

*C
11/82*



CORPORATION
FALCONBRIDGE
COPPER

Annual Report 1982



Corporation Falconbridge Copper produces copper and zinc concentrates, containing significant amounts of gold, from its two divisions located at Noranda and Chapais in Quebec. Exploration is central to the Company's long term plans. Its vigorous search for new mines has, in the past three years, led to the discovery of a copper deposit (Ansil) in the Noranda area near its present operations; a zinc-copper deposit (Winston Lake) 27 km north of Schreiber in northwestern Ontario; and, in participation with Falconbridge Limited, a gold deposit (Lac Shortt) located 75 km southwest of Chapais. The Company is debt free and maintains a strong financial position to permit development of its most promising mineral finds; it stands to profit from a recovery in metal prices both from its operating divisions and from the development of new mines.

Contents

- 1 Summary
- 2 Directors and Officers
- 3 Report of the Directors to the Shareholders
- 4 Review of Operations
- 9 Accounting Policies
- 10 Financial Statements
- 14 Notes to Consolidated Financial Statements



Review in Brief

	1982	1981
Revenue from metal shipments (gross)	\$ 68,296,000	\$ 76,939,000
Loss for the year	(2,160,000)	(122,000)
Per Share	(0.17)	(0.01)
Dividends paid	nil	5,170,000
Per Share	nil	0.40
Expenditures on exploration and development	19,529,000	19,119,000
Additions to property, plant and equipment		
– producing	1,126,000	1,395,000
– non-producing	1,000	48,000
Working capital, end of year	\$101,133,000	\$103,703,000

Summary of 1982 Results by Quarters

The following is a statement for each quarter of 1982. The operations at the Lake Dufault Division have been suspended since August, 1982, pending a recovery in metal prices.

(in thousands)	Three Months Ended				Total	
	Mar. 31	June 30	Sept. 30	Dec. 31	1982	1981
Ore milled, tons	406	410	341	252	1,409	1,436
Copper produced, pounds	17,964	16,606	11,403	6,669	52,642	56,324
Zinc produced, pounds	477	1,016	1,045		2,538	7,591
Silver produced, ounces	100	112	80	60	352	434
Gold produced, ounces	11	13	11	9	44	36
Gross selling value of metals recoverable from concentrates	\$20,442	\$18,849	\$17,598	\$11,407	\$68,296	\$76,939
Treatment and freight charges	6,728	6,457	5,093	3,248	21,526	23,193
	<u>13,714</u>	<u>12,392</u>	<u>12,505</u>	<u>8,159</u>	<u>46,770</u>	<u>53,746</u>
Operating and administrative costs	12,088	12,146	9,888	7,668	41,790	44,310
Exploration and development expenditures	5,323	5,001	4,570	4,635	19,529	19,119
	<u>17,411</u>	<u>17,147</u>	<u>14,458</u>	<u>12,303</u>	<u>61,319</u>	<u>63,429</u>
Operating profit (loss) before the undernoted	(3,697)	(4,755)	(1,953)	(4,144)	(14,549)	(9,683)
Depreciation and amortization	1,632	1,728	895	493	4,748	4,544
Other charges*				1,183	1,183	
Operating profit (loss)	(5,329)	(6,483)	(2,848)	(5,820)	(20,480)	(14,227)
Income from investments	3,021	3,235	3,987	3,460	13,703	13,055
Earnings (loss) before taxes	(2,308)	(3,248)	1,139	(2,360)	(6,777)	(1,172)
Income and mining taxes	(1,616)	(2,087)	493	(1,407)	(4,617)	(1,050)
Earnings (loss) for the period	<u>\$ (692)</u>	<u>\$ (1,161)</u>	<u>\$ 646</u>	<u>\$ (953)</u>	<u>\$ (2,160)</u>	<u>\$ (122)</u>
Earnings (loss) per share	<u>\$ (0.05)</u>	<u>\$ (0.09)</u>	<u>\$ 0.05</u>	<u>\$ (0.08)</u>	<u>\$ (0.17)</u>	<u>\$ (0.01)</u>

*Represents costs of maintaining the Lake Dufault Division on a standby basis.



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.

President & Chief Executive Officer,
The Maritime Bank

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

**Annual Meeting
of Shareholders**

Salon Huronie,
Le Chateau Champlain,
Montréal, P.Q.
Friday, April 15, 1983
11:00 a.m. (Montréal Time)

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 &
Manager, Lake Dufault Division

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

K. B. Morley

Assistant Treasurer

B. M. McRae

Assistant Controller

Transfer Agents

Crown Trust Company,
Montreal, Toronto

Auditors

Clarkson Gordon
Toronto

Consultant

T. F. Pugsley
Consulting Mining Engineer

Mine Operating Personnel

LAKE DUFAULT DIVISION

R. Plasse, Manager

R. Gaétan, General Superintendent

G. R. Girard, Chief Accountant

D. H. Watkins, Chief Geologist

J. A. McGuire, Superintendent-
Employee Relations

W. N. Brosko, Superintendent of Mining

W. Mills, Mill Superintendent

M. Bélanger, Mechanical Superintendent

M. Schreen, Electrical Superintendent

J. Mazuhelli, Purchasing Agent

OPEMISKA DIVISION

P. P. Dessureault, Manager

L. P. Gignac, General Superintendent

J. M. Couture, Director, Engineering Department

A. A. Gelot, Office Manager

A. G. Ouellet, 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

Senior Exploration Personnel

M. J. Knuckey

Vice-President Exploration

QUEBEC

D. H. Watkins

Regional Exploration Manager

G. Riverin, J. Bonneau

Senior Exploration Geologists

ONTARIO

B. D. Simmons

Regional Exploration Manager

A. Davidson

Senior Exploration Geologist

MANITOBA

P. W. A. Severin

Senior Exploration Geologist

U.S.A. (Nevcan)

P. R. Mattinen

Senior Exploration Geologist



Report of the Directors to the Shareholders

We are pleased to present your Corporation's Twelfth Annual Report, which includes the consolidated financial statements for the year ended December 31, 1982.

The worldwide economic recession persisted throughout the year, and prices and demand for metals were sharply reduced in 1982. For your Company, this was further compounded by a decline in production of zinc and silver, and higher average treatment costs. Metal prices received appear on pages 4 and 5 of this report.

The consolidated net loss for 1982 amounted to \$2,160,000 or \$0.17 per share, an increase of \$2,038,000, or \$0.16 per share, over the previous year's reported loss.

Working capital decreased during the year by \$2,570,000 to \$101,133,000 after payment of \$1,127,000 as net additions to property, plant and equipment. No dividends were declared during 1982, compared with dividends of \$5,170,000, or \$0.40 per share, in 1981.

Expenditures on underground exploration and development at the Lake Dufault Division, and on general surface exploration decreased by \$2,835,000 and \$3,175,000, respectively, from a year earlier. However, as a result of a significant increase in underground exploration expenditures on the Lac Shortt project, overall exploration and development expenditures increased by \$410,000 to \$19,529,000 in 1982.

The London Metal Exchange cash settlement for higher grade copper cathode averaged US \$0.672 per pound in 1982, compared with US \$0.795 per pound in 1981. In constant dollars, copper prices fell to their lowest levels since the 1930's. Substantial copper production curtailments occurred in the United States and Canada during the year, and non-Communist world production reached its lowest recorded level since 1976. Inventories of refined metal were slightly above normal working levels at year end.

In light of the sustained economic downturn and the resulting lower metal prices, cost reduction measures were implemented throughout the Company. The Opemiska Division was able to reduce costs sufficiently to justify continued production throughout 1982. Because of its stage of development, the Lake Dufault Division was unable to achieve similar cost reductions and operations were temporarily suspended in August, 1982.

At the beginning of the fourth quarter, your Company entered into a new three-year agreement with Noranda Mines Limited for the smelting and refining of the Company's copper concentrates.

Encouraging results were obtained in the underground delineation program of the Lac Shortt gold deposit, near Chapais, Quebec. The mineralized zone appears to consist of higher than average grade vertical shoots separated by sections of lower grade material extending down to a depth of at least 450 metres below the surface.

In the Winston Lake area, about 27 kilometres north of Schreiber in northwestern Ontario, 14 diamond drill holes have intersected significant zinc and copper mineralization in a sheet-like zone of massive sulphides extending for a length of 500 metres at a depth of 300 to 650 metres below surface.

Because of depressed metal prices, further development of the Ansil deposit, located near the Lake Dufault Division, was suspended.

During the last two years, the results of the exploration program initiated five years ago have almost doubled the potential metal inventory of your Company. The measures taken to conserve financial resources and preserve assets during the current recession will allow for a continuously aggressive exploration program and at the same time permit the development of the most promising prospects in the general vicinity of the Opemiska and Lake Dufault Divisions.

In 1982, several changes were made at the Senior Management level. Mr. Roger Plasse, in addition to his duties as Vice-President Operations, was appointed resident Manager of the Lake Dufault Division. Mr. M.J. Knuckey was promoted to Vice-President Exploration. At the Opemiska Division, Mr. L.P. Gignac was appointed General Superintendent; Mr. J. Maxwell, Mine Superintendent; and, Mr. A. Borgo, Mill Superintendent.

The Company expresses its gratitude to Messrs. H.R. Graham, J.R. Maxwell, and W.R. Wright, who retired during the year, for the excellent service they provided over many years at the operating divisions.

It is with regret that the Board of Directors accepted the resignation of Mr. H.T. Berry in September. Mr. William James, Chairman of the Board, President and Chief Executive Officer of Falconbridge Limited, was elected to the Board as his successor.

Your Directors wish to record their appreciation for the efforts, cooperation and support of management, and of all employees during a particularly demanding year.

On behalf of the Board of Directors

Toronto, Ontario
February 16, 1983

Côme Carbonneau
President and
Chief Executive Officer

Review of Operations

Opemiska Division

Summary

During 1982, production of all metals, particularly gold, increased over 1981, during which a five-week labour strike had curtailed output.

Financial review	1982	1981
Net revenue from metal shipments	\$34,097,000	\$30,866,000
Mining, milling and general mine expense	29,270,000	28,546,000
	4,827,000	2,320,000
Underground exploration and development	3,204,000	2,817,000
	1,623,000	(497,000)
Depreciation and amortization	1,033,000	997,000
Operating profit (loss)	\$ 590,000	\$ (1,494,000)

The average prices received for metal in concentrates were:

	1982	1981
Copper \$ per pound	0.81	0.90
Gold \$ per ounce	488.50	493.45
Silver \$ per ounce	10.16	10.78

Outstanding metal settlements contained 7,410,000 pounds of copper valued at \$0.87 per pound and 12,600 and 80,000 ounces of gold and silver, respectively valued at \$534.00 and \$12.30 per ounce.

Fixed asset expenditures at all mines in this division amounted to \$550,000 during 1982.

Operations	1982	1981
Tons milled	1,052,000	937,000
% Copper	1.63	1.64
Gold (oz/ton)	0.043	0.033
Silver (oz/ton)	0.321	0.317
Pounds of copper produced	32,593,000	29,557,000
Ounces of gold produced	39,300	26,600
Ounces of silver produced	267,000	242,000

The cost reduction program introduced early in 1982 resulted in improved efficiency and greatly increased productivity. In addition, the high turnover of hourly workers, which had adversely affected the operations in previous years, decreased considerably and a more experienced labour force is now in place. The division made an operating profit of \$590,000 despite a severe drop in copper prices and the funding of an increased program of underground exploration. This compares favourably with the net operating loss of \$1,494,000 for 1981.

At year end, there were 549 employees at the Opemiska Division, compared with 642 at the end of 1981.

Exploration and Development

Underground exploration and ore definition diamond drilling amounted to 193,475 feet, an increase of 34 per cent over 1981. Development footage totalled 36,883 feet, compared with 32,352 in 1981.

Encouraging gold values were obtained in extensions of the Nos. 7 and 9 veins 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 during 1983.

No surface exploration was conducted on the mine property in 1982.

Ore Reserves

As of December 31, 1982, the diluted proven and probable reserves were estimated as follows:

	Imperial Units			Metric Units		
	Tons	Copper %	Gold oz/t	Tonnes	Copper %	Gold g/T
Perry . . .	1,353,633	2.12	0.008	1,228,006	2.12	0.27
Springer . . .	891,563	1.73	0.044	808,821	1.73	1.51
4-3 Zone . . .	475,901	0.86	0.005	431,735	0.86	0.17
Cooke . . .	374,140	0.98	0.124	339,418	0.98	4.25
Total . . .	3,095,237	1.68	0.032	2,807,980	1.68	1.09

Compared with the previous year, these reserves show a reduction of 282,000 tons after mining 1,052,000 tons grading 1.63 per cent copper and 0.043 ounce gold per ton.

New proven and probable reserves delineated in 1982 totalled 765,000 tons grading 1.18 per cent copper and 0.075 ounce gold per ton. In addition, potential reserves were maintained at about 2,000,000 tons. High rates of underground exploration and development are an essential feature of the operations.

Lake Dufault Division

Summary

In view of severely depressed copper prices, a reduction in the ore grade, and the Company's need to reduce costs, all operations were temporarily suspended in August, 1982. The mine reopening is dependent upon an improvement in metal prices.

Financial review	1982	1981
Net revenue from metal shipments	\$12,673,000	\$22,820,000
Mining, milling and general mine expense	10,400,000	15,093,000
	2,273,000	7,727,000
Underground exploration and development	1,037,000	3,872,000
Other charges *	1,069,000	
	167,000	3,855,000
Depreciation and amortization	3,738,000	3,587,000
Operating profit (loss)	\$(3,571,000)	\$ 268,000

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



The average prices received for metal in concentrates were:

	1982	1981
Copper \$ per pound	0.79	0.89
Zinc \$ per pound	0.46	0.54
Gold \$ per ounce	453.45	481.40
Silver \$ per ounce	9.54	10.65

Outstanding metal settlements contained 4,002,000 pounds of copper valued at \$0.77 per pound and 1,160 and 18,200 ounces of gold and silver, respectively valued at \$546.00 and \$13.00 per ounce.

Expenditures on fixed assets totalled \$576,000 for the Corbet Mine during 1982.

Operations	1982	1981
Tons milled	357,000	499,000
% Copper	2.90	2.78
% Zinc	0.70	1.19
Pounds of copper produced	20,049,000	26,767,000
Pounds of zinc produced	2,538,000	7,591,000
Ounces of gold produced	5,200	9,300
Ounces of silver produced	85,000	192,000

Most of the 1982 production was from Lens No. 2 (12-2-1 stope). Stope preparation continued in Lens No. 3, and development of the 12-2-2 stope (zinc zone) will proceed as soon as operations resume.

At year end, with the temporary suspension of operations still in effect, there were 28 employees maintaining the mine on standby. The total workforce in 1981 had amounted to 306.

Exploration and Development

Underground diamond drilling decreased to 55,129 feet in 1982 from 119,375 feet in 1981, and exploration drifting totalled 2,968 feet (6,428 feet in 1981). Work was concentrated in the general vicinity of the D-68 Zone located about 4,000 feet to the southeast of the Corbet shaft. Additional exploration and delineation work will be required before the relatively small but good grade lenses can be included in proven or probable ore reserves.

Ore Reserves

As of December 31, 1982, the diluted proven and probable reserves were estimated as follows:

	Imperial Units				
	Tons	Copper %	Zinc %	Silver oz/t	Gold oz/t
Corbet Mine ..	1,704,000	3.14	2.51	0.74	0.033
	Metric Units				
	Tonnes	Copper %	Zinc %	Silver g/T	Gold g/T
Corbet Mine ..	1,546,000	3.14	2.51	25.3	1.13

The reduction of reserves is the result of milling 357,000 tons in 1982, and reclassifying 225,000 tons from proven to potential ore, which now totals about 500,000 tons.

General Exploration

Surface exploration expenditures amounted to \$7,382,000 in 1982, compared with \$10,557,000 in 1981, and were distributed as follows (\$000's):

Regional	Quebec			Ontario	Manitoba	B.C.	U.S.A.	Total
	Mine Areas							
	Lake	Dufault	Opemiska					
\$1,264	\$2,308	\$225	\$2,234	\$227	\$109	\$1,015	\$7,382	
17.1%	31.3%	3.0%	30.3%	3.1%	1.5%	13.7%	100%	

Diamond drilling totalled 60,409 metres in 196 holes and accounted for 52 per cent of the budget.

In addition, \$7,392,558 was spent on an underground program to explore the Opawica-Lac Shortt gold property (now designated Lac Shortt) located 75 kilometres southwest of the Opemiska Mine. By contributing \$7,302,000 during the year (\$1,842,000 in 1981) to these expenditures, your Company's interest increased to 82 per cent from 49 per cent while the interest of Falconbridge Limited was reduced to 18 per cent. The Lac Shortt property consists of 60 claims. Nine of these claims were optioned from Opawica Exploration Inc., which retains a 7½ per cent net proceeds royalty.

The surface and underground exploration programs resulted in substantial additions to your Company's mineral inventory and included the discovery of significant zinc-copper mineralization at Winston Lake in northwestern Ontario. In 1982, expenditures were directed towards gold (57.5 per cent) and base metal (42.5 per cent) exploration with major emphasis on and in the vicinities of the Ansil, Lac Shortt and Winston Lake discoveries.

Quebec

Noranda Area

Surface exploration which led in 1981 to the Ansil discovery, five kilometres west of the former Norbec Mine, was completed in March, 1982. During the 1982 portion of the program, three deep holes drilled to the east of the discovery intersected relatively narrow zinc-rich sulphides, resulting in a modest increase of previous tonnage estimates. At year end, drill indicated reserves were estimated at more than 2,000,000 tonnes grading 7.0 per cent copper, 0.50 per cent zinc, 24.0 grams silver per tonne and 1.8 grams gold per tonne. A total of 22 holes (18,466 metres) drilled on wide spacings within 1.5 kilometres of the Ansil deposit did not find any new zones of economic mineralization, but excellent potential remains.

Elsewhere, in the Noranda district, exploration programs continued on the Waite-Dufault, Waite Lake, Norbec, Delbridge and Four Corners properties. Diamond drilling is planned for 1983 on the Waite-Dufault and Delbridge options.

Chapais Area

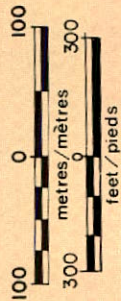
Exploration completed on four properties in the vicinity of the Opemiska Mine did not intersect significant mineralization. Diamond drilling totalled 3,420 metres in 19 holes.

A joint venture with the Quebec Ministry of Energy and Resources in the Williams Lake area was continued. Six holes totalling 1,235 metres were drilled and additional work is planned.

PROJET
WINSTON
PROJECT

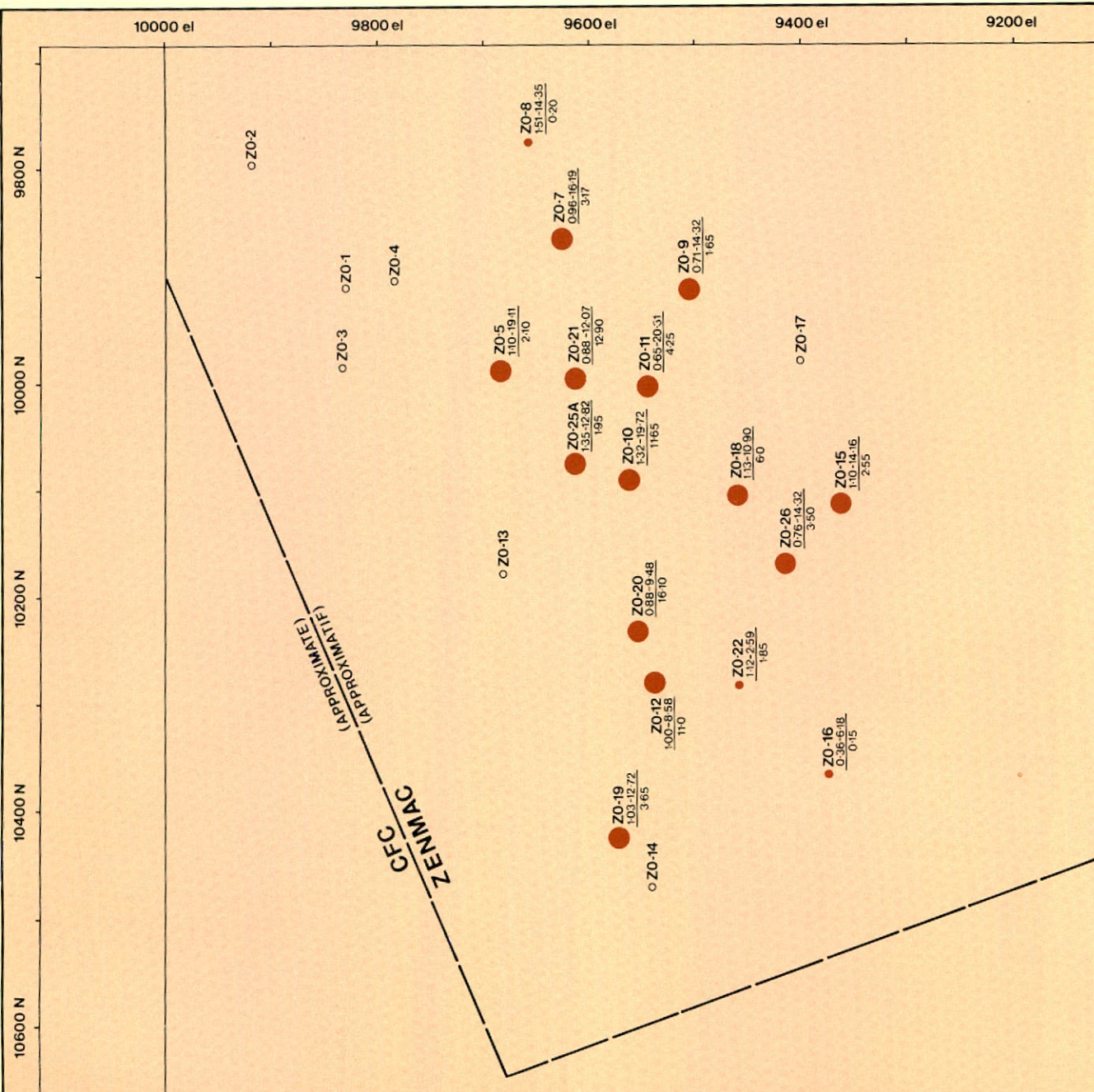
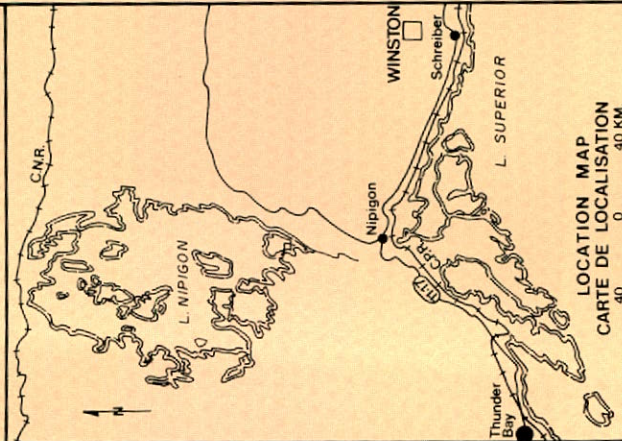
Jan. 1983

LONGITUDINAL SECTION
Looking East
SECTION LONGITUDINALE
Vue Vers L'est



● Location of Mineralization
Localisation de la Minéralisation

% Cu - % Zn
metres/mètres





Joint venture projects were continued with Falconbridge Limited in the Opawica and Bachelor Lake areas. An option was exercised to acquire a 60 per cent interest in the formerly producing silver-zinc property of Coniagas Mines at Desmaraisville.

Lac Shortt Project

During the year, total underground development amounted to 1,459 metres and diamond drilling to 9,054 metres. Shaft sinking was stopped at the planned depth of 340 metres. Cross-cuts and subsequent drifts in the ore zone were completed on the 2nd (100-metre) and 3rd (150-metre) levels to confirm the continuity and quality of the gold mineralization. Results show the zone to consist of higher than average grade vertical shoots separated by sections of lower grade material. A raise from the 3rd to the 2nd level confirmed vertical continuity of a higher grade shoot.

On the 6th (300-metre) level, a drift was driven in the footwall of the zone and 5,821 metres of diamond drilling were completed in 54 holes to explore the mineralized structure on approximate 50-metre centres from 200 to 450 metres below surface. The uncut arithmetic average grade of 15 intersections below the 6th (300-metre) level is about 5.2 grams gold per tonne over a width of eight metres for a strike length of 350 metres. The zone is open to the northeast and to depth.

The program will be completed at the end of the first quarter of 1983 when new estimates of reserves will be made. However, results of the underground exploration to date are generally encouraging and more than confirm the tonnage of gold mineralization indicated previously by surface diamond drilling above the 250-metre level.

Val d'Or Area

Major drilling programs continued in a joint venture (49 per cent Corporation Falconbridge Copper, 51 per cent Falconbridge Limited) managed by Falconbridge Limited on a large property adjoining the Kiena Mine. Drilling totalled 11,178 metres in 52 holes. Intersections ranged from 1.61 grams gold per tonne over 70.7 metres to 5.5 grams gold per tonne over 10.5 metres and 18.1 grams gold per tonne over one metre. Exploration will continue in 1983.

Ontario

Winston Lake Discovery

In the Winston Lake area, 14 holes intersected significant zinc and copper values in massive sulphides. Results from holes drilled on approximately 100-metre centres indicate a sheet-like zone with a length of up to 500 metres at a depth of 300 to 650 metres below surface. The mineralized zone appears to be interrupted by intrusive dykes to the north. A preliminary evaluation of results to December 31, 1982, suggests a deposit in the order of 3,000,000 tonnes grading 1 per cent copper, 13.5 per cent zinc, 22 grams silver per tonne and 0.6 gram gold per tonne, of which it may be possible to selectively mine about 1,500,000 tonnes with an in-situ grade of 1 per cent copper and 23 per cent zinc. Drilling totalled 13,036 metres in 19 holes and will continue in 1983 with four machines. These estimates assume continuity between widely spaced intersections and confirmatory drilling will be required.

The discovery is located on claims optioned from Zenmac Explorations Ltd., which is entitled to retain a 20 per cent working interest in the property or a 10 per cent net profits royalty from production.

Your Company has staked over 300 claims in the area.

Marshall Lake Area

More than 3,655 metres of diamond drilling were completed in the general vicinity of the "Giant Gripp Main Zone". Although three good grade intersections were obtained in an early hole, subsequent results were not encouraging.

In the Larder Lake, Savant Lake and Sturgeon Lake areas, programs continued in 1982 were not successful in locating significant mineralization. No further work is planned at the present time.

Manitoba

In the Jackfish Lake area, a joint venture (49 per cent Corporation Falconbridge Copper, 51 per cent Falconbridge Limited) managed by Falconbridge Limited located a new sulphide zone lying 60 to 152 metres below surface. Six holes totalling 975 metres were completed with the best intersections to date assaying 0.9 per cent copper and 2.0 per cent zinc over 10 metres. The zone is open down plunge and additional work is planned for 1983.

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

In the Mojave Desert area of California, continued work on the Shadow Mountain tungsten prospect was not successful in significantly increasing reserves. Although wholly-owned properties have been retained, no additional work is planned at present.

In Mariposa County, California, seven diamond drill holes totalling 2,234 metres were drilled to explore a massive sulphide deposit. The best intersection assayed 0.8 per cent copper, 1.3 per cent zinc with traces of precious metals over a width of 9.75 metres. Two additional holes are planned for 1983.

Agreement was reached with Stanwest Mining Corp. and Long Lac Mineral Exploration Texas Inc. to form a syndicate to explore for possible extensions of the old Iron King Mine in the Jerome district of Arizona.

Programs are in progress to assess the potential for gold and base metal deposits of volcanic origin in other areas of the western and southwestern U.S.A.

To conform with Canadian metrication policy, all new exploration results are reported in metric figures. 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



10 Year Review of Financial Data

	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973
Statistics										
Ore reserves (tons)	4,799	5,654	6,725	8,544	9,195	8,593	7,187	9,234	11,004	11,287
Ore milled (tons)	1,409	1,436	1,894	1,900	1,859	1,847	1,938	1,849	1,480	1,618
Copper produced (pounds)	52,642	56,324	69,172	83,547	87,555	92,369	82,939	77,503	56,911	80,935
Zinc produced (pounds)	2,538	7,591	50,984	91,710	85,337	89,032	73,430	73,767	30,838	37,950
Gold produced (ounces)	44	36	44	48	63	41	26	22	16	26
Earnings										
Net revenue from metal shipments	\$ 46,770	\$ 53,746	\$ 125,818	\$ 145,117	\$ 81,952	\$ 58,861	\$ 52,825	\$ 46,005	\$ 46,527	\$ 60,415
Operating and administrative costs	41,790	44,310	50,054	42,518	38,102	37,210	35,778	34,100	22,002	17,225
Exploration and development expenditures	19,529	19,119	15,267	4,735	3,452	3,198	3,002	2,536	3,993	3,619
Depreciation and amortization	4,748	4,544	5,375	8,102	6,987	6,549	6,849	8,306	4,352	4,115
Other charges*	1,183	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Income from investments	(13,703)	(13,055)	(10,056)	(4,287)	(1,452)	(1,010)	(609)	(442)	(1,584)	(667)
Income and mining taxes	(4,617)	(1,050)	34,845	47,500	17,266	5,304	2,947	850	7,848	8,089
Minority interest	—	—	—	—	2,539	309	—	—	—	—
Earnings (loss)	\$ (2,160)	\$ (122)	\$ 30,333	\$ 46,549	\$ 15,058	\$ 7,301	\$ 4,858	\$ 655	\$ 9,916	\$ 28,034
Amount per share**	\$ (.17)	\$ (.01)	\$ 2.34	\$ 3.59	\$ 1.16	\$.56	\$.37	\$.05	\$.83	\$ 2.34
Dividend Record										
Dividends paid	\$ —	\$ 5,170	\$ 12,970	\$ 7,782	\$ 2,594	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 9,590	\$ 9,590
Amount per share**	\$ —	\$ 0.40	\$ 1.00	\$.60	\$.20	\$.10	\$.10	\$.10	\$.80	\$.80
Capital Expenditures										
Property, plant and equipment	\$ 1,127	\$ 1,443	\$ 1,608	\$ 3,810	\$ 1,861	\$ 879	\$ 2,473	\$ 5,224	\$ 9,818	\$ 6,320
Preproduction expenditures	—	—	—	5,826	3,095	4,536	6,430	2,176	5,150	2,756
Financial Position										
Working capital	\$ 101,133	\$ 103,703	\$ 107,608	\$ 85,194	\$ 45,525	\$ 32,696	\$ 24,409	\$ 20,768	\$ 18,840	\$ 25,218
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	12,888	11,987	11,987

*Represents costs of maintaining the Lake Dufault Division on a standby basis.
 **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).



Accounting Policies – December 31, 1982

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 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. 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.

D. Valuation of supplies

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

E. 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 related to plant and equipment expenditures are recorded as a reduction of the cost of the related asset;
- (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.

F. 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.

G. 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".

H. 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.

Consolidated Balance Sheet—December 31, 1982

(\$000 omitted)

ASSETS	1982	1981
Current:		
Cash and short term securities, at lower of cost and market value (note 3)	\$ 87,586	\$ 84,260
Income, mining and other taxes receivable		715
Metal settlements receivable and concentrates in transit (note 4)	13,223	18,718
Supplies	4,767	5,340
Accounts receivable, accrued interest and prepaid expenses	1,894	1,937
Total current assets	<u>107,470</u>	<u>110,970</u>
Non-current:		
Investment in 28,724 shares of parent company, Falconbridge Limited, at cost (market value 1982 — \$1,393; 1981 — \$2,126)	2,746	2,746
Employee mortgages receivable	600	687
	<u>3,346</u>	<u>3,433</u>
Property, plant and equipment:		
Producing assets —		
Plant and equipment, at cost	54,189	54,247
Less accumulated depreciation	45,411	44,527
	8,778	9,720
Preproduction and development expenditures, at cost less amounts amortized	11,733	14,412
	<u>20,511</u>	<u>24,132</u>
Non-producing assets (note 5) —		
Properties and projects, at cost	259	288
	<u>20,770</u>	<u>24,420</u>
	<u>\$131,586</u>	<u>\$138,823</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, 1982 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, 1982 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, 1983.

C. Clarkson Gordon
Chartered Accountants



LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Current:		
Accounts payable and accrued charges	\$ 5,075	\$ 5,104
Due to parent, Falconbridge Limited	228	920
Income, mining and other taxes payable	230	
Income and mining taxes relating to future years — current portion	642	1,112
Dividends payable	162	131
Total current liabilities	<u>6,337</u>	<u>7,267</u>
Income and mining taxes relating to future years	<u>5,224</u>	<u>9,371</u>
 Shareholders' equity:		
Capital —		
Authorized:		
20,000,000 shares without par value		
Issued:		
12,970,125 shares	10,401	10,401
Retained earnings (note 7)	<u>109,624</u>	<u>111,784</u>
	<u>120,025</u>	<u>122,185</u>

On behalf of the Board:

Clive Carloman, Director

\$131,586

\$138,823

Robert Dupuis, Director

(See notes to consolidated financial statements)

Consolidated Statements of Earnings and Retained Earnings For the Year Ended December 31, 1982

(\$000 omitted)

EARNINGS

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Revenue from metal shipments:		
Copper	\$ 42,207	\$ 50,426
Zinc	1,175	4,165
Gold	21,383	17,788
Silver	3,531	4,560
	<u>68,296</u>	<u>76,939</u>
Deduct treatment and refining charges	21,526	23,193
Net revenue from metal shipments	<u>46,770</u>	<u>53,746</u>
Operating and administrative costs:		
Mining, milling and general mine expenses	39,670	42,869
Administrative and general expenses	2,120	1,441
	<u>41,790</u>	<u>44,310</u>
Operating profit before the undernoted items	<u>4,980</u>	<u>9,436</u>
Amortization of preproduction and development expenditures	2,679	2,624
Depreciation	2,069	1,920
Exploration and development expenditures	19,529	19,119
Other charges (note 2)	1,183	
	<u>25,460</u>	<u>23,663</u>
Operating loss	<u>(20,480)</u>	<u>(14,227)</u>
Income from investments (note 3)	13,703	13,055
Loss before taxes	<u>(6,777)</u>	<u>(1,172)</u>
Income and mining taxes (note 6)		
Current		1,075
Relating to future years (recovery)	(4,617)	(2,125)
	<u>(4,617)</u>	<u>(1,050)</u>
Loss for the year	<u>\$ (2,160)</u>	<u>\$ (122)</u>
Loss per share	<u>\$ (0.17)</u>	<u>\$ (0.01)</u>

RETAINED EARNINGS

Retained earnings, beginning of year		\$ 116,451
As previously reported		625
Adjustment of prior years' mining taxes (note 7)		
As restated	\$111,784	117,076
Loss for the year	(2,160)	(122)
	<u>109,624</u>	<u>116,954</u>
Dividends (\$ nil per share in 1982; \$0.40 per share in 1981)		(5,170)
Retained earnings, end of year	<u>\$109,624</u>	<u>\$ 111,784</u>

(See notes to consolidated financial statements)



Consolidated Statement of Changes in Financial Position For the Year Ended December 31, 1982

(\$000 omitted)

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Source of working capital:		
Operations —		
Loss for the year	\$ (2,160)	\$ (122)
Add (deduct) items not affecting working capital		
Depreciation and amortization	4,748	4,544
Provision for income and mining taxes relating		
to future years — long term	(4,147)	(1,793)
Gain on disposal of fixed assets	(623)	(1,103)
	<u>(2,182)</u>	<u>1,526</u>
Proceeds on disposal of fixed assets	652	1,108
Decrease in employee mortgages receivable	87	74
	<u>(1,443)</u>	<u>2,708</u>
Application of working capital:		
Dividends		5,170
Additions to property, plant and equipment		
— producing	1,126	1,395
— non-producing	1	48
	<u>1,127</u>	<u>6,613</u>
Decrease in working capital	\$ (2,570)	\$ (3,905)
Changes in components of working capital:		
Increase (decrease) in current assets —		
Cash and short term securities	\$ 3,326	\$ (20,747)
Income, mining and other taxes receivable	(715)	90
Metal settlements receivable and concentrates in transit	(5,495)	(11,197)
Supplies	(573)	540
Accounts receivable, accrued interest and prepaid expenses	(43)	(479)
	<u>(3,500)</u>	<u>(31,793)</u>
Increase (decrease) in current liabilities —		
Accounts payable and accrued charges	(29)	(390)
Due to parent, Falconbridge Limited	(692)	640
Income, mining and other taxes payable	230	(26,354)
Income and mining taxes relating to future years		
— current portion	(470)	(332)
Dividends payable	31	(1,452)
	<u>(930)</u>	<u>(27,888)</u>
Decrease in working capital	(2,570)	(3,905)
Working capital, beginning of year	103,703	107,608
Working capital, end of year	\$101,133	\$ 103,703

(See notes to consolidated financial statements)

Notes to Consolidated Financial Statements—December 31, 1982**1. Accounting policies**

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

2. Other charges

On June 21, 1982 the company announced that all production at the Lake Dufault division in Noranda, Quebec, would be temporarily suspended at the end of July pending a satisfactory improvement in copper prices. Accordingly, other charges of \$1,183,000 comprise the costs of placing the property on a standby basis, continuing costs incurred during the temporary shutdown of production facilities and employee termination and retiring allowances.

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 \$471,000 (1981 — \$1,643,000 write down in value).

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:

		Estimated unit price* to be received (Cdn. \$)					
	Quantity	January	February	March	April	May	Average
Copper	11,413,000 pounds	\$ 0.79	\$ 0.87	\$ 0.90	\$ 0.93	\$ —	\$ 0.83
Zinc	458,000 pounds	0.49	—	—	—	—	0.49
Gold	13,714 ounces	546.00	525.00	517.00	553.00	553.00	535.00
Silver	98,165 ounces	13.00	12.30	12.30	11.70	11.70	12.40

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

5. Non-producing assets

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 1982 and 1981 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):

	1982		1981	
	Income Tax	Mining Tax	Income Tax	Mining Tax
Pre-tax loss as reported	\$(6,777)	\$(6,777)	\$(1,172)	\$(1,172)
Less non-mining income		13,703		13,055
Loss subject to tax	\$(6,777)	\$(20,480)	\$(1,172)	\$(14,227)
Statutory tax rates	(41.3%)*	(13.4%)*	(51.0%)	(13.4%)*
Tax at statutory rates	\$(2,799)	\$ (2,744)	\$ (598)	\$ (1,906)
Adjust for effect of:				
Resource allowance			(142)	
Non-claimable expenses	602	712	1,490	615
Non-taxable income	(832)	(61)	(565)	
Unrecorded tax recovery		701		
Other	(196)		75	(19)
Tax provided in the accounts (recovery)	\$(3,225)	\$ (1,392)	\$ 260	\$ (1,310)
	\$(4,617)		\$(1,050)	

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

Cumulative expenditures recorded as charges to income exceed those which have been claimed for mining tax purposes by approximately \$6,200,000. The related tax recoveries applicable to these expenditures have not been recorded in the company's accounts.



7. Prior period adjustment

As a result of the settlement of a disputed Quebec mining tax assessment applicable to 1974, the previously reported balance of retained earnings at January 1, 1981 has been restated to show a retroactive recovery of \$625,000 representing the cumulative amount by which Quebec mining taxes have decreased on this settlement. Accrued interest income resulting from the reassessment in the amount of \$327,000 has been included in income from investments during 1981.

8. Retirement plans

The company maintains retirement plans for its employees. Total pension expense for the year was \$720,000 (1981 — \$683,000) including past service costs of approximately \$137,000 (1981 — \$146,000). Based on the most recent actuarial evaluation at January 1, 1982 projected to December 31, 1982, and modified by valuing the present value of future benefits on a revised interest rate and by employee terminations during the period, there are no unfunded past service costs present at December 31, 1982 (1981 — \$940,000). The present intention of the company is to provide for the unfunded past service costs (as applicable) over periods of up to fifteen years.

9. 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. As part of normal business transactions, the company makes extensive use of Falconbridge's management and technical services. During the year, the charges for these services aggregated approximately \$1,226,000 (1981 — \$853,000). The company has over many years, engaged in exploration for minerals as a joint venture participant with Falconbridge and the company's cost is equal to its proportionate share of the overall cost.

10. Remuneration of directors and officers

Remuneration paid or payable to directors and senior officers amounted to approximately \$745,000 (1981 — \$501,000).

11. 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.



Aerial view of Lac Shortt Project. / Vue aérienne du projet Lac Shortt.

CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

40th Floor, Commerce Court West
Toronto, Ontario

NOTICE OF ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

TAKE NOTICE that the Annual Meeting of Shareholders of Corporation Falconbridge Copper will be held in the Huronie Room, Le Château Champlain, Montreal, P.Q., on Friday, the 15th day of April, 1983 at the hour of 11:00 o'clock in the forenoon (Montreal time) for the purposes of:

1. receiving the 1982 Annual Report of the Company, which includes the Report of the Directors, the Financial Statements of the year ended December 31, 1982 and the Auditors' Report thereon;
2. electing directors of the Company for the ensuing year;
3. appointing auditors of the Company and authorizing the Board of Directors to fix the remuneration of the auditors; and
4. transacting such other business as may properly come before the meeting or any adjournment thereof.

A copy of the 1982 Annual Report is enclosed.

Shareholders who are unable to attend the meeting in person are entitled to be represented by proxy. You are requested to sign and date the form of instrument of proxy on which your name and address are imprinted and return it in the envelope provided for that purpose.

DATED at Toronto, Ontario, this 16th day of February, 1983.

By Order of the Board

JAMES M. DaCOSTA, Q.C.
Secretary.

INFORMATION CIRCULAR

Solicitation of Proxies

This circular is furnished in connection with the solicitation by the management of CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER, of proxies to be voted at the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held on the 15th day of April, 1983 and at any and all adjournments thereof, for the purposes set forth in the accompanying Notice of the Meeting. The solicitation is intended to be primarily by mail and the cost thereof will be borne by the Company.

Appointment and Revocation of Proxies

The persons designated in the accompanying form of proxy are officers and/or directors of the Company. A shareholder has the right to appoint some other person to represent him at the meeting and he may exercise this right by striking out the names of the persons designated and by inserting such other person's name in the blank space provided in the form of proxy.

If the appointor is a corporation the instrument of proxy must be signed under its corporate seal or under the hand of an officer or attorney so authorized.

A shareholder who has given a proxy in the accompanying form has the power to revoke it at any time before it is exercised.

Voting Shares and Principal Holder Thereof

The Company's issued and outstanding capital consists of 12,970,125 shares without par value. Each shareholder is entitled to one vote for each share held at the time of meeting.

Falconbridge Limited beneficially owns 6,509,696 shares in the Company, representing about 50.2% of the presently issued and outstanding shares. No other person or corporation is known to the management to beneficially own more than 10% of the issued shares.

Election of Directors

The board of directors consists of ten directors to be elected annually and to hold office until the next Annual Meeting or until their successors are elected or appointed. It is intended that proxies given pursuant to this solicitation by management will be voted for the election as directors of the following proposed nominees, all of whom are presently directors of the Company.

Name	Principal Occupation or Employment	Director Since	Number of Shares Beneficially Owned
P.-E. Auger, O.C.	Consulting Geologist, Quebec City.	1971	200
Côme Carbonneau, O.C.	President and Chief Executive Officer of the Company, Toronto.	1981	100
Marsh A. Cooper	President, M. A. Cooper Consultants Inc., Toronto.	1971	100
J. M. R. Corbet	Corporate Director, Toronto.	1937	7,000
Robert Després, O.C.	Chairman of the Board, Atomic Energy of Canada Limited, Ottawa.	1978	100
Jean-H. Gagné, Q.C.	Barrister and Solicitor, Partner of Gagné, Letarte & Associates, Quebec City.	1965	1,600
William James	Chairman of the Board, President and Chief Executive Officer of Falconbridge Limited since January 1983.*	1982	None
H. B. Keck, Jr.	President and Chief Executive Officer, The Maritime Bank, Wilmington, California	1980	400
L. C. Kilburn	Vice-President Exploration, Development and Western Canadian Operations, Falconbridge Limited, Toronto.	1976	None
A. G. Slade	Vice-President, Canadian Nickel and Copper Operations, Falconbridge Limited; Chairman of the Board of the Company, Toronto.	1980	None

* Mr. James became a director in September 1982. He joined Falconbridge Limited as President and Chief Operating Officer in April 1982, prior to which he was Executive Vice-President of Noranda Mines Limited from 1974.

It is not contemplated that any of the nominees will be unable or unwilling to serve as a director. If for any reason any of them shall be unable or unwilling to serve, a substitute nominee or nominees will be selected by Management.

Committees of the Board of Directors

The Board of Directors each year elects from its number an Executive Committee of four directors, an Audit Committee of three directors and a Pension Committee comprised of two directors. The Directors presently serving on the Executive Committee are Messrs. Côme Carbonneau, William James, Jean-H. Gagné, and A. G. Slade. The Audit Committee is presently comprised of Messrs. J. M. R. Corbet, Robert Després and L. C. Kilburn. Messrs. Jean-H. Gagné and L. C. Kilburn are presently the members of the Pension Committee.

Remuneration of Directors and Officers

	Nature of Remuneration		
	Remuneration (Aggregate)	Cost of Pension Benefits (Aggregate)	Other-Last Completed Financial Year (Aggregate)
(I) Directors (10)			
(A) From issuer and wholly-owned subsidiaries:	\$ 184,533	\$ 13,260	—
(B) From partially-owned subsidiaries:	—	—	—
Total	\$ 184,533	\$ 13,260	\$ Nil
(II) Five Senior Officers:			
(A) From issuer and wholly-owned subsidiaries:	\$ 455,281	\$ 48,559	—
(B) From partially-owned subsidiaries:	—	—	—
Total	\$ 455,281	\$ 48,559	\$ Nil
(III) Officers with Remuneration Over \$50,000 (2)			
(A) From issuer and wholly-owned subsidiaries:	\$ 198,165	\$ 23,378	—
(B) From partially-owned subsidiaries:	—	—	—
Total	\$ 198,165	\$ 23,378	\$ Nil

Appointment of Auditors

It is intended that proxies given pursuant to this solicitation by management will be voted in favour of the reappointment of Clarkson Gordon as auditors of the Company, to hold office until the next Annual Meeting of the Shareholders.

General

The accompanying form of proxy, when properly signed, confers discretionary authority with respect to amendments or variations of matters identified in the accompanying Notice of the Meeting and other matters which may properly come before the Meeting. The management of the Company presently knows of no matters to come before the Meeting other than those referred to in the Notice of the Meeting.

All shares represented by proxies will be voted or withheld from voting as directed. In the event no direction is given it is intended that the proxy will be voted For in each case.

DATED at Toronto, Ontario, this 16th day of February, 1983.

C



CORPORATION
FALCONBRIDGE
COPPER

Rapport annuel 1982



La Corporation Falconbridge Copper produit des concentrés de cuivre et de zinc, contenant des quantités significatives 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. Les recherches intensives de nouvelles mines par la Compagnie ont conduit à la découverte au cours des trois dernières années, d'un gisement de cuivre (Ansil) dans la région de Noranda, près de l'exploitation actuelle; d'un gisement de zinc-cuivre (Winston Lake), à 27 km au nord de Schreiber, dans le nord-ouest ontarien; et en participation avec Falconbridge Limitée, d'un gisement aurifère (Lac Shortt), situé à 75 km au sud-ouest de Chapais. La Compagnie n'a pas de dettes et a conservé de fortes ressources financières en vue du développement de ses découvertes les plus prometteuses; la Compagnie est en mesure de profiter d'une remontée des prix des métaux grâce à ses divisions d'exploitation et grâce au développement de nouvelles mines.

Table des matières

- 1 Sommaire
- 2 Administrateurs et cadres
- 3 Rapport des administrateurs aux actionnaires
- 4 Revue des opérations
- 9 Conventions comptables
- 10 États financiers
- 14 Notes afférentes aux états financiers consolidés



Revue succincte

	1982	1981
Revenu des expéditions de métaux (brut)	68 296 000 \$	76 939 000 \$
Perte de l'exercice	(2 160 000)	(122 000)
Par action	(0,17)	(0,01)
Dividendes versés	nil	5 170 000
Par action	nil	0,40
Dépenses d'exploration et de mise en valeur	19 529 000	19 119 000
Additions aux propriétés et installations		
— éléments d'actif productifs	1 126 000	1 395 000
— éléments d'actif non productifs	1 000	48 000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	101 133 000 \$	103 703 000 \$

Sommaire des résultats de 1982, par trimestre

Nous présentons ci-dessous un état pour chaque trimestre de 1982. L'exploitation de la division Lac Dufault a été suspendue depuis août 1982, dans l'attente d'une remontée des prix des métaux.

(en milliers)	Trimestre clos le				Total	
	31 mars	30 juin	30 sept.	31 déc.	1982	1981
Tonnes de minerai traité	406	410	341	252	1 409	1 436
Production de cuivre, livres	17 964	16 606	11 403	6 669	52 642	56 324
Production de zinc, livres	477	1 016	1 045		2 538	7 591
Production d'argent, onces	100	112	80	60	352	434
Production d'or, onces	11	13	11	9	44	36
Valeur brute de vente des métaux récupérés de concentrés	20 442 \$	18 849 \$	17 598 \$	11 407 \$	68 296 \$	76 939 \$
Frais de traitement et de transport	6 728	6 457	5 093	3 248	21 526	23 193
	<u>13 714</u>	<u>12 392</u>	<u>12 505</u>	<u>8 159</u>	<u>46 770</u>	<u>53 746</u>
Frais d'exploitation et d'administration	12 088	12 146	9 888	7 668	41 790	44 310
Dépenses d'exploration et de mise en valeur . . .	5 323	5 001	4 570	4 635	19 529	19 119
	<u>17 411</u>	<u>17 147</u>	<u>14 458</u>	<u>12 303</u>	<u>61 319</u>	<u>63 429</u>
Profit (perte) d'exploitation avant les postes ci-dessous	(3 697)	(4 755)	(1 953)	(4 144)	(14 549)	(9 683)
Dépréciation et amortissement	1 632	1 728	895	493	4 748	4 544
Autres frais*				1 183	1 183	
Profit (perte) d'exploitation	<u>(5 329)</u>	<u>(6 483)</u>	<u>(2 848)</u>	<u>(5 820)</u>	<u>(20 480)</u>	<u>(14 227)</u>
Revenu de placements	3 021	3 235	3 987	3 460	13 703	13 055
Bénéfice (perte) avant impôts	<u>(2 308)</u>	<u>(3 248)</u>	<u>1 139</u>	<u>(2 360)</u>	<u>(6 777)</u>	<u>(1 172)</u>
Impôts sur le revenu et impôts miniers	(1 616)	(2 087)	493	(1 407)	(4 617)	(1 050)
Bénéfice (perte) de la période	<u>(692)\$</u>	<u>(1 161)\$</u>	<u>646 \$</u>	<u>(953)\$</u>	<u>(2 160)\$</u>	<u>(122)\$</u>
Bénéfice (perte) par action	<u>(0,05)\$</u>	<u>(0,09)\$</u>	<u>0,05 \$</u>	<u>(0,08)\$</u>	<u>(0,17)\$</u>	<u>(0,01)\$</u>

*Frais de maintien de la division Lac Dufault.



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

Président et chef de la direction,
The Maritime Bank

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

Siège social

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

Bureau administratif

40^e étage, Commerce Court West
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

Convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires

Salon Huronie,
Le Château Champlain,
Montréal, (Québec)
Le vendredi, 15 avril 1983
11 h 00 (Heure de Montréal)

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;
directeur de la division Lac Dufault

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

K. B. Morley

Trésorier adjoint

B. M. McRae

Contrôleur adjoint

Agents de Transfert

Compagnie Crown Trust,
Montréal, Toronto

Verificateurs

Clarkson Gordon
Toronto

Conseil

T. F. Pugsley

Ingénieur des mines

Cadres de l'exploitation minière

DIVISION LAC DUFAULT

R. Plasse, Directeur

R. Gaétan, Surintendant général

G. R. Girard, Chef comptable

D. H. Watkins, Géologue en chef

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

W. N. Brosko, Surintendant des mines

W. Mills, Surintendant de l'usine

M. Bélanger, Surintendant
des opérations mécaniques

M. Schreen, Surintendant
des installations électriques

J. Mazuhelli, Agent-acheteur

DIVISION OPEMISKA

P. P. Dessureault, Directeur

L. P. Gignac, Surintendant général

J. M. Couture, Directeur du service technique

A. A. Gelot, Chef de bureau

A. G. Ouellet, 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 en formation
santé et sécurité

M. Bouchard, Agent-acheteur

Personnel principal d'exploration

M. J. Knuckey

Vice-président - exploration

QUÉBEC

D. H. Watkins

Directeur régional d'exploration

G. Riverin, J. Bonneau

Géologues principaux d'exploration

ONTARIO

B. D. Simmons

Directeur régional d'exploration

A. Davidson

Géologue principal d'exploration

MANITOBA

P. W. A. Severin

Géologue principal d'exploration

É-U (Nevcan)

P. R. Mattinen

Géologue principal d'exploration



Report des administrateurs aux actionnaires

Nous avons le plaisir de vous présenter le douzième rapport annuel de votre Compagnie, y compris les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982.

La récession économique mondiale a sévi pendant toute l'année, et les prix et la demande des métaux ont beaucoup décliné en 1982. Votre Compagnie a éprouvé des difficultés additionnelles, du fait de la réduction de la production de zinc et d'argent, et de l'augmentation des coûts moyens de traitement métallurgique. Les prix réalisés de vente des métaux apparaissent à la page 4 de ce rapport.

La perte nette consolidée pour 1982 s'est élevée à 2 160 000 \$, soit 0,17 \$ par action, ce qui représente une augmentation de 2 038 000 \$, ou 0,16 \$ par action, par rapport à la perte enregistrée au cours de l'année précédente.

La valeur du fonds de roulement a diminué de 2 570 000 \$ au cours de l'année pour atteindre 101 133 000 \$ après paiement de 1 127 000 \$ pour additions nettes aux propriétés et installations. Aucun dividende n'a été déclaré au cours de l'année 1982, par comparaison aux dividendes de 5 170 000 \$ ou 0,40 \$ par action, versés en 1981.

Les dépenses affectées aux travaux d'exploration souterraine et au développement de la division du Lac Dufault, et aux travaux d'exploration générale en surface ont diminué respectivement de 2 835 000 \$ et de 3 175 000 \$ par rapport à l'année précédente. Cependant, du fait de l'augmentation significative des dépenses d'exploration souterraine dans le projet du Lac Shortt, les dépenses d'exploration et de développement ont dans l'ensemble augmenté de 410 000 \$ par rapport à celles de 1981, pour atteindre 19 529 000 \$.

À la Bourse des métaux de Londres, la moyenne des cours des cathodes de cuivre de qualité supérieure a été de 0,672 \$ U.S. par livre en 1982, par comparaison à 0,795 \$ U.S. par livre en 1981. En dollars constants, les cours du cuivre se sont affaiblis pour atteindre leur niveau le moins élevé depuis les années 1930. Des réductions substantielles de la production de cuivre sont survenues aux États-Unis et au Canada au cours de l'année, et la production du monde libre a atteint son niveau le moins élevé depuis 1976. Les inventaires de métal raffiné étaient légèrement au-dessus des niveaux d'exploitation normaux à la fin de l'année.

Étant donné la persistance de la récession économique et ses effets sur le cours des métaux, votre Compagnie a mis en oeuvre un programme de réduction des frais à tous les échelons. La division Opemiska réussit à réduire ses frais d'exploitation suffisamment pour continuer ses activités durant 1982. La division Lac Dufault n'était pas en mesure d'atteindre un semblable objectif en raison de son stade de développement et elle a dû temporairement suspendre ses activités en août 1982.

Au commencement du quatrième trimestre, votre Compagnie a conclu un nouvel accord avec Les Mines Noranda Limitée relativement au traitement métallurgique et au raffinage de ses concentrés de cuivre, pour une durée de trois ans.

Le programme sous-terrain de délimitation du gîte aurifère du Lac Shortt, près de Chapais, Québec, a connu des résultats encourageants. La zone minéralisée semble être constituée de veines verticales à teneur supérieure à la moyenne, séparées par des sections à teneur moins élevée, se prolongeant jusqu'au moins 450 mètres au-dessous de la surface.

Au Lac Winston, à environ 27 kilomètres au nord de Schreiber, dans le nord-ouest ontarien, 14 forages au diamant ont recoupé une couche de sulfures massifs contenant des teneurs significatives de zinc et de cuivre et s'étendant sur une longueur de 500 mètres à une profondeur de 300 à 650 mètres.

À la division du Lac Dufault, les travaux de mise en valeur du gîte Ansil ont été suspendus, dans l'attente d'un relèvement du cours des métaux.

Au cours des deux dernières années, les résultats du programme d'exploration mis en oeuvre il y a cinq ans ont pratiquement doublé l'inventaire de minerai potentiel de votre Compagnie. Les mesures prises pour conserver les ressources financières et préserver les actifs au cours de la récession actuelle permettront la poursuite d'un programme d'exploration agressif et la mise en exploitation des gisements les plus prometteurs situés aux environs des divisions d'Opemiska et du Lac Dufault.

En 1982, plusieurs modifications d'affectation ont été faites parmi les cadres de direction. M. Roger Plasse a été nommé directeur résident de la division Lac Dufault, en addition à ses fonctions de vice-président des opérations. M. M.J. Knuckey a été promu au poste de vice-président de l'exploration. À la division Opemiska, M. L.P. Gignac a été nommé surintendant général; M. J. Maxwell, surintendant de la mine et M. A. Borgo, surintendant de l'usine de concentration.

La Compagnie désire exprimer sa gratitude à MM. H.R. Graham, J.R. Maxwell et W.R. Wright, qui ont pris leur retraite au cours de cette année, pour les excellents services qu'ils ont fournis au cours de leurs nombreuses années d'emploi dans les divisions d'exploitation.

C'est avec regret que le Conseil d'administration a accepté la démission de M. H.T. Berry en septembre. M. William James, président du Conseil d'administration, président et chef de la direction de Falconbridge Limitée, a été élu pour lui succéder au Conseil d'administration.

Vos administrateurs expriment leur reconnaissance à tous leurs collaborateurs et à tous les employés pour leurs efforts, leur coopération et leur appui au cours d'une année particulièrement exigeante.

Au nom du Conseil d'administration

Toronto, Ontario
le 16 février 1983

Côme Carbonneau
Président et
chef de la direction

Revue des opérations

Division Opemiska

Sommaire

Au cours de l'année 1982, la production de tous les métaux, particulièrement de l'or, a augmenté par rapport à la production en 1981, qui avait été entravée par une grève de cinq semaines.

Revue financière	1982	1981
Revenu net des expéditions de métaux	34 097 000 \$	30 866 000 \$
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux	29 270 000	28 546 000
	4 827 000	2 320 000
Exploration souterraine et mise en valeur	3 204 000	2 817 000
	1 623 000	(497 000)
Dépréciation et amortissement	1 033 000	997 000
Profit d'exploitation (perte)	590 000 \$	(1 494 000)\$

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

	1982	1981
Cuivre: \$ la livre	0,81	0,90
Or: \$ l'once	488,50	493,45
Argent: \$ l'once	10,16	10,78

Les règlements à percevoir sur les métaux en transit portaient sur 7 410 000 livres de cuivre évalué à 0,87 \$ la livre et 12 600 et 80 000 onces d'or et d'argent respectivement évalués à 534,00 \$ et 12,30 \$ l' once.

Les dépenses en immobilisations pour toutes les mines de cette division se sont élevées à 550 000 \$ en 1982.

Exploitation	1982	1981
Tonnes de minerai traité	1 052 000	937 000
Teneur en cuivre, %	1,63	1,64
Teneur en or (once/t)	0,043	0,033
Teneur en argent (once/t)	0,321	0,317
Production de cuivre, en livres	32 593 000	29 557 000
Production d'or, en onces	39 300	26 600
Production d'argent, en onces . .	267 000	242 000

Le programme rigoureux de réduction des frais adopté au début de l'année 1982 a permis d'améliorer l'efficacité et d'augmenter de beaucoup la productivité. De plus, le taux de rotation élevé des travailleurs horaires, qui avait eu un impact négatif sur l'exploitation au cours des années précédentes, a considérablement diminué; ce qui a permis le développement d'effectifs plus expérimentés. La division a réalisé un profit d'exploitation de 590 000 \$ malgré la chute importante des cours du cuivre et malgré les dépenses affectées à un important programme d'exploration souterraine. Ceci peut se comparer favorablement à la perte nette d'exploitation de 1 494 000 \$ en 1981.

À la fin de l'année, la division Opemiska employait 549 personnes, par comparaison à 642 à la fin de 1981.

Exploration et mise en valeur

Les travaux d'exploration souterraine et les travaux de délimitation de minerai ont requis 193 475 pieds de forage au diamant durant l'année, soit une augmentation de 34 pour cent par rapport à 1981. Les forages de mise en valeur ont atteint en tout 36 883 pieds par comparaison à 32 352 pieds en 1981.

Des teneurs d'or encourageantes ont été obtenues dans les extensions des veines no 7 et 9 de la mine Cooke et des veines

no 5, 6 et 7 de la mine Springer. Les travaux d'exploration seront concentrés sur ces veines au cours de 1983.

Aucune activité d'exploration en surface n'a pris place sur cette propriété minière en 1982.

Réserves de minerai

Au 31 décembre 1982, 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 . . .	1 353 633	2,12	0,008	1 228 006	2,12	0,27
Springer .	891 563	1,73	0,044	808 821	1,73	1,51
4-3 Zone .	475 901	0,86	0,005	431 735	0,86	0,17
Cooke . .	374 140	0,98	0,124	339 418	0,98	4,25
Total . . .	3 095 237	1,68	0,032	2 807 980	1,68	1,09

Par comparaison avec l'année précédente, on observe une réduction des réserves de 282 000 tonnes courtes après extraction de 1 052 000 tonnes courtes tirant 1,63 pour cent de cuivre et 0,043 once d'or la tonne courte.

Les nouvelles réserves prouvées et probables délimitées en 1982 représentent 765 000 tonnes courtes à teneur de 1,18 pour cent de cuivre et de 0,075 once d'or la tonne courte. De plus, les réserves potentielles sont restées au niveau de 2 000 000 tonnes courtes. L'accent mis sur les travaux sous-terrains d'exploration et de mise en valeur constitue une caractéristique essentielle de cette division d'exploitation.

Division Lac Dufault

Sommaire

En considération de l'importante chute des cours du cuivre, de la réduction de la teneur du minerai et du besoin pour la Compagnie de réduire les frais, toutes les activités d'exploitation ont été temporairement suspendues à cette division en août 1982. La réouverture de la mine dépend d'une amélioration du cours des métaux.

Revue financière	1982	1981
Revenu net des expéditions de métaux	12 673 000 \$	22 820 000 \$
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux	10 400 000	15 093 000
	2 273 000	7 727 000
Exploration souterraine et mise en valeur	1 037 000	3 872 000
Autres frais*	1 069 000	
	167 000	3 855 000
Dépréciation et amortissement . .	3 738 000	3 587 000
Profit d'exploitation (perte) . . .	(3 571 000)\$	268 000 \$

* Frais de maintien de la division

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

	1982	1981
Cuivre: \$ la livre	0,79	0,89
Zinc: \$ la livre	0,46	0,54
Or: \$ l'once	453,45	481,40
Argent: \$ l'once	9,54	10,65

Les règlements à percevoir sur les métaux en transit portaient sur 4 002 000 livres de cuivre évalué à 0,77 \$ la livre et



1 160 et 18 200 onces d'or et d'argent respectivement évalués à 546,00 \$ et 13,00 \$ l'once.

Les dépenses en immobilisations à la mine Corbet se sont élevées à 576 000 \$ en 1982.

Exploitation	1982	1981
Tonnes de minerai traité	357 000	499 000
Teneur en cuivre, %	2,90	2,78
Teneur en zinc, %	0,70	1,19
Production de cuivre, en livres	20 049 000	26 767 000
Production de zinc, en livres . .	2 538 000	7 591 000
Production d'or, en onces	5 200	9 300
Production d'argent, en onces .	85 000	192 000

La majeure partie de la production de 1982 provenait de la lentille no 2 (front d'abattage 12-2-1). La préparation du chantier d'abattage s'est poursuivie à la lentille no 3 et la mise en valeur du chantier d'abattage 12-2-2 (zone productrice de zinc) s'effectuera dès la reprise de l'exploitation.

À la fin de l'année, la suspension temporaire de l'exploitation étant encore en vigueur, 28 employés veillaient au maintien en bon état de la mine. L'effectif total avait atteint 306 personnes en 1981.

Exploration et mise en valeur

Les travaux sous-terrains de forage au diamant ont passé d'un total de 119 375 pieds en 1981 à 55 129 pieds en 1982, et 2 968 pieds de galeries d'exploration ont été creusées par comparaison à 6 428 pieds en 1981. La recherche s'est concentrée au voisinage général de la zone D-68, située environ à 4 000 pieds au sud-est du puits Corbet. D'autres travaux d'exploration et de délimitation seront nécessaires avant que quelques lentilles relativement petites mais de bonne teneur puissent être incorporées dans les réserves de minerai prouvées ou probables.

Réserves de minerai

Au 31 décembre 1982, les réserves prouvées et probables, y compris dilution, étaient estimées comme suit:

	Unités impériales				
	Tonnes courtes	Cuivre %	Zinc %	Argent oz/t	Or oz/t
Mine Corbet . .	1 704 000	3,14	2,51	0,74	0,033
	Unités métriques				
	Tonnes	Cuivre %	Zinc %	Argent g/t	Or g/t
Mine Corbet . .	1 546 000	3,14	2,51	25,3	1,13

La diminution des réserves provient du traitement de 357 000 tonnes courtes en 1982, et de la reclassification de 225 000 autres tonnes courtes dans la catégorie minerai potentiel. Les réserves potentielles s'élèvent maintenant à environ 500 000 tonnes courtes.

Exploration générale

Les dépenses d'exploration en surface se sont élevées à 7 382 000 \$ en 1982, par comparaison à 10 557 000 \$ en 1981, et elles se sont réparties comme suit (en milliers de dollars):

Québec	Ontario	Manitoba	C.B.	É-U	Total
Régional	Régions minières				
	Lac Dufault	Opemiska			
1 264 \$	2 308 \$	225 \$	2 234 \$	227 \$	109 \$
17,1%	31,3%	3,0%	30,3%	3,1%	1,5%
					13,7%
					100%

Les travaux de forage au diamant ont permis d'effectuer 60 409 mètres de forage dans 196 trous, et ont représenté 52 pour cent du budget.

De plus, 7 392 558 \$ ont été dépensés dans un programme d'exploration souterraine de la propriété aurifère Opawica-Lac Shortt (maintenant appelée Lac Shortt) située à 75 kilomètres au sud-ouest de la mine Opemiska. En contribuant à ces dépenses pour 7 302 000 \$ (1 842 000 \$ en 1981), la participation de votre Compagnie est passée de 49 pour cent à 82 pour cent et celle de Falconbridge Limitée de 51 à 18 pour cent. La propriété du Lac Shortt est constituée de 60 claims miniers. Neuf de ces claims appartiennent à Opawica Exploration Inc., qui aura droit à une redevance de 7½ pour cent des profits.

Les programmes d'exploration en surface et en sous-terre ont eu comme résultat une augmentation substantielle de l'inventaire de minerai potentiel de votre Compagnie, y compris la découverte d'une zone minéralisée zinc/cuivre au Lac Winston dans le nord-ouest ontarien. En 1982, les dépenses furent consacrées essentiellement aux travaux d'exploration concernant l'or (57,5 pour cent) et les métaux de base (42,5 pour cent), avec une concentration au voisinage des découvertes d'Ansil, du Lac Shortt et du Lac Winston.

Québec

Région de Noranda

Le programme d'exploration en surface commencée en 1981 sur le gîte Ansil, à cinq kilomètres à l'ouest de l'ancienne mine Norbec, s'est terminée en mars 1982. Au cours de la partie du programme effectuée en 1982, trois forages profonds effectués à l'est de la découverte ont recoupé une couche relativement mince de sulfures riches en zinc, contribuant ainsi à une augmentation modeste des estimations antérieures de tonnage. À la fin de l'année, les réserves indiquées par forages étaient estimées à plus de 2 000 000 tonnes métriques d'une teneur de 7,0 pour cent de cuivre, 0,50 pour cent de zinc, 24 grammes d'argent la tonne et 1,8 gramme d'or la tonne. Vingt-deux forages (18 466 mètres) ont été implantés selon un patron à grande maille à l'intérieur d'un périmètre de 1,5 kilomètre du gîte Ansil. Ils n'ont pas permis de trouver de nouvelles zones minéralisées d'intérêt économique, mais un excellent potentiel existe toujours.

Ailleurs dans le district de Noranda, des programmes d'exploration se sont poursuivis sur les propriétés de Waite-Dufault, Waite Lake, Norbec, Delbridge et Four Corners. Des travaux de forage au diamant sont prévus en 1983 sur les propriétés de Waite Dufault et Delbridge, détenues en option.

Région de Chapais

Les travaux d'exploration de quatre propriétés situées au voisinage de la mine Opemiska n'ont pas permis de localiser des zones à minéralisation significative. On y a effectué 3 420 mètres de forage répartis en 19 trous.

Six forages comprenant un total de 1 235 mètres ont été complétés dans le cadre d'un projet conjoint avec le ministère de l'Énergie et des Ressources du Québec dans le secteur du Lac Williams.

Des projets conjoints avec Falconbridge Limitée se sont poursuivis dans les régions d'Opawica et du Lac Bachelor. Une option a été exercée pour acquérir une participation de 60 pour cent dans une propriété de Coniagas Mines, un ancien producteur d'argent et de zinc, à Desmaraisville.

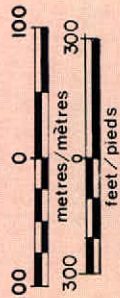
Projet du Lac Shortt

Les travaux souterrains de mise en valeur complétés durant l'année comprennent au total 1 459 mètres de perçage de gale-

PROJET
WINSTON
PROJECT

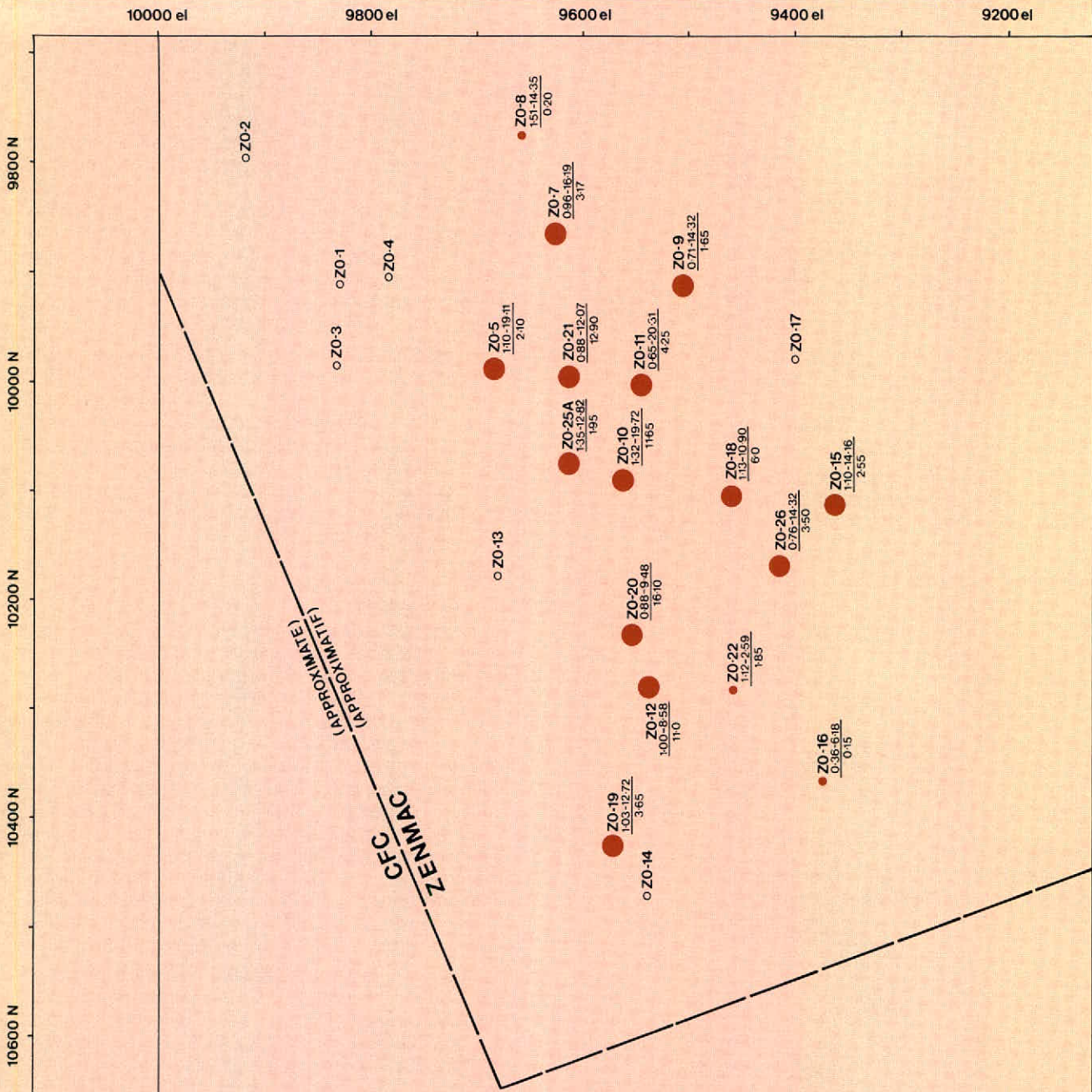
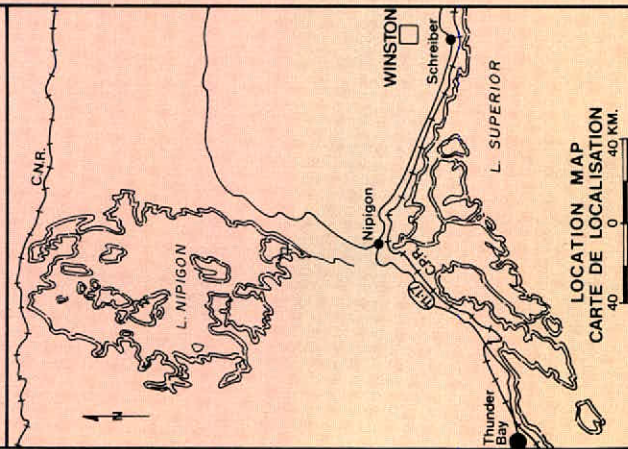
Jan. 1983

LONGITUDINAL SECTION
Looking East
SECTION LONGITUDINALE
Vue Vers l'est



● Location of Mineralization
Localisation de la Minéralisation

% Cu-%Zn
metres/mètres





ries et 9 054 mètres de forage au diamant. Le fonçage du puits a été arrêté au niveau prévu de 340 mètres. Des travers-bancs et des galeries latérales d'exploration dans la zone minéralisée ont été percées au 2^e (100 mètres) et au 3^e (150 mètres) niveaux afin de confirmer la continuité et la qualité de la minéralisation aurifère. Les résultats indiquent que la zone est constituée de veines verticales de teneur supérieure à la moyenne du gîte, séparées par des sections à plus faible teneur. Une monterie du 3^e au 2^e niveau a confirmé la continuité verticale d'une veine à teneur élevée.

Au 6^e niveau (300 mètres), une galerie percée dans l'éponte inférieure a permis l'implantation de 5 821 mètres de forage répartis dans 54 trous afin d'explorer la structure minéralisée à l'intervalle d'environ 50 mètres entre les profondeurs de 200 à 450 mètres sous la surface. La moyenne arithmétique des teneurs de 15 recoupements situés au-dessous du 6^e niveau (300 mètres) est d'environ 5,2 grammes d'or par tonne, dans un segment d'une largeur moyenne de huit mètres et d'une longueur de 350 mètres. La zone reste non-explorée au nord-est et en profondeur.

Le programme sera complété à la fin du premier trimestre de 1983 lorsque de nouvelles estimations des réserves seront effectuées. Cependant, les résultats de l'exploration souterraine jusqu'à présent sont généralement encourageants et font plus que confirmer le tonnage de minéralisation aurifère indiqué antérieurement par le forage au diamant de surface, au-dessus du niveau de 250 mètres.

Région de Val d'Or

D'importants programmes conjoints de forages (49 pour cent Corporation Falconbridge Copper, 51 pour cent Falconbridge Limitée) se sont poursuivis sous la gérance de Falconbridge Limitée sur une propriété étendue, adjacente à la mine Kiena. Le total des forages a atteint 11 178 mètres, répartis en 52 trous. Les analyses des recoupements s'échelonnent de 1,61 gramme d'or la tonne sur 70,7 mètres à 5,5 grammes d'or la tonne sur 10,5 mètres, et 18,1 grammes d'or la tonne sur un mètre. Les travaux d'exploration se continuent en 1983.

Ontario

Découverte au Lac Winston

Dans la région du Lac Winston, 14 forages ont recoupé des teneurs significatives en zinc et en cuivre, dans une zone de sulfures massifs. Les résultats provenant de forages effectués à l'intervalle d'environ 100 mètres indiquent la présence d'une zone minéralisée en forme de feuillet s'étendant sur une longueur de 500 mètres à une profondeur allant de 300 à 650 mètres sous la surface. La zone minéralisée semble être interrompue par des filons intrusifs vers le nord. Une évaluation préliminaire des résultats au 31 décembre 1982 suggère la présence d'un gîte d'environ 3 000 000 tonnes à une teneur de 1 pour cent de cuivre, 13,5 pour cent de zinc, et contenant 22 grammes d'argent la tonne et 0,6 gramme d'or la tonne, dont il pourrait être possible d'extraire sélectivement 1 500 000 tonnes titrant 1 pour cent de cuivre et 23 pour cent de zinc. Les forages exploratoires ont atteint 13 036 mètres répartis en 19 trous, et se continuent en 1983 à l'aide de quatre foreuses. Ces estimations supposent une continuité entre les recoupements espacés obtenus, une hypothèse qui devra être confirmée par des forages additionnels.

La découverte est située sur des claims détenues sous options acquises de Zenmac Explorations Ltd., qui a le choix de retenir une participation contributive de 20 pour cent dans l'exploitation de la propriété ou une redevance de 10 pour cent des profits nets découlant de la production.

Votre Compagnie a jalonné plus de 300 claims dans cette région.

Région du Lac Marshall

Des forages au diamant représentant plus de 3 655 mètres ont été implantés dans les environs de la zone principale "Giant Gripp". Bien que trois recoupements à bonne teneur aient été obtenus dans un forage préliminaire, les résultats ultérieurs n'ont pas été encourageants.

Dans les secteurs du Lac Larder, du Lac Savant et du Lac Sturgeon, les programmes poursuivis en 1982 n'ont pas permis d'identifier de zones minéralisées intéressantes. Aucun autre travail d'exploration n'est prévu dans ces régions à ce moment.

Manitoba

Dans la région du Lac Jackfish, un programme conjoint (49 pour cent Corporation Falconbridge Copper, 51 pour cent Falconbridge Limitée) sous la gérance Falconbridge Limitée, a permis d'identifier une nouvelle zone de sulfures située entre 60 et 152 mètres sous la surface. Six trous de forage, au total 975 mètres, ont été percés; le meilleur recoupement obtenu jusqu'à présent titre à 0,9 pour cent de cuivre et 2 pour cent de zinc sur une longueur de 10 mètres. La zone est ouverte en plongée et des travaux additionnels seront effectués en 1983.

États-Unis (Nevcan Exploration Inc.)

Dans le désert Mojave de Californie, les travaux poursuivis sur le gîte de tungstène de Shadow Mountain n'ont pas permis d'augmenter les réserves d'une manière significative. Bien que nous ayons conservé nos propriétés dans cette région, nous ne prévoyons pas y effectuer d'autres travaux dans l'immédiat.

Dans le comté de Mariposa en Californie, sept trous de forage au diamant, au total 2 234 mètres, ont été percés afin d'explorer un gîte de sulfures massifs. Le meilleur recoupement obtenu titre à 0,8 pour cent de cuivre, et 1,3 pour cent de zinc, et contient des traces de métaux précieux sur une longueur de 9,75 mètres. On prévoit deux forages additionnels en 1983.

À la suite d'une entente avec Stanwest Mining Corp. et Long Lac Mineral Exploration Texas Inc., un syndicat sera formé pour explorer les prolongements possibles de l'ancienne mine Iron King dans le district de Jerome en Arizona.

Des programmes sont en cours pour évaluer le potentiel de gîtes d'or et de métaux de base d'origine volcanique dans d'autres régions de l'ouest et du sud-ouest des États-Unis.

Afin de se conformer au programme canadien d'adoption du système métrique, les données numériques se rapportant à l'exploration sont exprimées en unités métriques. Le tableau suivant facilitera la transformation d'un système à l'autre aux actionnaires.

1 tonne impériale	0,907 tonne métrique
1 tonne métrique	1,1023 tonne impériale
1 once troy	31,103 grammes
1 once troy par tonne imp.	34,29 grammes par tonne métrique
1 pied	0,3048 mètre
1 mille	1,609 kilomètre
1 mètre	39,37 pouces
1 kilomètre	0,621 mille



Récapitulation décennale des données financières

(en milliers)	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973
Statistiques										
Réserves de minerai (tonnes)	4 799	5 654	6 725	8 544	9 195	8 593	7 187	9 234	11 004	11 287
Minerai traité (tonnes)	1 409	1 436	1 894	1 900	1 859	1 847	1 938	1 849	1 480	1 618
Production de cuivre (livres)	52 642	56 324	69 172	83 547	87 555	92 369	82 939	77 503	56 911	80 935
Production de zinc (livres)	2 538	7 591	50 984	91 710	85 337	89 032	73 430	73 767	30 838	37 950
Production d'or (onces)	44	36	44	48	63	41	26	22	16	26
Bénéfice										
Revenu net des expéditions de métaux	46 770 \$	53 746 \$	125 818 \$	145 117 \$	81 952 \$	58 861 \$	52 825 \$	46 005 \$	46 527 \$	60 415 \$
Frais d'exploitation et d'administration	41 790	44 310	50 054	42 518	38 102	37 210	35 778	34 100	22 002	17 225
Dépenses d'exploration et de mise en valeur	19 529	19 119	15 267	4 735	3 452	3 198	3 002	2 536	3 993	3 619
Amortissement	4 748	4 544	5 375	8 102	6 987	6 549	6 849	8 306	4 352	4 115
Autres frais*	1 183	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenu de placements	(13 703)	(13 055)	(10 056)	(4 287)	(1 452)	(1 010)	(609)	(442)	(1 584)	(667)
Impôts sur le revenu et impôts miniers	(4 617)	(1 050)	34 845	47 500	17 266	5 304	2 947	850	7 848	8 089
Participation minoritaire	—	—	—	—	2 539	309	—	—	—	—
Bénéfice (perte)	(2 160)\$	(122)\$	30 333 \$	46 549 \$	15 058 \$	7 301 \$	4 858 \$	655 \$	9 916 \$	28 034 \$
Montant par action**	(0,17)\$	(0,01)\$	2,34 \$	3,59 \$	1,16 \$	0,56 \$	0,37 \$	0,05 \$	0,83 \$	2,34 \$
État des dividendes										
Dividendes versés	— \$	5 170 \$	12 970 \$	7 782 \$	2 594 \$	1 297 \$	1 297 \$	1 297 \$	9 590 \$	9 590 \$
Montant par action**	— \$	0,40 \$	1,00 \$	0,60 \$	0,20 \$	0,10 \$	0,10 \$	0,10 \$	0,80 \$	0,80 \$
Dépenses en immobilisation										
Propriétés, usines et équipement	1 127 \$	1 443 \$	1 608 \$	3 810 \$	1 861 \$	879 \$	2 473 \$	5 224 \$	9 818 \$	6 320 \$
Dépenses d'aménagement	— \$	— \$	— \$	5 826 \$	3 095 \$	4 536 \$	6 430 \$	2 176 \$	5 150 \$	2 756 \$
Situation financière										
Fonds de roulement	101 133 \$	103 703 \$	107 608 \$	85 194 \$	45 525 \$	32 696 \$	24 409 \$	20 768 \$	18 840 \$	25 218 \$
Actions en circulation à la fin de l'exercice	12 970	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**	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 970	12 888	11 987	11 987

*Frais de maintien de la division Lac Dufault.

**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 Quebec Limited (sans responsabilité personnelle).

**Conventions comptables** – 31 décembre 1982

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 résumés 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) 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.

d) Évaluation des fournitures

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

e) 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 relatifs aux dépenses d'installations sont comptabilisés à titre de réduction du prix coûtant de l'élément d'actif correspondant;
- ii) l'amortissement des installations acquises avant le 1^{er} 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'immobilisation, le prix coûtant et l'amortissement ou l'épuisement accumulé correspondant sont défalqués des comptes, et tout gain ou toute perte qui en résulte est porté au bénéfice.

f) 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.

g) 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".

h) 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.

Corporation Falconbridge Copper

(Constituée en vertu des lois du Québec)

Bilan consolidé – 31 décembre 1982

(en milliers de dollars)

ACTIF

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Actif à court terme:		
Encaisse et titres à court terme, au moindre du prix coûtant et de la valeur marchande (note 3)	87 586 \$	84 260 \$
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à recevoir	13 223	715
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés (note 4)	4 767	18 718
Fournitures	1 894	5 340
Débiteurs, intérêts courus et frais payés d'avance	1 894	1 937
Total de l'actif à court terme	107 470	110 970
Actif non à court terme:		
Placement dans 28 724 actions de la compagnie mère, Falconbridge Limitée, au prix coûtant (valeur marchande 1982 – 1 393 \$; 1981 – 2 126 \$)	2 746	2 746
Hypothèques à recevoir d'employés	600	687
	3 346	3 433
Propriétés et installations:		
Éléments d'actif productifs –		
Installations, au prix coûtant	54 189	54 247
Moins amortissement accumulé	45 411	44 527
	8 778	9 720
Dépenses de démarrage et de mise en valeur, aux prix coûtant moins montants amortis	11 733	14 412
	20 511	24 132
Éléments d'actif non productifs (note 5) –		
Propriétés et projets, au prix coûtant	259	288
	20 770	24 420
	131 586 \$	138 823 \$

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Corporation Falconbridge Copper,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Corporation Falconbridge Copper au 31 décembre 1982 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 1982 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 1983.

C. Clarkson Gordon
Comptables agréés



PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Passif à court terme:		
Créditeurs et frais courus	5 075 \$	5 104 \$
À payer à la compagnie mère, Falconbridge Limitée	228	920
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à payer	230	
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs		
— partie à court terme	642	1 112
Dividendes à payer	162	131
Total du passif à court terme	6 337	7 267
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs	5 224	9 371
Avoir des actionnaires:		
Capital —		
Autorisé:		
20 000 000 d'actions sans valeur nominale		
Émis:		
12 970 125 actions	10 401	10 401
Bénéfices non répartis (note 7)	109 624	111 784
	120 025	122 185

Au nom du Conseil,

 , administrateur

131 586 \$ 138 823 \$

 , administrateur

(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)

États consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982
(en milliers de dollars)

BÉNÉFICES

	1982	1981
Revenu des expéditions de métaux:		
Cuivre	42 207 \$	50 426 \$
Zinc	1 175	4 165
Or	21 383	17 788
Argent	3 531	4 560
	<u>68 296</u>	<u>76 939</u>
Moins les frais de traitement et d'affinage	21 526	23 193
Revenu net des expéditions de métaux	<u>46 770</u>	<u>53 746</u>
Frais d'exploitation et d'administration:		
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux	39 670	42 869
Frais d'administration et frais généraux	2 120	1 441
	<u>41 790</u>	<u>44 310</u>
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous	4 980	9 436
Amortissement des dépenses de démarrage et de mise en valeur	2 679	2 624
Amortissement	2 069	1 920
Dépenses d'exploration et de mise en valeur	19 529	19 119
Autres frais (note 2)	1 183	
	<u>25 460</u>	<u>23 663</u>
Perte d'exploitation	<u>(20 480)</u>	<u>(14 227)</u>
Revenu de placements (note 3)	13 703	13 055
Perte avant impôts	<u>(6 777)</u>	<u>(1 172)</u>
Impôts sur le revenu et impôts miniers (note 6)		
Exigibles		1 075
Relatifs aux exercices futurs (recouvrement)	(4 617)	(2 125)
	<u>(4 617)</u>	<u>(1 050)</u>
Perte de l'exercice	<u>(2 160)\$</u>	<u>(122)\$</u>
Perte par action	<u>(0,17)\$</u>	<u>(0,01)\$</u>

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Bénéfices non répartis au début de l'exercice		
Déclarés précédemment		116 451 \$
Redressement des impôts miniers relatifs aux exercices antérieurs (note 7) ..		625
Redressés	111 784 \$	117 076
Perte de l'exercice	<u>(2 160)</u>	<u>(122)</u>
	<u>109 624</u>	<u>116 954</u>
Dividendes (aucun en 1982; 0,40 \$ par action en 1981)		(5 170)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>109 624 \$</u>	<u>111 784 \$</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 1982
(en milliers de dollars)

	1982	1981
Provenance du fonds de roulement:		
Exploitation —		
Perte de l'exercice	(2 160)\$	(122)\$
Plus (moins) les éléments ne modifiant pas le fonds de roulement		
Amortissement	4 748	4 544
Provision pour impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs		
aux exercices futurs — partie à long terme	(4 147)	(1 793)
Gain à l'aliénation d'immobilisations	(623)	(1 103)
	(2 182)	1 526
Produit à l'aliénation d'immobilisations	652	1 108
Diminution des hypothèques à recevoir d'employés	87	74
	(1 443)	2 708
Utilisation du fonds de roulement:		
Dividendes		5 170
Additions aux propriétés et aux installations		
— éléments d'actif productifs	1 126	1 395
— éléments d'actif non productifs	1	48
	1 127	6 613
Diminution du fonds de roulement	(2 570)\$	(3 905)\$
Changements dans la composition du fonds de roulement:		
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme —		
Encaisse et titres à court terme	3 326 \$	(20 747)\$
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à recevoir	(715)	90
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés	(5 495)	(11 197)
Fournitures	(573)	540
Débiteurs, intérêts courus et frais payés d'avance	(43)	(479)
	(3 500)	(31 793)
Augmentation (diminution) du passif à court terme —		
Créditeurs et frais courus	(29)	(390)
À payer à la compagnie mère, Falconbridge Limitée	(692)	640
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à payer	730	(26 354)
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices		
futurs — partie à court terme	(470)	(332)
Dividendes à payer	31	(1 452)
	(930)	(27 888)
Diminution du fonds de roulement	(2 570)	(3 905)
Fonds de roulement au début de l'exercice	103 703	107 608
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	101 133 \$	103 703 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 31 décembre 1982

1. Conventions comptables

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

2. Autres frais

Le 21 juin 1982, la compagnie a annoncé la suspension temporaire, à la fin de juillet, de toute production à la division du Lac Dufault de Noranda au Québec, en attendant une amélioration satisfaisante des prix du cuivre. Par conséquent, les autres frais de 1 183 000 \$ comprennent les frais 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.

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 471 000 \$ (1981 – réduction de valeur 1 643 000 \$).

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 (\$ CA)					
	Quantité	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Moyen
Cuivre	11 413 000 livres	0,79 \$	0,87 \$	0,90 \$	0,93 \$	— \$	0,83 \$
Zinc	458 000 livres	0,49	—	—	—	—	0,49
Or	13 714 onces	546,00	525,00	517,00	553,00	553,00	535,00
Argent	98 165 onces	13,00	12,30	12,30	11,70	11,70	12,40

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

5. Éléments d'actif non productifs

Les éléments d'actif non productifs représentent le placement de la compagnie dans le logement destiné au personnel travaillant à l'exploration dans diverses régions du Canada et des É.-U.

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 1982 et 1981 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):

	1982		1981	
	Impôts sur le revenu	Impôts miniers	Impôts sur le revenu	Impôts miniers
Perte avant impôts, déclarée	(6 777)\$	(6 777)\$	(1 172)\$	(1 172)\$
Moins le revenu ne provenant pas de l'exploitation minière		13 703		13 055
Perte assujettie aux impôts	(6 777)\$	(20 480)\$	(1 172)\$	(14 227)\$
Taux d'impôt statutaires	(41,3%)*	(13,4%)*	(51,0%)	(13,4%)*
Impôts aux taux statutaires	(2 799)\$	(2 744)\$	(598)\$	(1 906)\$
Redresser:				
Déduction pour avoir miniers			(142)	
Frais non déductibles	602	712	1 490	615
Revenu non imposable	(832)	(61)	(565)	
Recouvrement d'impôt non inscrit		701		
Divers	(196)		75	(19)
Impôts (recouvrement) comptabilisés	(3 225)\$	(1 392)\$	260 \$	(1 310)\$
	(4 617)\$		(1 050)\$	

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

Les dépenses cumulatives imputées au bénéfice excèdent celles qui avaient été déduites aux fins des impôts miniers d'environ 6 200 000 \$. Les recouvrements d'impôt correspondants applicables à ces dépenses n'ont pas été enregistrés dans les comptes de la compagnie.



7. Redressement de la période antérieure

À la suite du règlement d'une cotisation contestée relative à l'impôt minier du Québec applicable à 1974, le solde déclaré précédemment des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 1981 a été redressé pour tenir compte de l'effet rétroactif du recouvrement de 625 000 \$ représentant la somme cumulative dont ont été diminués les impôts miniers du Québec grâce à ce règlement. Le revenu d'intérêt couru résultant de la nouvelle cotisation au montant de 327 000 \$ a été inclus dans le revenu de placements au cours de 1981.

8. Régimes de retraite

La compagnie maintient des régimes de retraite pour ses employés. Le total des frais de pension de l'exercice était de 720 000 \$ (1981 — 683 000 \$) y compris les frais au titre des services passés d'environ 137 000 \$ (1981 — 146 000 \$). Selon l'évaluation actuarielle au 1^{er} janvier 1982, projetée au 31 décembre 1982, et modifiée par l'établissement de la valeur actuelle des avantages futurs selon un taux d'intérêt révisé et en tenant compte des cessations d'emplois durant la période, il n'y avait pas de frais non capitalisés au titre des services passés au 31 décembre 1982 (1981 — 940 000 \$). À l'heure actuelle, la compagnie se propose de pourvoir aux frais non capitalisés au titre des services passés (s'il y a lieu) sur des périodes allant jusqu'à quinze ans.

9. 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. Dans le cadre de ses opérations commerciales habituelles, la compagnie fait un grand usage des services administratifs et techniques de Falconbridge. Au cours de l'exercice, les frais relatifs à ces services se sont élevés à environ 1 226 000 \$ (1981 — 853 000 \$). Depuis maintes années, la compagnie s'est engagée dans l'exploration des mines à titre d'entreprise en participation avec Falconbridge et les frais qu'elle assume à cette fin sont égaux à sa quote-part proportionnelle des frais globaux.

10. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

La rémunération versée ou à verser aux administrateurs et aux principaux dirigeants s'est élevée à environ 745 000 \$ (1981 — 501 000 \$).

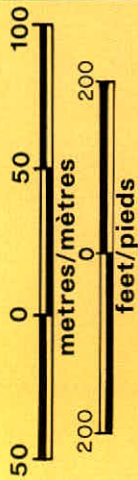
11. Passif éventuel

- (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 considérable.

PROJET
LAC SHORTT
PROJECT

LONGITUDINAL SECTION
Looking Northwest

SECTION LONGITUDINALE
Vue Vers Le Nord-Ouest



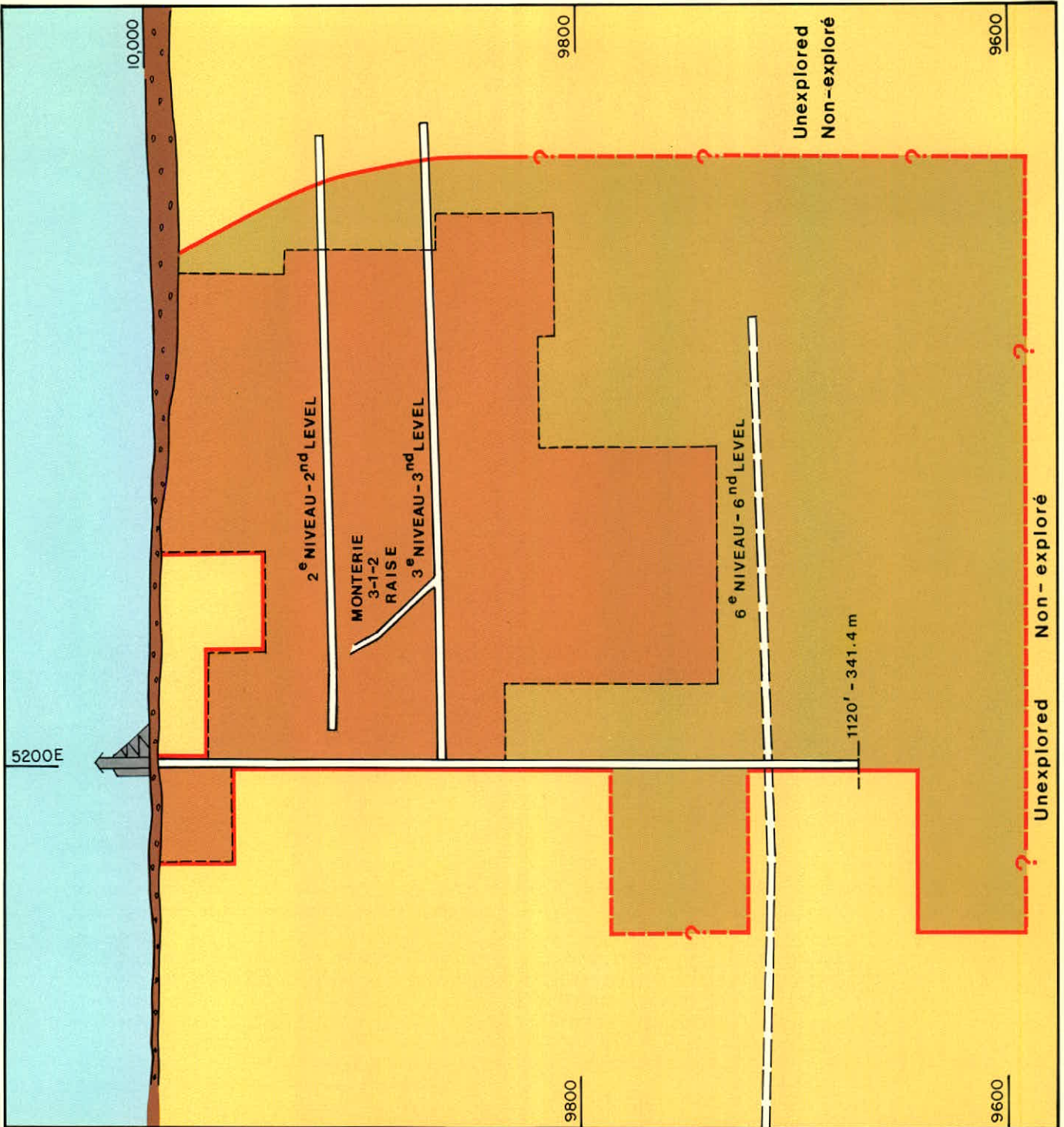
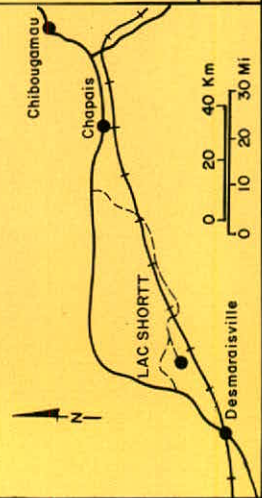
Mineralization indicated
by surface drilling.
Minéralisation indiquée
à partir de la surface.



Mineralization indicated
by underground
exploration
Minéralisation indiquée
par travaux sous-terrains.



LOCATION MAP
CARTE DE LOCALISATION



CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

40th Floor, Commerce Court West
Toronto, Ontario

AVIS D'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

AVIS EST DONNÉ que l'assemblée annuelle des actionnaires de Corporation Falconbridge Copper aura lieu au Salon Huronie, Château Champlain, Montréal, P.Q., vendredi, le 15 avril 1983 à 11h00 de l'avant-midi (heure de Montréal) pour les fins suivantes:

1. recevoir le rapport annuel 1982 de la Compagnie, qui comprend le rapport du Conseil, les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 1982 et le rapport du vérificateur;
 2. élire les administrateurs de la Compagnie pour l'exercice suivant;
 3. nommer les vérificateurs de la Compagnie et autoriser le conseil d'administration à fixer la rémunération des vérificateurs; et
 4. transiger toutes autres affaires qui pourraient être dûment soumises à l'assemblée ou à tout ajournement de celle-ci.
- Ci-joint un exemplaire du rapport annuel de 1982.

Les actionnaires qui ne pourront assister en personne à l'assemblée ont le droit de se faire représenter par fondé de pouvoir. Vous êtes prié de signer et de dater la formule de procuration portant votre nom et adresse et de la retourner dans l'enveloppe ci-jointe.

FAIT à Toronto, Ontario, le 16 février 1983.

Par ordre du Conseil d'administration

JAMES M. DaCOSTA, C.R.
secrétaire

CIRCULAIRE

Demande de procuration

Cette circulaire est fournie en rapport à la sollicitation par la direction de CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER, de procurations, à voter à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Compagnie qui aura lieu le 15 avril 1983 et à tout ajournement de celle-ci, pour les fins établies dans la convocation à l'assemblée, qui accompagne cette circulaire. C'est l'intention de faire cette sollicitation par la poste et le coût sera aux frais de la Compagnie.

Nomination et révocation des mandataires

Les personnes désignées dans la formule de procuration suivante sont des cadres ou des administrateurs de la Compagnie. L'actionnaire a le droit de désigner toute autre personne pour le représenter à l'assemblée et à cette fin, il peut biffer les noms des personnes indiquées et inscrire un autre nom sur la ligne prévue à cet effet sur la liste des mandataires.

Dans le cas d'une compagnie désignant son mandataire, la formule de procuration doit porter le sceau de cette compagnie ainsi que la signature d'un cadre ou d'un représentant autorisé.

Tout actionnaire qui a désigné un mandataire sur la formule ci-jointe a le droit de le révoquer à tout moment avant le vote.

Les actions donnant le droit de vote et leur principal détenteur

Le capital émis en circulation de la Compagnie est constitué par 12 970 125 actions sans valeur au pair. Chaque action est assortie d'une voix délibérante à l'assemblée.

Falconbridge Limitée détiennent 6 509 696 actions dans la Compagnie, ce qui représente environ 50,2% des actions émises et en circulation pour le moment. A la connaissance de la direction, aucune autre personne ou société ne possède en véritable propriété plus de 10% des actions émises.

Elections des administrateurs

Le conseil d'administration est composé de dix administrateurs élus chaque année et ce, jusqu'à la prochaine assemblée annuelle ou jusqu'à l'élection ou la nomination de leurs successeurs. Les procurations données à la suite de la présente demande serviront au vote pour l'élection des candidats désignés ci-après aux postes d'administrateur; tous ces candidats sont actuellement administrateurs de la Compagnie.

Nom	Profession principale	Date de nomination au conseil	Nombre d'actions détenues
P.-E. Auger, O.C.	Géologue-conseil, Québec.	1971	200
Côme Carboneau, O.C.	Président et chef de la direction de la Compagnie, Toronto.	1981	100
Marsh A. Cooper	Président, M. A. Cooper Consultants Inc., Toronto.	1971	100
J. M. R. Corbet	Administrateur de société, Toronto.	1937	7 000
Robert Després, O.C.	Président du conseil d'administration, L'Energie Atomique du Canada Limitée, Ottawa.	1978	100
Jean-H. Gagné, C.R.	Avocat, Associé de Gagné, Letarte & Associés, Québec.	1965	1 600
William James	Président du conseil, et Président et chef de la direction, Falconbridge Limitée depuis janvier 1983.*	1982	Aucune
H. B. Keck, fils	Président et chef de la direction, The Maritime Bank, Wilmington, Californie.	1980	400
L. C. Kilburn	Vice-président de l'exploration, de mise en valeur et de l'exploitation de l'ouest canadien de Falconbridge Limitée, Toronto.	1976	Aucune
A. G. Slade	Vice-président des exploitations canadiennes du nickel et du cuivre, Falconbridge Limitée, Toronto; Président du conseil d'administration de la Compagnie	1980	Aucune

* M. James a été nommé administrateur en septembre 1982. Il a joint Falconbridge Limitée comme Président et directeur en chef d'exploitation en avril 1982. Avant d'occuper ce poste, M. James était vice-président administratif à Les Mines Noranda Limitée.

On ne prévoit pas que l'un des candidats soit dans l'incapacité ou refuse à assurer les fonctions d'administrateur, mais si pour quelque raison que ce soit, le cas se présentait, alors la direction désignerait un (ou plusieurs) suppléant(s).

Comité du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration élit chaque année parmi ses membres un comité exécutif de quatre administrateurs, un comité de vérification de trois administrateurs et un comité de rentes formé de deux administrateurs. Les administrateurs qui servent présentement au comité exécutif sont MM. Côme Carboneau, William James, Jean-H. Gagné et A. G. Slade. Le comité de vérification est actuellement représenté par MM. J. M. R. Corbet, Robert Després et L. C. Kilburn. MM. Jean-H. Gagné et L. C. Kilburn font actuellement partie du comité de rentes.

Rémunération des administrateurs et des cadres

	Nature des rémunérations		
	Rémunération	Prix de Revient des Rentes	Autre-Dernière Année Financière Complète
(I) Administrateurs (10)			
(A) De la Compagnie et de filiales en propriété exclusive	184 533 \$	13 260 \$	—
(B) De filiales en propriété partagée	—	—	—
Total	184 533 \$	13 260 \$	Nul \$
(II) Cinq cadres supérieurs:			
(A) De la Compagnie et de filiales en propriété exclusive	455 281 \$	48 559 \$	—
(B) De filiales en propriété partagée	—	—	—
Total	455 281 \$	48 559 \$	Nul \$
(III) Cadres avec une rémunération au dessus de 50 000 \$ (2)			
(A) De la Compagnie et de filiales en propriété exclusive	198 165 \$	23 378 \$	—
(B) De filiales en propriété partagée	—	—	—
Total	198 165 \$	23 378 \$	Nul \$

Nomination des vérificateurs

Les procurations accordées en vertu de cette demande par la direction serviront à voter sur la reconduction de Clarkson Gordon dans sa fonction de vérificateur de la Compagnie et ce jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires.

Généralités

La formule de procuration ci-jointe, signée en bonne et due forme confère au mandataire des pouvoirs discrétionnaires en ce qui concerne les amendements ou les modifications à apporter aux questions figurant sur la convocation à l'assemblée ci-jointe et autres questions à l'ordre du jour de l'assemblée. La direction de la Compagnie déclare n'avoir pas connaissance d'autres questions à l'ordre du jour de l'assemblée à part celles figurant sur la présente convocation à l'assemblée.

Toutes les actions représentées par procuration seront votées ou abstenuées d'être votées selon les indications données. Advenant qu'aucune indication ne soit donnée, c'est l'intention de voter les procurations en faveur de chaque question soumise au vote.

FAIT à Toronto, Ontario le 16 février 1983.