du mois où les concentrés sont produits. Le revenu estimatif peut être assujéti à un redressement au moment du règlement définitif ou avant, soit en général quatre mois après la date de production, afin de refléter les fluctuations des prix sur le marché des métaux ainsi que des poids et des essais (voir la note 4).

**c) Titres à court terme**

Les titres à court terme sont comptabilisés au moindre du prix coûtant ou de la valeur marchande, déterminé pour chacun des titres.

**d) Évaluation des règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés**

Les règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés sont évalués à leur valeur estimative de réalisation en fonds américains convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la fin de l'exercice.

**e) Évaluation des fournitures**

Les approvisionnements de magasin et d'exploitation sont évalués au moindre du prix coûtant moyen ou du coût de remplacement.

**f) Propriétés et installations**

Les propriétés et les installations ainsi que les dépenses connexes sont comptabilisés de la manière suivante:

- i) les propriétés et les installations ainsi que les dépenses capitalisées de démarrage et de mise en valeur connexes sont comptabilisées au prix coûtant. Les crédits d'impôt à l'investissement et l'aide gouvernementale relativement aux dépenses d'installations sont comptabilisés à titre de réduction du prix coûtant de l'élément d'actif correspondant à leur réalisation;
- ii) l'amortissement des installations acquises avant le 1<sup>er</sup> janvier 1977 est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire. L'amortissement de tous les éléments d'actif acquis après 1976 est calculé selon la méthode de l'unité de production;
- iii) les dépenses de démarrage et de mise en valeur sont capitalisées jusqu'au début de la production commerciale. Ces frais sont radiés selon la méthode de l'unité de production sur la durée économique estimative de la mine correspondante;
- iv) les dépenses de réparation et d'entretien sont imputées au bénéfice; les améliorations et les remplacements d'importance sont capitalisés; et
- v) à la vente ou à l'abandon d'immobilisations, le prix coûtant et l'amortissement ou l'épuisement cumulé correspondant sont défalqués des comptes, et tout gain ou toute perte qui en résulte est porté au bénéfice.

**g) Exploration**

Les frais d'exploration engagés jusqu'au jour où il est établi qu'une propriété comporte des réserves qui peuvent être économiquement recouvrables sont imputés au bénéfice.

**h) Impôts sur le revenu et impôts miniers**

La compagnie pourvoit aux impôts sur le revenu et aux impôts miniers selon la méthode du report d'impôt. Selon cette méthode, les écarts temporaires entre la période où les revenus ou les dépenses sont déclarés aux fins de l'impôt et la période où ils sont comptabilisés entraînent des provisions pour impôts reportés qui sont inscrits dans le compte "Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs".

**i) Régimes de retraite**

Les frais des régimes de retraite sont imputés au bénéfice de l'exercice au cours duquel une capitalisation est nécessaire. Ces frais comprennent les montants au titre des services courants et l'amortissement des frais au titre des services passés. Les frais au titre des services passés sont généralement amortis et capitalisés sur des périodes allant jusqu'à quinze ans. Les surplus relatifs aux régimes de retraite sont amortis contre les frais de services courants ou passés, le cas échéant.



**Corporation Falconbridge Copper**

(Constituée en vertu des lois du Québec)

**Bilan consolidé** – 31 décembre 1983

(en milliers de dollars)

**ACTIF**

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Actif à court terme:</b>		
Encaisse et titres à court terme, au moindre du prix coûtant et de la valeur marchande (note 3) . . . . .	<b>71 192 \$</b>	87 586 \$
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés (note 4) . . . . .	<b>22 087</b>	13 223
Fournitures . . . . .	<b>4 742</b>	4 767
Débiteurs, intérêts courus et frais payés d'avance . . . . .	<b>3 062</b>	1 894
Total de l'actif à court terme . . . . .	<b>101 083</b>	107 470
<b>Propriétés et installations:</b>		
<b>Éléments d'actif productifs –</b>		
Installations, au prix coûtant . . . . .	<b>47 831</b>	47 174
Moins amortissement cumulé . . . . .	<b>40 469</b>	38 396
	<b>7 362</b>	8 778
Dépenses de démarrage et de mise en valeur, aux prix coûtant moins montants amortis . . . . .	<b>8 812</b>	11 733
	<b>16 174</b>	20 511
<b>Éléments d'actif non productifs</b> (note 5) –		
Propriétés et projets, au prix coûtant moins les sommes imputées à l'exercice . . . . .	<b>9 895</b>	259
	<b>26 069</b>	20 770
<b>Autres éléments d'actif:</b>		
Placement dans 28 724 actions de la compagnie mère, Falconbridge Limitée, au prix coûtant (valeur marchande 1983 – 2 039 \$; 1982 – 1 393 \$) . . . . .	<b>2 746</b>	2 746
Hypothèques à recevoir d'employés . . . . .	<b>598</b>	600
Dépôt à l'hydro à recouvrir . . . . .	<b>1 513</b>	
	<b>4 857</b>	3 346
	<b>132 009 \$</b>	131 586 \$

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de  
Corporation Falconbridge Copper,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Corporation Falconbridge Copper au 31 décembre 1983 ainsi que les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada,  
le 24 janvier 1984.

*C. Clarkson Gordon*  
Comptables agréés





## PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Passif à court terme:</b>		
Créditeurs et frais courus .....	<b>6 303 \$</b>	5 075 \$
À payer à la compagnie mère, Falconbridge Limitée .....	<b>618</b>	228
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à payer .....	<b>481</b>	230
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs – partie à court terme .....	<b>2 489</b>	642
Dividendes à payer .....	<b>178</b>	162
Total du passif à court terme .....	<u><b>10 069</b></u>	<u>6 337</u>
<b>Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs .....</b>	<u><b>1 954</b></u>	<u>5 224</u>
<b>Avoir des actionnaires:</b>		
Capital –		
Autorisé:		
20 000 000 d'actions sans valeur nominale		
Émis:		
12 970 125 actions .....	<b>10 401</b>	10 401
Bénéfices non répartis .....	<u><b>109 585</b></u>	<u>109 624</u>
	<u><b>119 986</b></u>	<u>120 025</u>

Au nom du Conseil,

*Côme Caron*, administrateur

*Robert Dupuis*, administrateur

**132 009 \$**      131 586 \$



**États consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis**

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983  
(en milliers de dollars)

**BÉNÉFICES**

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
<b>Revenu des expéditions de métaux:</b>		
Cuivre .....	47 784 \$	42 207 \$
Zinc .....	3 775	1 175
Or .....	27 775	21 383
Argent .....	4 896	3 531
	<u>84 230</u>	<u>68 296</u>
Moins les frais de traitement et d'affinage .....	27 956	21 526
Revenu net des expéditions de métaux .....	<u>56 274</u>	<u>46 770</u>
<b>Frais d'exploitation et d'administration:</b>		
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux .....	40 824	39 670
Frais d'administration et frais généraux .....	1 917	2 120
	<u>42 741</u>	<u>41 790</u>
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous .....	<u>13 533</u>	<u>4 980</u>
Amortissement des dépenses de démarrage et de mise en valeur .....	2 974	2 679
Amortissement .....	2 660	2 069
Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....	16 539	19 529
Autres frais (note 2) .....	1 511	1 183
	<u>23 684</u>	<u>25 460</u>
<b>Perte d'exploitation</b> .....	<u>(10 151)</u>	<u>(20 480)</u>
Revenu de placements (note 3) .....	8 689	13 703
Perte avant impôts .....	<u>(1 462)</u>	<u>(6 777)</u>
Impôts sur le revenu et impôts miniers (note 6)		
Relatifs aux exercices futurs (recouvrement) .....	<u>(1 423)</u>	<u>(4 617)</u>
<b>Perte nette de l'exercice</b> .....	<u>(39)\$</u>	<u>(2 160)\$</u>
<b>Perte nette par action</b> .....	<u>(0,003)\$</u>	<u>(0,167)\$</u>

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**

Bénéfices non répartis au début de l'exercice .....	109 624 \$	111 784 \$
Perte nette de l'exercice .....	(39)	(2 160)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice .....	<u>109 585 \$</u>	<u>109 624 \$</u>

(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)





## État consolidé de l'évolution de la situation financière

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983  
(en milliers de dollars)

	1983	1982
<b>Provenance du fonds de roulement:</b>		
Exploitation —		
Perte nette de l'exercice .....	(39)\$	(2 160)\$
Plus (moins) les éléments ne modifiant pas le fonds de roulement		
Amortissement .....	5 634	4 748
Provision pour impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs		
aux exercices futurs — partie à long terme .....	(3 270)	(4 147)
Gain à l'aliénation d'immobilisations .....	(182)	(623)
	<u>2 143</u>	<u>(2 182)</u>
Produit à l'aliénation d'immobilisations .....	306	652
Diminution des hypothèques à recevoir d'employés .....	2	87
	<u>2 451</u>	<u>(1 443)</u>
<b>Utilisation du fonds de roulement:</b>		
Additions aux propriétés et aux installations		
— éléments d'actif productifs .....	1 223	1 126
— éléments d'actif non productifs .....	9 834	1
Dépôt à l'hydro à recouvrir .....	1 513	
	<u>12 570</u>	<u>1 127</u>
<b>Diminution du fonds de roulement .....</b>	<b>(10 119)\$</b>	<b>(2 570)\$</b>
<b>Changements dans la composition du fonds de roulement:</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme —		
Encaisse et titres à court terme .....	(16 394)\$	3 326 \$
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à recevoir .....		(715)
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés .....	8 864	(5 495)
Fournitures .....	(25)	(573)
Débiteurs, intérêts courus et frais payés d'avance .....	1 168	(43)
	<u>(6 387)</u>	<u>(3 500)</u>
Augmentation (diminution) du passif à court terme —		
Créditeurs et frais courus .....	1 228	(29)
À payer à la compagnie mère, Falconbridge Limitée .....	390	(692)
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à payer .....	251	230
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices		
futurs — partie à court terme .....	1 847	(470)
Dividendes à payer .....	16	31
	<u>3 732</u>	<u>(930)</u>
<b>Diminution du fonds de roulement .....</b>	<b>(10 119)</b>	<b>(2 570)</b>
<b>Fonds de roulement au début de l'exercice .....</b>	<b>101 133</b>	<b>103 703</b>
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....</b>	<b>91 014 \$</b>	<b>101 133 \$</b>

(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)



**1. Conventions comptables**

Les principales conventions comptables suivies par la compagnie sont résumées sous la rubrique "Conventions comptables".

**2. Autres frais****(a) Division Lac Dufault**

Le 21 juin 1982, la compagnie a annoncé la suspension temporaire de toute production en attendant une amélioration satisfaisante des prix du cuivre. Par conséquent, les autres frais comprennent 1 162 000 \$ (1982 — 1 183 000 \$) afférents à la mise en réserve de la propriété, les frais de nature courante engagés durant la fermeture temporaire des installations de production ainsi que les indemnités de cessation d'emploi et les prestations de retraite. La compagnie a mis fin à l'exploitation au Lac Dufault au début d'avril 1983.

**(b) Division Opemiska**

Le 2 novembre 1983, la compagnie a annoncé la suspension temporaire de l'exploitation minière à la mine Perry en attendant une amélioration satisfaisante des prix du cuivre. Par conséquent, les autres frais comprennent 349 000 \$ afin de mettre et de maintenir la mine en attente.

**3. Encaisse et titres à court terme**

La valeur comptable des titres à court terme a été majorée à la valeur marchande, ce qui a entraîné une augmentation du "revenu de placements" de 726 000 \$ (1982 — 471 000 \$).

**4. Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés**

La valeur estimative de réalisation des règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés a été établie à l'aide des valeurs suivantes:

		Prix unitaire* estimatif à recevoir (\$ US)				
	Quantité	Janvier	Février	Mars	Avril	Moyen
Cuivre	21 178 000 livres	0,64 \$	0,63 \$	0,64 \$	0,67 \$	0,64 \$
Zinc	3 379 900 livres	0,45	0,45	—	—	0,45
Or	21 470 onces	422,00	396,00	390,00	395,00	399,00
Argent	158 600 onces	9,12	8,52	9,00	9,07	8,93

\*Les prix unitaires ne tiennent pas compte des déductions pour frais de traitement et d'affinage.

**5. Éléments d'actif non productifs****(a) Travaux au Lac Shortt**

Le 15 juillet 1983, la compagnie a décidé de commencer la production d'or au Lac Shortt à 75 kilomètres à l'ouest de la division d'Opemiska. Les dépenses en immobilisations afférentes à la mise en valeur de la mine souterraine et à la construction d'une usine d'une capacité de 750 tonnes par jour sont évaluées à 43 000 000 \$ environ avant l'aide gouvernementale du Québec de 5 000 000 \$ à l'égard de la construction d'une voie d'accès et d'une ligne électrique.

Au 31 décembre 1983, les dépenses brutes de la compagnie s'élevaient à 12 937 000 \$, dont 3 172 000 \$ ont été déduits à l'égard de l'aide gouvernementale. La propriété appartient conjointement à la compagnie (88,4 %) et à Falconbridge Limitée (11,6 %) au 31 décembre 1983. Falconbridge Limitée a opté de ne pas participer à l'élaboration des travaux et, par conséquent, sa participation sera réduite au cours de 1984. La propriété est assujettie à une redevance de 7,5 % du produit net à l'égard de production en faveur d'une autre entreprise d'exploitation minière. Le produit net équivaut au revenu net après intérêt, amortissement des frais de mise en valeur de la mine et amortissement, mais avant impôts sur le revenu.

**(b) Autres**

L'actif non productif qui reste représente le placement de la compagnie dans le domaine du logement pour le personnel affecté à l'exploration. Les logements sont situés dans différentes parties du Canada et des États-Unis.





## 6. Impôts sur le revenu et impôts miniers

L'analyse qui suit de la provision pour impôts sur le revenu et impôts miniers pour les exercices 1983 et 1982 vise à indiquer d'une part, les impôts qui seraient exigibles si les taux d'impôt statutaires étaient appliqués au bénéfice avant impôts de la compagnie, et d'autre part, les impôts réellement comptabilisés, compte tenu des déductions disponibles à l'égard des avoirs miniers, de l'épuisement et du traitement (en milliers de dollars):

	1983		1982	
	Impôts sur le revenu	Impôts miniers	Impôts sur le revenu	Impôts miniers
Perte avant impôts, déclarée . . . . .	(1 462)\$	(1 462)\$	(6 777)\$	(6 777)\$
Moins le revenu ne provenant pas de l'exploitation minière . . . . .		8 689		13 703
Perte assujettie aux impôts . . . . .	(1 462)\$	(10 151)\$	(6 777)\$	(20 480)\$
Taux d'impôt statutaires . . . . .	(41,3%)*	Néant**	(41,3%)	(13,4%)*
Impôts aux taux statutaires . . . . .	(604)\$	Néant	(2 799)\$	(2 744)\$
Redresser:				
Déduction pour avoirs miniers . . . . .	(661)			
Frais non déductibles . . . . .	804		602	712
Revenu non imposable . . . . .	(703)		(832)	(61)
Recouvrement d'impôt non inscrit . . . . .				701
Divers . . . . .	(259)		(196)	
Impôts (recouvrement) comptabilisés . . . . .	(1 423)\$	Néant	(3 225)\$	(1 392)\$
	(1 423)\$		(4 617)\$	

\*Taux moyen d'accumulation du report créditeur d'impôt de la compagnie.

\*\*Le taux d'impôt minier statutaire est établi selon une échelle graduée qui varie de 0% à 30%. Aucun impôt minier n'a été pourvu pour 1983. Les dépenses cumulatives comptabilisées comme frais imputés au revenu dépassent celles qui ont été réclamées aux fins de l'impôt minier d'environ 8 800 000 \$. Les recouvrements d'impôt correspondants n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers de la compagnie.

## 7. Régimes de retraite

La compagnie maintient des régimes de retraite pour ses employés. Selon l'évaluation actuarielle la plus récente au 1<sup>er</sup> janvier 1983, projetée au 31 décembre 1983, il y a eu un surplus estimatif de 470 000 \$ au 31 décembre 1983 (néant en 1982) à la suite de l'amortissement de 448 000 \$ du surplus de pension porté en diminution des frais au titre de services courants pour 1983. Par conséquent, il n'y a eu aucuns frais de retraite pour 1983. Pour 1982, les frais de retraite étaient de 720 000 \$ au total, y compris les frais au titre de services passés d'environ 137 000 \$.

## 8. Opérations avec des compagnies apparentées

Falconbridge Limitée (Falconbridge) est propriétaire de 50,2% des actions ordinaires de la compagnie et, par conséquent, de nombreuses compagnies au sein de l'entreprise Falconbridge sont apparentées. Les frais relatifs aux services administratifs et techniques imputés par Falconbridge se sont élevés à environ 1 028 000 \$ (1 226 000 \$ en 1982).

Depuis maintes années, la compagnie s'est engagée dans l'exploration des mines à titre d'entreprise en participation avec Falconbridge et, par conséquent, elle verse à cette fin sa part des frais du programme.

## 9. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

La rémunération versée ou à verser aux administrateurs et aux principaux dirigeants s'est élevée à environ 507 000 \$ (1982 — 745 000 \$).

## 10. Passif éventuel

(a) En novembre 1976, les Cris ont intenté un procès devant la Cour supérieure du Québec, contre un certain nombre de compagnies minières dont Corporation Falconbridge Copper. La réclamation des demandeurs est fondée sur de prétendus dommages que causerait l'exploitation minière de la compagnie dans la région de Chapais, au Québec. Selon les demandeurs, les dommages-intérêts réclamés à la compagnie, conjointement et solidairement avec d'autres, s'élèvent à 1 085 000 \$. La compagnie conteste ces réclamations et elle a pris les mesures nécessaires à sa défense. Le litige est en suspens depuis 1976.

(b) Trente-huit poursuites en justice ont été intentées devant la Cour supérieure du Québec, contre la compagnie et un certain nombre d'autres compagnies, en raison de l'incendie survenu à l'Opemiska Club, à Chapais, en janvier 1980. Les assureurs de la compagnie contestent ces poursuites et, selon la direction, la compagnie ne subira aucuns frais considérables.

## 11. Chiffres correspondants

Certains chiffres de 1982 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de 1983.





Récapitulation décennale des données financières

(en milliers)

**Statistiques**

	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974
Réserves de minerai (tonnes) . . . . .	<b>3 496</b>	4 799	5 654	6 725	8 544	9 195	8 593	7 187	9 234	11 004
Minerai traité (tonnes) . . . . .	<b>1 435</b>	1 409	1 436	1 894	1 900	1 859	1 847	1 938	1 849	1 480
Production de cuivre (livres) . . . . .	<b>55 305</b>	52 642	56 324	69 172	83 547	87 555	92 369	82 939	77 503	56 911
Production de zinc (livres) . . . . .	<b>6 926</b>	2 538	7 591	50 984	91 710	85 337	89 032	73 430	73 767	30 838
Production d'or (onces) . . . . .	<b>53</b>	44	36	44	48	63	41	26	22	16

**Bénéfice**

Revenu net des expéditions de métaux . . . . .	<b>56 274 \$</b>	46 770 \$	53 746 \$	125 818 \$	145 117 \$	81 952 \$	58 861 \$	52 825 \$	46 005 \$	46 527 \$
Frais d'exploitation et d'administration . . . . .	<b>42 741</b>	41 790	44 310	50 054	42 518	38 102	37 210	35 778	34 100	22 002
Dépenses d'exploration et de mise en valeur . . . . .	<b>16 539</b>	19 529	19 119	15 267	4 735	3 452	3 198	3 002	2 536	3 993
Amortissement . . . . .	<b>5 634</b>	4 748	4 544	5 375	8 102	6 987	6 549	6 849	8 306	4 352
Autres frais* . . . . .	<b>1 511</b>	1 183	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenu de placements . . . . .	<b>(8 689)</b>	(13 703)	(13 055)	(10 056)	(4 287)	(1 452)	(1 010)	(609)	(442)	(1 584)
Impôts sur le revenu et impôts miniers . . . . .	<b>(1 423)</b>	(4 617)	(1 050)	34 845	47 500	17 266	5 304	2 947	850	7 848
Participation minoritaire . . . . .	<b>—</b>	—	—	—	—	2 539	309	—	—	—
Bénéfice (perte) . . . . .	<b>(39)\$</b>	(2 160)\$	(122)\$	30 333 \$	46 549 \$	15 058 \$	7 301 \$	4 858 \$	655 \$	9 916 \$
Montant par action** . . . . .	<b>0,00 \$</b>	(0,17)\$	(0,01)\$	2,34 \$	3,59 \$	1,16 \$	0,56 \$	0,37 \$	0,05 \$	0,83 \$

**État des dividendes**

Dividendes versés . . . . .	<b>— \$</b>	— \$	5 170 \$	12 970 \$	7 782 \$	2 594 \$	1 297 \$	1 297 \$	1 297 \$	9 590 \$
Montant par action** . . . . .	<b>— \$</b>	— \$	0,40 \$	1,00 \$	0,60 \$	0,20 \$	0,10 \$	0,10 \$	0,10 \$	0,80 \$

**Dépenses en immobilisation**

Propriétés, usines et équipement . . . . .	<b>8 428 \$</b>	1 127 \$	1 443 \$	1 608 \$	3 810 \$	1 861 \$	879 \$	2 473 \$	5 224 \$	9 818 \$
Dépenses d'aménagement . . . . .	<b>2 629 \$</b>	— \$	— \$	— \$	5 826 \$	3 095 \$	4 536 \$	6 430 \$	2 176 \$	5 150 \$

**Situation financière**

Fonds de roulement . . . . .	<b>91 014 \$</b>	101 133 \$	103 703 \$	107 608 \$	85 194 \$	45 525 \$	32 696 \$	24 409 \$	20 768 \$	18 840 \$
Actions en circulation à la fin de l'exercice . . . . .	<b>12 970</b>	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970
Nombre moyen d'action en circulation pendant l'exercice** . . . . .	<b>12 970</b>	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 888	11 987

\*Frais de maintien de la division Lac Dufault en état d'attente pendant les mois d'août 1982 à mars 1983 et de la mine Perry, de la division Opemiska pendant les mois de novembre et décembre 1983.

\*\*D'après la moyenne quotidienne pondérée des actions en circulation pendant l'exercice.

**REMARQUE**

La Compagnie a été constituée en 1971 par le fusionnement de Lake Dufault Mines Limited (sans responsabilité personnelle), Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (sans responsabilité personnelle) et Falconbridge Mines Québec Limited (sans responsabilité personnelle).