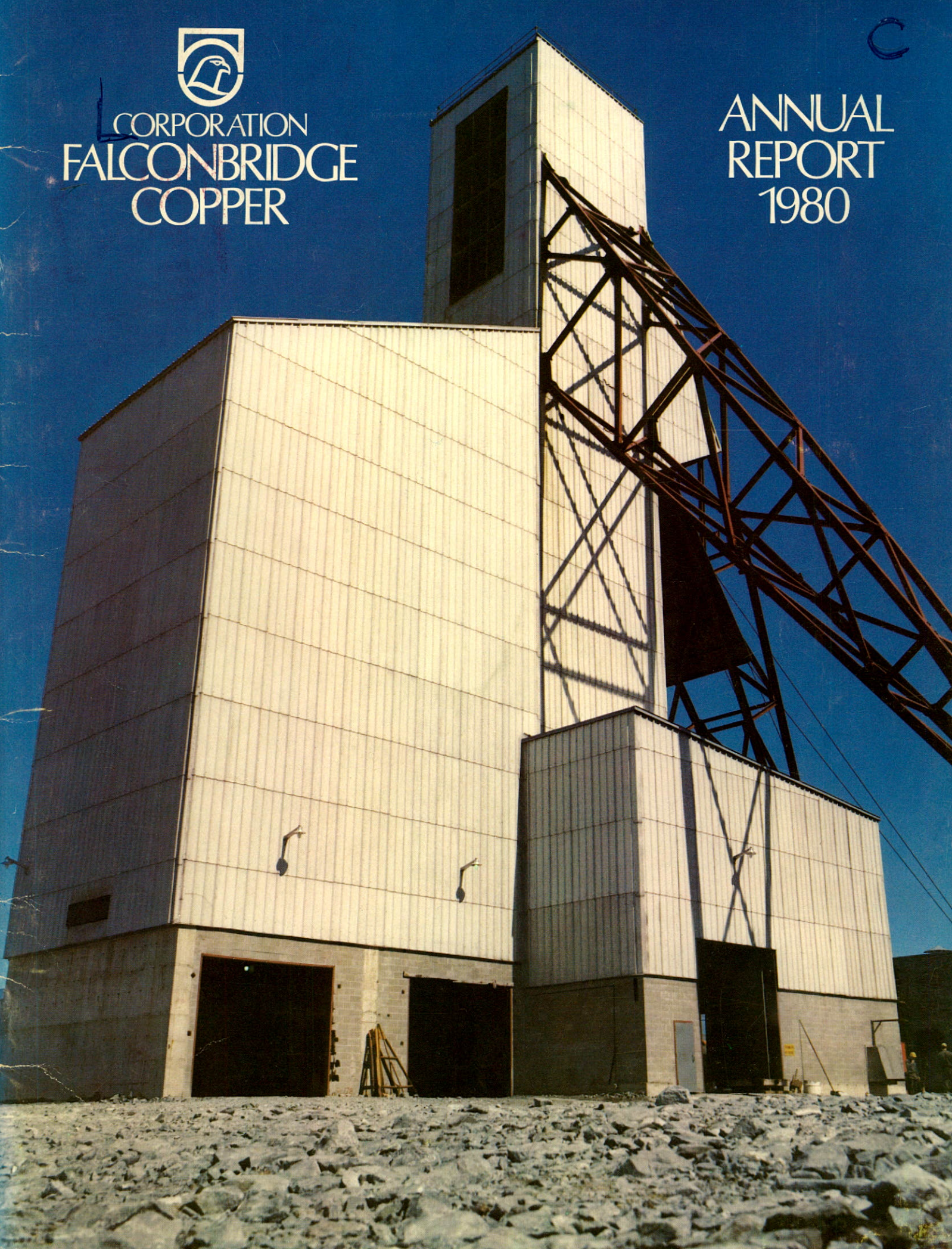




CORPORATION  
FALCONBRIDGE  
COPPER

ANNUAL  
REPORT  
1980





# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

REVIEW IN BRIEF	1980	1979
Revenue from metal shipments (gross)	<b>\$171,428,000</b>	\$204,818,000
Earnings for the year	<b>30,333,000</b>	46,549,000
Per share	<b>2.34</b>	3.59
Dividends paid	<b>12,970,000</b>	7,782,000
Per share	<b>1.00</b>	0.60
Expenditures on exploration and development	<b>15,267,000</b>	4,735,000
Additions to property, plant and equipment		
– producing	<b>1,368,000</b>	1,504,000
– non-producing	<b>240,000</b>	7,843,000
Working capital, end of year	<b>\$106,983,000</b>	\$ 85,194,000

## SUMMARY OF 1980 RESULTS BY QUARTERS

The following is a statement for each quarter in 1980. The decline in quarterly earnings is because of lower metal production, decreasing metal prices, higher operating costs, increased exploration expenditures and the closure of Sturgeon Lake Joint Venture during the fourth quarter.

(IN THOUSANDS)	Three Months Ended				Total	
	March 31	June 30	Sept. 30	Dec. 31	1980	1979
Ore milled, tons	489	493	508	404	1,894	1,900
Copper produced, pounds	19,310	18,366	16,604	14,892	69,172	83,547
Zinc produced, pounds	19,257	15,371	12,352	4,004	50,984	91,710
Silver produced, ounces	531	471	552	228	1,782	2,346
Gold produced, ounces	11	13	10	10	44	48
Gross selling value of metals recoverable						
from concentrates	\$51,852	\$42,949	\$43,433	\$33,194	\$171,428	\$204,818
Treatment and refining charges	13,602	11,582	11,934	8,492	45,610	59,701
	38,250	31,367	31,499	24,702	125,818	145,117
Operating and administrative costs	13,359	12,146	11,449	13,100	50,054	42,518
Exploration and development expenditures	2,804	4,036	4,399	4,028	15,267	4,735
	16,163	16,182	15,848	17,128	65,321	47,253
Operating profit before the undernoted	22,087	15,185	15,651	7,574	60,497	97,864
Depreciation and amortization	1,528	1,444	1,649	754	5,375	8,102
Operating profit	20,559	13,741	14,002	6,820	55,122	89,762
Income from investments	2,313	2,599	2,300	2,844	10,056	4,287
Earnings before taxes and minority interest	22,872	16,340	16,302	9,664	65,178	94,049
Income and mining taxes	13,159	8,982	9,209	3,495	34,845	47,500
Earnings for the period	<u>\$ 9,713</u>	<u>\$ 7,358</u>	<u>\$ 7,093</u>	<u>\$ 6,169</u>	<u>\$ 30,333</u>	<u>\$ 46,549</u>
Earnings per share	<u>\$ 0.75</u>	<u>\$ 0.56</u>	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.48</u>	<u>\$ 2.34</u>	<u>\$ 3.59</u>



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---



## Contents

SUMMARY  
Inside Front Cover

DIRECTORS AND OFFICERS  
2

REPORT OF THE DIRECTORS  
3

ACCOUNTING POLICIES  
9

FINANCIAL STATEMENTS  
10

TEN-YEAR REVIEW  
15

*Cover and this page:  
Head Frame, Corbet Mine*



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

## EXECUTIVE OFFICE

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

### DIRECTORS

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

Consulting Geologist

**H. T. Berry†**

President and Chief Executive Officer,  
Falconbridge Nickel Mines Limited

**Marsh A. Cooper**

President, M.A. Cooper Consultants, Inc.

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

Corporate Director

**Robert Després\***

Chairman of the Board,  
Atomic Energy of Canada Limited

**Jean-H. Gagné, Q.C.†#**

Partner, Law Firm of Gagné, Letarte  
& Associates

**H. B. Keck, Jr.**

Vice-President and Chief Operating Officer,  
The Maritime Bank

**L. C. Kilburn†#**

President and Chief Executive Officer

**A. G. Slade†**

Vice-President  
Canadian Nickel and Copper Operations,  
Falconbridge Nickel Mines Limited

**W. B. G. Walker\***

Executive Assistant to  
Vice-President, Exploration  
Falconbridge Nickel Mines Limited

\*Member of Audit Committee

†Member of Executive Committee

#Member of Pension Committee

### OFFICERS

**A. G. Slade**

Chairman of the Board

**Lionel C. Kilburn**

President and Chief Executive Officer

**J. D. Krane**

Vice-President Corporate Affairs

**Roger Plasse**

Vice-President Operations

**James M. DaCosta, Q.C.**

Secretary

**N. H. Witherell**

Treasurer

**J. O. Kachmar**

Controller

**P. D. Bunton**

Assistant Secretary

**K. B. Morley**

Assistant Treasurer

**G. F. Lonsdale**

Assistant Controller

### TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company,  
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg  
Regina, Calgary, Vancouver

### AUDITORS

Clarkson Gordon  
Toronto

### LAKE DUFAULT DIVISION

Noranda, Quebec

**W. R. Wright**

Manager

**M. J. Knuckey**

Chief Geologist

### OPEMISKA DIVISION

Chapais, Quebec

**P.P. Dessureault**

Manager

### STURGEON LAKE JOINT VENTURE

Ignace, Ontario

**H. R. Graham**

Manager

**T. F. Pugsley**

Project Manager

### ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Salon Laval, Le Chateau Frontenac, Quebec, P. Q.  
Wednesday, April 22, 1981  
11:00 a.m. (Quebec Time)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## REPORT OF THE DIRECTORS

### TO THE SHAREHOLDERS:

We are pleased to present your Corporation's Tenth Annual Report which includes consolidated financial statements for the year ended December 31, 1980.

### Earnings

Net earnings for the year were \$30,333,000 or \$2.34 per share compared with \$46,549,000 or \$3.59 per share in 1979. Lower earnings were attributable to lower metal production, higher operating costs, increased exploration expenditures and higher tax rates.

### Working Capital

Working capital increased during the year by \$21,789,000 from \$85,194,000 to \$106,983,000 after payment of \$12,970,000 in dividends, \$1,368,000 as net additions to producing property, plant and equipment and \$240,000 for non-producing property, plant and equipment.

### Dividends

Dividends totalling \$1.00 per share were declared payable during 1980 compared to 60 cents per share in 1979.

## OPEMISKA DIVISION

### Summary

During 1980 production of all metals was less than 1979 as a result of milling lower grades of copper, gold and silver. Exploration in the vicinity of the mines has discovered potential extensions of known ore zones near surface.

### Financial Review

	1980	1979
Net revenue from metal shipments	<b>\$52,134,000</b>	\$49,056,000
Mining, milling and general mine expenses	<b>26,742,000</b>	22,453,000
	<b>25,392,000</b>	26,603,000
Underground exploration and development	<b>1,982,000</b>	980,000
	<b>23,410,000</b>	25,623,000
Depreciation and amortization	<b>1,152,000</b>	2,952,000
Operating profit	<b>\$22,258,000</b>	\$22,671,000

The average prices received for metals in concentrates were:

	1980	1979
Copper \$ per pound	<b>1.12</b>	1.09
Gold \$ per ounce	<b>715.45</b>	476.34
Silver \$ per ounce	<b>20.72</b>	18.68

Outstanding metal settlements contained 8,993,000 pounds of copper valued at \$0.99 per pound and 9,900 and 92,000 ounces of gold and silver valued at \$670.44 and \$17.04 per ounce respectively.

Fixed assets expenditures at all mines in this division amounted to \$492,000 during 1980.

### Operations

	1980	1979
Tons milled	<b>1,063,000</b>	1,052,000
% Copper	<b>1.58</b>	1.79
Gold (oz/ton)	<b>0.036</b>	0.039
Silver (oz/ton)	<b>0.302</b>	0.360
Pounds of copper produced	<b>32,330,000</b>	36,322,000
Ounces of gold produced	<b>32,500</b>	34,500
Ounces of silver produced	<b>261,000</b>	302,000

During 1980, a slightly increased amount of ore processed through the mill at lower grades of copper, gold and silver resulted in smaller quantities of all metals produced compared with 1979.

Opemiska operations continue to be adversely affected by increased labour, material and power costs, higher municipal taxes and low availability of skilled labour. The serious shortage of experienced miners resulted in a less experienced workforce and lower productivity.

The larger number of smaller stope blocks mined in 1980 and the need for more development to mine the same amount of ore have substantially increased mining costs compared to prior years. These changes have required an accelerated schedule of stope preparation. Narrower ore width has caused lower productivity, greater dilution and more difficulty in controlling the grade of ore mined.

### Exploration and Development

A contractor has been hired to carry out part of the development because of the shortage of development miners.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

Underground exploration and ore definition diamond drilling totalled 118,715 feet in 1980. Discoveries of major significance were not made during the year, although extensions to known mineralized zones were indicated in several holes. At the Cooke Mine deep drilling was not successful in increasing ore reserves, but significant changes in the geological structure were discovered. By year end a cross-cut had been extended northward on the 9th level to provide a base for further exploration diamond drilling to depth.

Surface exploration on the mine property was increased with the completion of new geophysical surveys close to the operating mines followed by 71 diamond drill holes totalling 34,454 feet. Intersections of possible economic significance were obtained in six holes which appear to be extensions to known ore zones close to surface. Further drilling is planned for 1981.

## Ore Reserves

	Tons	Copper %	Gold Oz/Ton
Perry .....	1,589,000	2.19	0.006
Springer .....	770,000	2.26	0.030
Springer — 4-3 zone .....	920,000	0.85	0.007
Cooke .....	476,000	0.84	0.128
<b>TOTAL</b>	<b>3,755,00</b>	<b>1.71</b>	<b>0.027</b>

Total diluted ore reserves at the end of December 31, 1980 show a decrease of 920,000 tons compared with December 31, 1979 after mining 1,063,000 tons.

As mining operations progress toward the extremities of known veins, grades have become more erratic and vein widths narrower and more irregular. This has required more detailed diamond drilling, additional development and more stringent grade control measures. Production from narrower stopes and deteriorating ground conditions have resulted in increased dilution. The reduction of about 10% in the overall ore reserve grade is due to additional allowances for these adverse factors.

## General

At year end there were 646 employees at Opemiska Division compared with 607 at the end of 1979. A training program initiated in 1979 to alleviate the shortage of underground miners has been continued during the year.

The existing labour agreement will expire at the end of March 1981. Negotiations for a new collective labour agreement began in February.

## LAKE DUFALT DIVISION

### Summary

In 1980 higher tonnage and lower grade and recoveries resulted in a decreased production of all metals compared with 1979. Production at Corbet Mine commenced January 1980.

### Financial Review

	1980	1979
Net revenue from metal shipments	\$35,855,000	\$43,166,000
Mining, milling and general mine expense .....	15,245,000	10,525,000
	<b>20,610,000</b>	32,641,000
Underground exploration and development .....	5,716,000	162,000
	<b>14,894,000</b>	32,479,000
Depreciation and amortization ...	1,996,000	204,000
Operating profit .....	<b>\$12,898,000</b>	\$32,275,000

The average prices received for metals in concentrates were:

	1980	1979
Copper \$ per pound .....	1.14	1.09
Zinc \$ per pound .....	0.45	0.44
Gold \$ per ounce .....	732.22	471.87
Silver \$ per ounce .....	19.84	21.44

Outstanding metal settlements consisted of 8,766,000 pounds of copper and 2,637,000 pounds of zinc valued at average prices of \$0.98 and \$0.48 per pound respectively and 2,700 ounces of gold and 97,000 ounces of silver valued at \$669.54 and \$16.89 respectively.

Fixed assets expenditures were \$876,000 for all mines in this division during 1980.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

Operations	1980	1979
Tons milled .....	524,100	462,800
% Copper .....	2.70	3.60
% Zinc .....	2.19	4.90
Pounds copper produced .....	26,776,000	31,615,000
Pounds zinc produced .....	15,885,000	36,878,000
Ounces silver produced .....	302,000	489,000
Ounces gold produced .....	8,250	9,600

During 1980, the amount of ore processed through the mill was greater by 61,300 tons than during 1979, but lower grades and recoveries have resulted in lower production of all metals. Of the 524,100 tons milled, 304,500 tons were mined from the Millenbach Mine and 219,600 tons from the Corbet Mine.

Total operating costs were higher in 1980 due to the operation of two mines, and higher wages, material and power costs. The mill operated seven days per week throughout the year.

At the Millenbach Mine there was further deterioration of ground conditions in 1980 and the mining sequence has been adjusted to obtain the most complete extraction possible under safe conditions. This will involve leaving a small amount of ore that had been included in the mine plan for 1981.

Production from the Corbet mine began January 1980 and the official opening took place June 12, some photographs of which are shown in this report. At the Corbet Mine, #1 lens had been mined completely by the end of 1980 and #2 lens will be the major source of production until #3 lens is developed for production. Development of #3 lens and other small satellite ore bodies will be accelerated so that they may be available as an alternate source of ore, in the event that difficulties arise from the mining of #2 lens.

A regrind mill had been installed at the beginning of 1980 to improve recoveries from Corbet ore.

## Exploration and Development

At the Corbet Mine, an intensive program of underground exploration was directed at confirming detailed outlines of known mineralization and at exploring for

new ore zones. To accomplish this objective, 8,100 feet of drifting and 115,310 feet of diamond drilling were completed during 1980. On the 3rd, 7th and 15th levels, underground development was advanced to explore the South Rusty Hill zone, the D-68 zone and other zones of strong alteration at depth on the Corbet horizon.

Surface drill exploration in the Corbet Mine area amounted to 83,028 feet from which no intersections of economic interest were obtained but two areas warrant further drilling in 1981.

## Ore Reserves

As of December 31, 1980 the diluted ore reserves were estimated as follows:

	Tons	Copper %	Zinc %	Silver Oz/Ton	Gold Oz/Ton
Millenbach .....	155,000	2.38	3.44	1.05	0.020
Corbet .....	2,815,000	3.01	1.97	0.61	0.028
TOTAL .....	2,970,000	2.98	2.05	0.63	0.027

Ore reserves at Millenbach have been reduced by 400,000 tons compared with those at the beginning of 1980, after milling only 304,500 tons. This difference represents a loss of 95,500 tons which will not be recovered because of deteriorating ground conditions.

## General

The total work force was 398 at the end of 1980 compared to 401 at the end of 1979. Mining at Millenbach is now expected to be completed in mid 1981, at which time there will be a further reduction of the work force.

Negotiations with the union for a new collective agreement began in October and continued until January 30, 1981, at which time a vote taken by the union membership resulted in strike action.

## STURGEON LAKE JOINT VENTURE

### Summary

During 1980, lower grade and tonnage resulted in decreased production of all metals as compared with

1979. Production ceased on December 11th, 1980 because of depletion of ore reserves.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## Financial Review

	1980	1979
Net revenue from metal shipments	\$40,502,000	\$56,634,000
Mining, milling and general mine expense	6,796,000	8,826,000
Operating profit of joint venture	33,706,000	47,808,000
Ontario mining tax	6,670,000	10,935,000
Joint venture profit	\$27,036,000	\$36,873,000
Corporation Falconbridge Copper share in joint venture	\$25,251,000	\$34,439,000
Depreciation and amortization	2,223,000	4,940,000
Total Corporation Falconbridge Copper share	\$23,028,000	\$29,499,000

## Operations

	1980	1979
Tons milled	329,000	412,000
% Copper	1.68	2.17
% Zinc	7.33	8.70
% Lead	1.16	1.23
Silver (Oz/Ton)	4.31	4.95
Gold (Oz/Ton)	0.015	0.018
Pounds copper produced	10,778,000	16,714,000
Pounds zinc produced	37,580,000	58,707,000
Pounds lead produced	4,346,000	4,873,000
Ounces silver produced	1,305,000	1,665,000
Ounces gold produced	3,300	4,300

Open pit operations ceased on March 13th due to exhaustion of mine ore reserves. Milling continued from ore stockpiles until October 10th, after which 80,306 tons of silver bearing tailings from late 1974 and early 1975 production were re-treated. All operations ceased on December 11th, 1980.

The average prices received for metals in concentrate were:

	1980	1979
Copper \$ per pound	1.13	1.11
Zinc \$ per pound	0.48	0.46
Gold \$ per ounce	725.89	459.56
Silver \$ per ounce	20.08	20.55

Outstanding metal settlements consisted of 1,966,000 pounds of copper valued at an average price of \$1.00, 6,339,000 pounds of zinc valued at an average price of \$0.45 per pound, 439 ounces of gold and 267,000 ounces of silver valued at \$697.57 and \$18.26 respectively.

## Exploration

Exploration was accelerated in the vicinity of the mine as 33 drill holes totalling 33,548 feet were completed. Holes drilled to the south of the open-pit intersected low values over narrow widths but nothing of economic significance was discovered. To the north-east of the mine, deep drill holes have intersected a second mineralized horizon, but intersections of economic grade have not yet been obtained and size potential is limited by property boundaries. Drilling continues in 1981.

## General

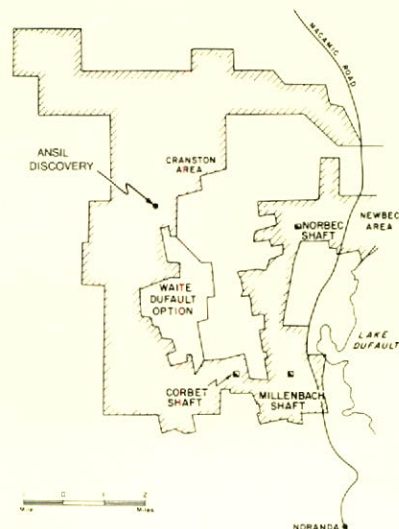
At year end there were 26 employees on payroll compared to 109 a year earlier. After year end, seven employees remained on the property to complete closure and rehabilitation programs.

## GENERAL EXPLORATION

During 1980 surface exploration costs amounted to \$7,569,000 compared with \$3,593,000 in 1979. The regional distribution of expenditures (\$000's) were as follows:

Mine Areas							Total
Lake Dufault	Opemiska	Sturgeon Lake	Quebec	Ontario	Manitoba	Foreign	
2,265	762	652	1,511	870	961	548	7,569

Expenditures, of which 68 percent was spent for diamond drilling, were increased over 1979 levels in all areas. Two important discoveries were made in Quebec at the Ansil and Opawica properties.





# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

On the Ansil property, early in 1981 mineralization was intersected at 4,287 feet in a hole drilled approximately three miles west of the Norbec Mine site. This intersection assayed 4.2% copper, 0.06% zinc, 0.59 oz/ton silver and 0.061 oz/ton gold over a drilled interval of 62.5 feet. The hole is located on claims purchased from Ansil Mines Limited which will retain a net proceeds royalty on production.

Joint Venture programs were continued with the provincial government in the Chapais-Chibougamau area and with Falconbridge Nickel Mines Limited in the Opawica, Bachelor Lake and Val d'Or areas. At the Opawica property, Falconbridge Nickel Mines Limited made a significant discovery of gold mineralization currently estimated at 700,000 tons with a diluted grade of 0.186 oz gold/ton. Corporation Falconbridge Copper holds a 49% interest in this Joint Venture which is proceeding with an underground exploration program in 1981.

In the Chapais area, additional exploration was carried out on properties adjoining the Opemiska Mine. Twenty-one holes totalling 14,564 feet were drilled but no intersections of economic significance were obtained. In the Mont Springer part of the property, 1½ miles north-east of the Cooke Mine, a long mineralized zone was discovered by airborne and ground geophysical surveys. Two holes completed to date have intersected low copper values and extensive drilling is planned.

In Ontario, exploration programs were carried out in the Larder Lake area and in the Savant Lake, Wabigoon Lake and Schreiber areas. There were no discoveries of economic importance.

In Manitoba, exploration in the Snow Lake area was continued by completion of twenty-nine holes totalling 30,381 feet on the massive sulfide zones mentioned in last year's report. Efforts continue to establish continuity between scattered economically significant gold intersections.

A drill program in southern California on the gold-copper property of Nevcan Inc. obtained results which were too low grade to be of economic importance. The option has been terminated. A field office has been established in Salt Lake City, Utah and other prospects are being examined in the U.S.A.

## GENERAL

Mr. Raynald Vezina, General Superintendent at Lake Dufault Division was appointed in November as Manager of Kiena Gold Mines Limited and has been succeeded by Mr. Raymond Gaetan as General Superintendent.

Mr. G. O. Gorman has been appointed as Underground Superintendent, Corbet Mine and Mr. G. Hunt as General Maintenance Superintendent of Opemiska Division.

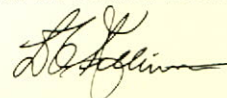
In June 1980, the Corporation announced the change of its name from Falconbridge Copper Limited to Corporation Falconbridge Copper.

During the year, Messrs. A. G. Slade and H. B. Keck, Jr., were elected to the Board of Directors and Mr. Slade has been appointed Chairman of the Board. Following the resignation of Mr. J. R. Smith, Mr. H. T. Berry, President and Chief Executive Officer of Falconbridge Nickel Mines Limited, was also elected as a Director of the Corporation.

The Board wishes to acknowledge Mr. Smith's outstanding leadership as President of the Corporation during its first six years of existence. Mr. Smith acted as President of Lake Dufault Mines Limited and Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited between the years 1968 and 1971, and guided the corporate amalgamation of Lake Dufault, Opemiska and Falconbridge Mines Quebec Limited which resulted in the formation of Falconbridge Copper Limited in 1971.

Your Directors wish to record their appreciation for the effort and cooperation of management, staff and all employees throughout the year.

On behalf of the Board of Directors



LIONEL C. KILBURN  
President and  
Chief Executive Officer

Toronto, Ontario  
February 20, 1981



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

## MINE OPERATING PERSONNEL

### Lake Dufault Division

<i>Manager</i>	W. R. Wright
<i>General Superintendent</i>	R. Gaetan
<i>Chief Accountant</i>	G. R. Girard
<i>Chief Geologist</i>	D. H. Watkins
<i>Superintendent-Employee Relations</i>	J. A. McGuire
<i>Superintendent of Mining</i>	W. N. Brosko
<i>Mill Superintendent</i>	W. Mills
<i>Mechanical Superintendent</i>	M. Bélanger
<i>Electrical Superintendent</i>	J. Bryant
<i>Purchasing Agent</i>	J. Mazuhelli

### Opemiska Division

<i>Manager</i>	P. P. Dessureault
<i>General Superintendent</i>	A. Sheikh
<i>Director, Engineering Department</i>	J. M. Couture
<i>Office Manager</i>	A. A. Gelot
<i>Chief Geologist</i>	W. Zuckerkandel
<i>Personnel Manager</i>	N. Bédard
<i>Mine Superintendent</i>	P. Lapointe
<i>Mill Superintendent</i>	J. R. Maxwell
<i>Purchasing Agent</i>	M. Bouchard

### Sturgeon Lake Joint Venture

<i>Manager</i>	H. R. Graham
<i>Mill Superintendent</i>	C. P. Patel
<i>Plant Superintendent</i>	D. M. Waine

## SENIOR EXPLORATION PERSONNEL

<i>Chief Geologist</i>	M. J. Knuckey
<i>Quebec</i>	
<i>Regional Exploration Manager</i>	D. H. Watkins
<i>Senior Exploration Geologists</i>	G. Riverin J. Bonneau
<i>Ontario</i>	
<i>Regional Exploration Manager</i>	B. D. Simmons
<i>Senior Exploration Geologist</i>	A. Davidson
<i>Manitoba</i>	
<i>Senior Exploration Geologist</i>	P. W. A. Severin
<i>U.S.A. (Nevcan)</i>	
<i>Senior Exploration Geologist</i>	P. R. Mattinen



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

## ACCOUNTING POLICIES

December 31, 1980

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

### A. Basis of consolidation

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

### B. Revenue recognition

Metals contained in concentrates are sold under contracts, mainly with four customers. Estimated revenues are recorded in the accounts during the month when the concentrates are produced. The estimated revenues may be subject to adjustment on final settlement or may be adjusted prior to final settlement, usually four months after the date of production, to reflect changes in metal market prices and weights and assays.

### 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 deferred 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 at Lake Dufault and Opemiska is provided on the straight-line basis. At Sturgeon Lake, and on all assets acquired after 1976, depreciation is provided on the unit-of-production basis;
- (iii) Amortization of the cost of mining properties and claims is provided on the unit-of-production basis over the estimated economic life of the related mine;
- (iv) Preproduction and development expenditures are deferred 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;
- (v) Repairs and maintenance expenditures are charged against earnings; major betterments and replacements are capitalized; and
- (vi) 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 under the caption "exploration and development expenditures".

### 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 cost of retirement plans are charged against earnings in the year premiums or required fundings are payable. Past service costs are being amortized over periods of up to fifteen years.



**CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER** (Incorporated under the laws of Quebec)  
 (Formerly Falconbridge Copper Limited – (note 1))

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET – DECEMBER 31, 1980**  
 (\$000 omitted)

**ASSETS**

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Current:</b>		(note 12)
Cash and short term securities, at lower of cost and market value (note 3) .....	<b>\$105,007</b>	\$ 62,975
Metal settlements receivable and concentrates in transit (note 4) .....	<b>29,915</b>	59,942
Supplies .....	<b>4,800</b>	4,066
Accounts receivable, accrued interest and prepaid expenses .....	<b>2,416</b>	1,144
Total current assets .....	<u><b>142,138</b></u>	<u>128,127</u>
<b>Non-current:</b>		
Investment in 28,724 shares of parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited, at cost (market value 1980 – \$2,944; 1979 – \$2,635) .....	<b>2,746</b>	2,746
Employee mortgages receivable .....	<b>761</b>	820
	<u><b>3,507</b></u>	<u>3,566</u>
<b>Property, plant and equipment:</b>		
Producing assets –		
Plant and equipment, at cost .....	<b>54,729</b>	45,985
Less accumulated depreciation .....	<b>44,505</b>	42,705
	<b>10,224</b>	3,280
Mining properties and claims, at cost less amounts amortized .....		863
Preproduction and development expenditures, at cost less amounts amortized ..	<b>17,036</b>	2,520
	<u><b>27,260</b></u>	<u>6,663</u>
Non-producing assets (note 5) –		
Properties and projects, at cost .....	<b>266</b>	24,665
	<u><b>27,526</b></u>	<u>31,328</u>
	<u><b>\$173,171</b></u>	<u>\$163,021</u>


**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of  
 Corporation Falconbridge Copper  
 (formerly Falconbridge Copper Limited):

We have examined the consolidated balance sheet of Corporation Falconbridge Copper as at December 31, 1980 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, 1980 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 28, 1981

  
 CLARKSON GORDON  
 Chartered Accountants



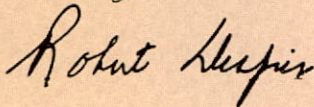
**LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY**

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Current:</b>		(note 12)
Accounts payable and accrued charges .....	\$ 5,494	\$ 6,013
Due to parent, Falconbridge Nickel Mines Limited .....	280	261
Income, mining and other taxes payable .....	26,354	25,975
Income and mining taxes relating to future years		
– current portion .....	1,444	10,083
Dividends payable .....	1,583	601
Total current liabilities .....	<u>35,155</u>	<u>42,933</u>
<b>Income and mining taxes relating to future years .....</b>	<b><u>11,164</u></b>	<b><u>10,599</u></b>
 <b>Shareholders' equity:</b>		
Capital –		
Authorized:		
20,000,000 shares without par value		
Issued:		
12,970,125 shares .....	10,401	10,401
Retained earnings .....	116,451	99,088
	<u>126,852</u>	<u>109,489</u>

On behalf of the Board:



Director



Director

	<u>\$173,171</u>	<u>\$163,021</u>
--	------------------	------------------

(See notes to consolidated financial statements)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

For the Year Ended December 31, 1980  
(\$000 omitted)

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Revenue from metal shipments:</b>		(note 12)
Copper .....	\$ 78,019	\$ 89,959
Zinc .....	24,073	41,445
Gold .....	31,562	22,569
Silver .....	35,864	47,789
Lead .....	1,910	3,056
	<u>171,428</u>	<u>204,818</u>
Deduct treatment and refining charges .....	45,610	59,701
Net revenue from metal shipments .....	<u>125,818</u>	<u>145,117</u>
<b>Operating and administrative costs:</b>		
Mining, milling and general mine expenses .....	48,287	40,964
Administrative and general expenses .....	1,767	1,554
	<u>50,054</u>	<u>42,518</u>
Operating profit before the undernoted items .....	<u>75,764</u>	<u>102,599</u>
Amortization of preproduction and development expenditures .....	2,313	2,831
Depreciation .....	2,199	3,338
Exploration and development expenditures .....	15,267	4,735
Amortization of mining properties and claims .....	863	1,933
	<u>20,642</u>	<u>12,837</u>
<b>Operating profit</b> .....	55,122	89,762
Income from investments (note 3) .....	10,056	4,287
Earnings before taxes .....	65,178	94,049
Income and mining taxes (note 6)		
Current .....	42,919	35,436
Relating to future years .....	(8,074)	12,064
	<u>34,845</u>	<u>47,500</u>
<b>Earnings for the year</b> .....	30,333	46,549
<b>Retained earnings, beginning of year</b> .....	99,088	60,321
Dividends (\$1.00 per share in 1980; \$0.60 per share in 1979) .....	(12,970)	(7,782)
<b>Retained earnings, end of year</b> .....	<u>\$116,451</u>	<u>\$ 99,088</u>
<b>Earnings per share</b> .....	<u>\$ 2.34</u>	<u>\$ 3.59</u>

(See notes to consolidated financial statements)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the Year Ended December 31, 1980

(\$000 omitted)

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Source of working capital:</b>		(note 12)
Operations –		
Earnings for the year .....	\$ 30,333	\$ 46,549
Add (deduct) items not affecting working capital		
Depreciation and amortization .....	5,375	8,102
Provision for income and mining taxes relating to future years		
– long term .....	565	1,981
Gain on disposal of fixed assets .....	(244)	(33)
	<u>36,029</u>	<u>56,599</u>
Proceeds on disposal of fixed assets .....	279	44
Decrease in other assets .....	59	155
	<u>36,367</u>	<u>56,798</u>
<b>Application of working capital:</b>		
Dividends .....	12,970	7,782
Additions to property, plant and equipment		
– producing .....	1,368	1,504
– non-producing .....	240	7,843
	<u>14,578</u>	<u>17,129</u>
<b>Increase in working capital .....</b>	<b><u>\$ 21,789</u></b>	<b><u>\$ 39,669</u></b>
<b>Changes in components of working capital:</b>		
Increase (decrease) in current assets –		
Cash and short term securities .....	\$ 42,032	\$ 37,822
Metal settlements receivable and concentrates in transit .....	(30,027)	23,517
Supplies .....	734	474
Accounts receivable, accrued interest and prepaid expenses .....	1,272	507
	<u>14,011</u>	<u>62,320</u>
Increase (decrease) in current liabilities –		
Accounts payable and accrued charges .....	(519)	1,530
Due to parent, Falconbridge Nickel Mines Limited .....	19	(1)
Income, mining and other taxes payable .....	379	11,816
Income and mining taxes relating to future years		
– current portion .....	(8,639)	10,083
Dividends payable .....	982	(777)
	<u>(7,778)</u>	<u>22,651</u>
<b>Increase in working capital .....</b>	<b><u>21,789</u></b>	<b><u>39,669</u></b>
<b>Working capital, beginning of year .....</b>	<b><u>85,194</u></b>	<b><u>45,525</u></b>
<b>Working capital, end of year .....</b>	<b><u>\$106,983</u></b>	<b><u>\$ 85,194</u></b>

(See notes to consolidated financial statements)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1980

### 1. Change of name

Effective April 29, 1980 the company's name was changed to Corporation Falconbridge Copper.

### 2. Accounting policies

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

### 3. Cash and short-term securities

The carrying value of short-term securities has been written down to market value in 1980 resulting in a reduction of income from investments of \$1,463,000.

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

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

	Quantity	Estimated unit price* to be received (Cdn. \$)				
		January	February	March	April	Average
Copper	19,595,000 pounds	\$ 1.00	\$ 0.97	\$ 0.98	\$ 0.98	\$ 0.98
Zinc	8,557,000 pounds	0.47	0.48	0.45	—	0.46
Lead	439,000 pounds	—	0.46	0.46	—	0.46
Gold	13,000 ounces	711.62	685.00	650.00	650.00	671.11
Silver	438,000 ounces	19.63	18.00	15.50	15.50	17.70

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

### 5. Non-producing assets

Non-producing assets include the following (\$000 omitted):

	1980	1979
Corbet plant and equipment under construction*	\$ —	\$ 7,785
Corbet Mine preproduction expenditures*	—	16,829
Other	266	51
	<u>\$266</u>	<u>\$24,665</u>

\*Commenced commercial production on January 1, 1980 and costs were transferred to producing assets.

### 6. Income and mining taxes

The provisions for income and mining taxes for the years 1980 and 1979 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):

	1980		1979	
	Income tax	Mining tax	Income tax	Mining tax
Pre-tax earnings, as reported	\$65,178	\$65,178	\$94,049	\$94,049
Less non-mining income	—	10,056	—	4,287
Earnings subject to tax	<u>\$65,178</u>	<u>\$55,122</u>	<u>\$94,049</u>	<u>\$89,762</u>
Statutory tax rates	<u>51.0%</u>	<u>23.5%</u>	<u>48.4%</u>	<u>22.8%</u>
Tax at statutory rates	\$33,241	\$12,954	\$45,520	\$20,466
Deduct tax effect of:				
Resource allowance	(7,928)	—	(10,784)	—
Depletion allowance	(2,770)	—	(8,747)	—
Processing allowance	—	(2,018)	—	(1,767)
Other	862	504	1,418	1,394
Tax provided in the accounts	<u>\$23,405</u>	<u>\$11,440</u>	<u>\$27,407</u>	<u>\$20,093</u>
	<u>\$34,845</u>		<u>\$47,500</u>	
Effective tax rates on reported pre-tax earnings	<u>35.9%</u>	<u>17.6%</u>	<u>29.1%</u>	<u>21.4%</u>
	<u>53.5%</u>		<u>50.5%</u>	

### 7. Closure of Sturgeon Lake Mine

The Sturgeon Lake mine ceased operations in the fourth quarter of 1980. All anticipated costs associated with the mine closure are provided for in the accounts.

### 8. Retirement plans

Unfunded past service costs of approximately \$892,000 (1979 — \$174,000) are being funded and amortized over periods of up to fifteen years.

### 9. Transactions with related companies

Falconbridge Nickel Mines 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. These transactions are to the knowledge of management, at terms and rates no more nor less favourable than with unrelated parties.

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 \$529,000 (1979 — \$408,000).

### 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. 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.

### 12. Comparative figures

Certain 1979 balances have been reclassified to conform with the 1980 presentation.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## 10 YEAR REVIEW OF FINANCIAL DATA

(in thousands)

	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
<b>Statistics</b>										
Ore reserves (tons) .....	6,725	8,544	9,195	8,593	7,187	9,234	11,004	11,287	11,724	11,543
Ore milled (tons) .....	1,894	1,900	1,859	1,847	1,938	1,849	1,480	1,618	1,718	1,583
Copper produced (pounds) .....	69,172	83,547	87,555	92,369	82,939	77,503	56,911	80,935	80,870	62,012
Zinc produced (pounds) .....	50,984	91,710	85,337	89,032	73,430	73,767	30,838	37,950	38,218	14,569
<b>Earnings</b>										
Net revenue from metal shipments .....	\$125,818	\$145,117	\$81,952	\$58,861	\$52,825	\$46,005	\$46,527	\$60,415	\$33,569	\$25,267
Operating and administrative costs .....	50,054	42,518	38,102	37,210	35,778	34,100	22,002	17,225	15,526	13,074
Exploration and development expenditures .....	15,267	4,735	3,452	3,198	3,002	2,536	3,993	3,619	3,920	2,467
Depreciation and amortization .....	5,375	8,102	6,987	6,549	6,849	8,306	4,352	4,115	4,161	2,208
Income from investments .....	(10,056)	(4,287)	(1,452)	(1,010)	(609)	(442)	(1,584)	(667)	(316)	(528)
Income and mining taxes .....	34,845	47,500	17,266	5,304	2,947	850	7,848	8,089	2,057	2,730
Minority interest .....	—	—	2,539	309	—	—	—	—	—	—
Earnings .....	30,333	46,549	15,058	7,301	4,858	655	9,916	28,034	8,221	5,316
Amount per share* .....	\$ 2.34	\$ 3.59	\$ 1.16	\$ .56	\$ .37	\$ .05	\$.83	\$ 2.34	\$ .69	\$ .45
<b>Dividend Record</b>										
Dividends paid .....	\$ 12,970	\$ 7,782	\$ 2,594	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 9,590	\$ 9,590	\$ 9,590	\$ 6,066
Amount per share* .....	\$ 1.00	\$ .60	\$ .20	\$ .10	\$ .10	\$ .10	\$.80	\$ .80	\$ .80	\$ .52
<b>Capital Expenditures</b>										
Property, plant and equipment .....	\$ 1,608	\$ 3,810	\$ 1,861	\$ 879	\$ 2,473	\$ 5,224	\$ 9,818	\$ 6,320	\$ 3,499	\$ 3,353
Preproduction expenditures .....	—	5,826	3,095	4,536	6,430	2,176	5,150	2,756	411	2,615
<b>Financial Position</b>										
Working capital .....	\$106,983	\$ 85,194	\$45,525	\$32,696	\$24,409	\$20,768	\$18,840	\$25,218	\$12,897	\$14,675
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	12,888	11,987	11,987	11,987	11,729

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

### NOTE

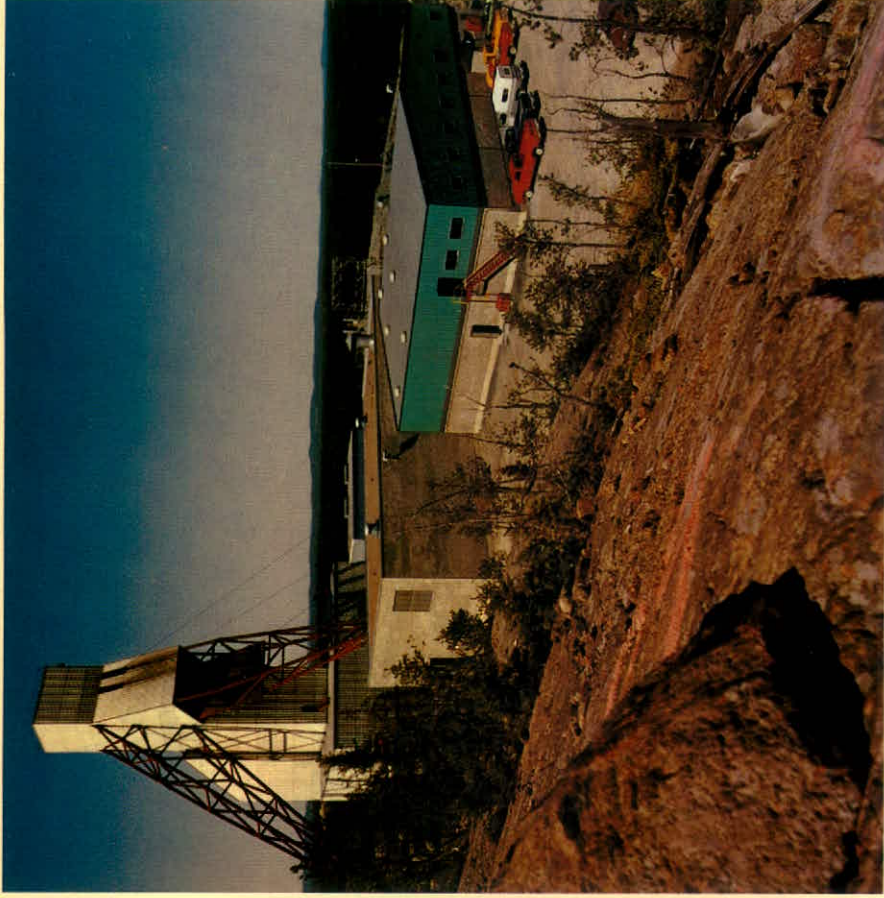
The Company was incorporated in 1971 by the amalgamation of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) and Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability). The above data is presented on the basis that the amalgamation had been in effect throughout the ten-year period.



# CORBET MINE/MINE CORBET

Head frame, hoist room and mine facilities.

Chevalement, salle des treuils et batisse des services de la mine.



Opening day ceremonies  
(left to right) M. A. Cooper, Director; L. C. Kilburn, President & Chief Executive Officer; J. M. R. Corbet, Director; F. Gendron, Minister of Fonction Publique; W. R. Wright, Manager; Monseigneur Lemelin; D. B. Craig, former Director; at lectern, J.-H. Gagné, Director.

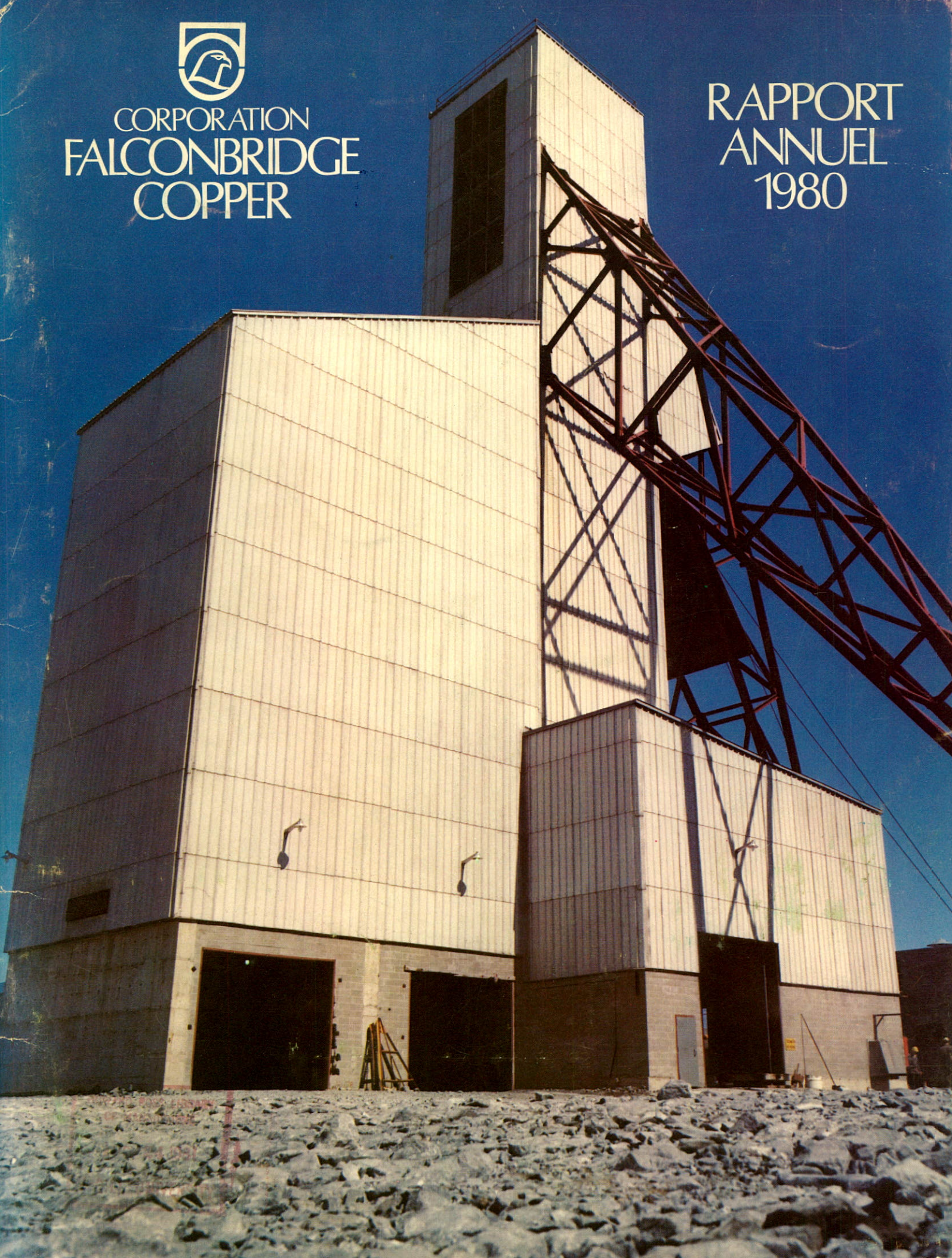
Cérémonies d'inauguration  
(de gauche à droite) M. A. Cooper, administrateur; L. C. Kilburn, président et chef de la direction; J. M. R. Corbet, administrateur; F. Gendron, Ministre de la Fonction Publique; W. R. Wright, directeur; Monseigneur Lemelin; D. B. Craig, ancien administrateur; et au lutrin J.-H. Gagné, administrateur.





CORPORATION  
FALCONBRIDGE  
COPPER

RAPPORT  
ANNUEL  
1980





# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

REVUE SUCCINCTE	1980	1979
Revenu des expéditions de métaux (brut)	<b>\$171 428 000</b>	\$204 818 000
Bénéfice de l'exercice	<b>30 333 000</b>	46 549 000
Par action	<b>2,34</b>	3,59
Dividends versés	<b>12 970 000</b>	7 782 000
Par action	<b>1,00</b>	0,60
Dépenses d'exploration et de mise en valeur	<b>15 267 000</b>	4 735 000
Additions aux propriétés, usines et équipement		
– éléments d'actif productifs	<b>1 368 000</b>	1 504 000
– éléments d'actif non productifs	<b>240 000</b>	7 843 000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<b>\$106 983 000</b>	\$ 85 194 000

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS DE 1980 PAR TRIMESTRE

Voici un relevé pour chaque trimestre en 1980. Le déclin des bénéfices trimestriels est attribuable à une production moindre de métaux, une diminution du prix des métaux, des frais d'exploitation plus élevés, des dépenses d'exploration accrues et la fermeture de l'entreprise à participation de Sturgeon Lake au cours du quatrième trimestre.

(EN MILLIERS)	Trimestre clos le				Total	
	31 mars	30 juin	30 sept.	31 déc.	1980	1979
Tonnes de minerai traité .....	489	493	508	404	1 894	1 900
Production de cuivre, livres .....	19 310	18 366	16 604	14 892	69 172	83 547
Production de zinc, livres .....	19 257	15 371	12 352	4 004	50 984	91 710
Production d'argent, onces .....	531	471	552	228	1 782	2 346
Production d'or, onces .....	11	13	10	10	44	48
Valeur brute de vente des métaux						
récupérés de concentrés .....	\$51 852	\$42 949	\$43 433	\$33 194	\$171 428	\$204 818
Frais de traitement et d'affinage .....	13 602	11 582	11 934	8 492	45 610	59,701
	38 250	31 367	31 499	24 702	125 818	145 117
Frais d'exploitation et d'administration ....	13 359	12 146	11 449	13 100	50 054	42 518
Dépenses d'exploration et de mise en						
valeur .....	2 804	4 036	4 399	4 028	15 267	4 735
	16 163	16 182	15 848	17 128	65 321	47 253
Profit d'exploitation avant les postes						
ci-dessous .....	22 087	15 185	15 651	7 574	60 497	97 864
Amortissements .....	1 528	1 444	1 649	754	5 375	8 102
Profit d'exploitation .....	20 559	13 741	14 002	6 820	55 122	89 762
Revenu de placements .....	2 313	2 599	2 300	2 844	10 056	4 287
Bénéfice avant les impôts et la						
participation minoritaire .....	22 872	16 340	16 302	9 664	65 178	94 049
Impôts sur le revenu et impôts miniers ....	13 159	8 982	9 209	3 495	34 845	47 500
Bénéfice de la période .....	<u>\$ 9 713</u>	<u>\$ 7 358</u>	<u>\$ 7 093</u>	<u>\$ 6 169</u>	<u>\$ 30 333</u>	<u>\$ 46 549</u>
Bénéfice par action .....	<u>\$ 0,75</u>	<u>\$ 0,56</u>	<u>\$ 0,55</u>	<u>\$ 0,48</u>	<u>\$ 2,34</u>	<u>\$ 3,59</u>





## Table des matières

SOMMAIRE  
**Couverture Intérieure**

ADMINISTRATEURS ET CADRES  
**2**

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS  
**3**

CONVENTIONS COMPTABLES  
**9**

LES ÉTATS FINANCIERS  
**10**

RÉCAPITULATION DÉCENNALE  
**15**



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

## BUREAU ADMINISTRATIF

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

### ADMINISTRATEURS

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

Géologue-conseil

**H. T. Berry†**

Président et Chef de la Direction,  
Les Mines Falconbridge Nickel Limitée

**Marsh A. Cooper**

Président, M.A. Cooper Consultants, Inc.

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

Administrateur de société

**Robert Després\***

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

**Jean-H. Gagné, C.R.†#**

Associé de l'étude légale, Gagné  
Letarte & Associés

**H. B. Keck, fils**

Vice-président et chef de la direction  
The Maritime Bank

**L. C. Kilburn†#**

Président et Chef de la Direction

**A. G. Slade†**

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

**W. B. G. Walker\***

Adjoint administratif au  
vice-président, Exploration,  
Les Mines Falconbridge Nickel Limitée

\*Membre du Comité de vérification

†Membre du Comité exécutif

#Membre du Comité de rentes

### CADRES

**A. G. Slade**

Président du Conseil

**Lionel C. Kilburn**

Président et Chef de la Direction

**J. D. Krane**

Vice-président, Affaires  
de la Corporation

**Roger Plasse**

Vice-président Opérations

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

Secrétaire

**N. H. Witherell**

Trésorier

**J. O. Kachmar**

Contrôleur

**P. D. Bunton**

Secrétaire adjoint

**K. B. Morley**

Trésorier adjoint

**G. F. Lonsdale**

Contrôleur adjoint

### AGENTS DE TRANSFERT

La Compagnie du Trust Royal  
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg,  
Regina, Calgary, Vancouver

### VÉRIFICATEURS

Clarkson Gordon

Toronto

### DIVISION LAC DUFALT

Noranda, Québec

**W. R. Wright**

Directeur

**M. J. Knuckey**

Géologue en chef

### DIVISION OPEMISKA

Chapais, Québec

**P.P. Dessureault**

Directeur

### PROJET CONJOINT À STURGEON LAKE

Ignace, Ontario

**H. R. Graham**

Directeur

**T. F. Pugsley**

Directeur des projets

### CONVOCAION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Salon Laval, Le Château Frontenac, Québec, Qué.

Mercredi, le 22 avril 1981

11h00 (Heure de Québec)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

### AUX ACTIONNAIRES:

Il nous fait plaisir de présenter le dixième rapport annuel de votre Compagnie, accompagné des états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980.

### Bénéfices

Les bénéfices nets pour l'exercice ont atteint \$30 333 000 ou \$2,34 par action en comparaison de \$46 549 000 ou \$3,59 par action en 1979. Cette baisse des bénéfices est attribuable à une production moindre de métaux, à des frais d'exploitation plus élevés, à des frais accrus d'exploration et à des taux d'impôt plus élevés.

### Fonds de roulement

Le fonds de roulement a augmenté au cours de l'exercice, de \$21 789 000 soit de \$85 194 000 à \$106 983 000 après le paiement de \$12 970 000 en dividendes, \$1 368 000 en additions nettes à l'équipement, aux usines et propriétés en production, et \$240 000 à l'équipement, aux usines et propriétés non-productives.

### Dividendes

Des dividendes au total de \$1,00 par action ont été déclarés en 1980 en comparaison de 60 cents par action en 1979.

## DIVISION OPEMISKA

### Sommaire

En 1980, la production de tous les métaux fut moindre qu'en 1979 à la suite de l'usinage de minerai avec teneur moindre en cuivre, en or et en argent. L'exploration dans le voisinage des mines a fait découvrir des prolongements potentiels de zones de minerai connues près de la surface.

Revue financière	1980	1979
Revenu net des expéditions de métaux	\$52 134 000	\$49 056 000
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux	26 742 000	22 453 000
	<u>25 392 000</u>	<u>26 603 000</u>
Exploration souterraine et mise en valeur	1 982 000	980 000
	<u>23 410 000</u>	<u>25 623 000</u>
Dépréciation et amortissements	1 152 000	2 952 000
Profit d'exploitation	<u>\$22 258 000</u>	<u>\$22 671 000</u>

La moyenne des prix reçus pour les métaux en concentrés s'établit comme suit:

	1980	1979
Cuivre \$ la livre	1,12	1,09
Or \$ l'once	715,45	476,34
Argent \$ l'once	20,72	18,68

Les règlements de métaux à percevoir portaient sur 8 993 000 livres de cuivre évaluées à \$0,99 la livre, et 9 900 et 92 000 onces d'or et d'argent évaluées respectivement à \$670,44 et \$17,04 l'once.

Les dépenses en immobilisation pour toutes les mines de cette division se sont élevées à \$492 000 durant l'exercice 1980.

Exploitation	1980	1979
Tonnes de minerai traité	1 063 000	1 052 000
% en cuivre	1,58	1,79
Or (oz/tonne)	0,036	0,039
Argent (oz/tonne)	0,302	0,360
Production de cuivre, en livres	32 330 000	36 322 000
Production d'or, en onces	32 500	34 500
Production d'argent, en onces	261 000	302 000

Au cours de 1980, par suite d'une quantité légèrement accrue de minerai traité à l'usine et d'une teneur inférieure en cuivre, en or et en argent, une quantité moindre de tous les métaux a été obtenue en comparaison de 1979.

L'exploitation à Opemiska continue d'être défavorablement affectée par l'augmentation des frais de la main-d'oeuvre, des matériaux et de l'énergie, des taxes municipales plus élevées et d'un manque de main-d'oeuvre compétente. La pénurie sérieuse de mineurs d'expérience a causé un effectif moins expérimenté et une productivité moindre.

L'augmentation du nombre de chantiers d'abattage plus petits exploités en 1980 et le besoin de plus de développement pour extraire la même quantité de minerai ont substantiellement augmenté les frais de minage en comparaison des années précédentes. Ces changements ont entraîné un horaire accéléré de la préparation des chantiers d'abattage. Des largeurs plus faibles de minerai ont causé une productivité moindre, une plus grande dilution et un contrôle plus difficile de la teneur du minerai extrait.

### Exploration et mise en valeur

Un entrepreneur a été engagé pour faire une partie du développement par suite de la pénurie de mineurs compétents dans ce travail.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

En 1980, 118 715 pieds de forage au diamant ont été faits pour l'exploration souterraine et la délimitation du minerai. Aucune découverte de signification importante n'a été faite au cours de l'exercice, bien que des prolongements à des zones minéralisées connues furent indiquées dans plusieurs forages. A la mine Cooke, des forages en profondeur n'ont pas réussi à augmenter les réserves de minerai mais des changements marqués ont été découverts dans la structure géologique. Vers la fin de l'exercice, un travers-banc a été prolongé vers le nord au 9e niveau pour fournir une base en vue de forages aux diamants d'exploration en profondeur.

L'exploration en surface de la propriété minière a été accélérée avec l'achèvement de nouveaux relevés géophysiques près des mines en opération, suivie par 71 forages au diamant pour un total de 34 454 pieds. Des intersections de signification économique possible ont été obtenues dans six forages qui semblent être des prolongements de zones de minerai connues près de la surface. Des forages subséquents sont prévus pour 1981.

## Réserves de minerai

	Tonnes	% en cuivre	Or Oz/Tonne
Perry .....	1 589 000	2,19	0,006
Springer .....	770 000	2,26	0,030
Springer — zone 4-3 ...	920 000	0,85	0,007
Cooke .....	476 000	0,84	0,128
<b>TOTAL</b>	<b>3 755 000</b>	<b>1,71</b>	<b>0,027</b>

Le total des réserves de minerai diluées à la fin du 31 décembre 1980 indique une diminution de 920 000 tonnes après l'exploitation minière de 1 063 000 tonnes en comparaison du 31 décembre 1979.

Alors que l'exploitation minière progresse vers les extrémités de filons connus, les teneurs sont devenues plus erratiques et les largeurs de filons plus faibles et plus irrégulières. Cette situation a exigé un forage au diamant plus détaillé, un développement additionnel et des mesures de contrôle plus rigoureuses des teneurs. La production de chantiers d'abattage plus étroits et la détérioration des conditions du terrain ont résulté en une dilution accrue. La diminution d'environ 10% de la teneur générale de la réserve de minerai est attribuable aux allocations supplémentaires pour ces facteurs adverses.

## Généralités

À la fin de l'exercice, la Division Opemiska comptait 646 employés en comparaison de 607 à la fin de 1979. Un programme de formation instauré en 1979 pour atténuer la pénurie de mineurs souterrains, s'est poursuivi au cours de l'année.

Le contrat de travail syndical actuel expirera à la fin de mars 1981. Les négociations pour un nouveau contrat collectif ont commencé en février.

## DIVISION LAC DUFAULT

### Sommaire

En 1980, un tonnage plus élevé, des teneurs et des récupérations moindres ont contribué à une diminution de la production de tous les métaux en comparaison de 1979. La production à la mine Corbet commença en janvier 1980.

### Revue financière

	1980	1979
Revenu net des expéditions de métaux .....	\$35 855 000	\$43 166 000
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux .....	15 245 000	10 525 000
	<b>20 610 000</b>	32 641 000
Exploration souterraine et mise en valeur .....	5 716 000	162 000
	<b>14 894 000</b>	32 479 000
Dépréciation et amortissements .....	1 996 000	204 000
<b>Profit d'exploitation .....</b>	<b>\$12 898 000</b>	<b>\$32 275 000</b>

La moyenne des prix reçus pour les métaux en concentrés s'établit comme suit:

	1980	1979
Cuivre \$ la livre .....	1,14	1,09
Zinc \$ la livre .....	0,45	0,44
Or \$ l'once .....	732,22	471,87
Argent \$ l'once .....	19,84	21,44

Les règlements à percevoir sur les métaux portaient sur 8 766 000 livres de cuivre et 2 637 000 livres de zinc évaluées aux coûts moyens de \$0,98 et \$0,48 la livre respectivement et 2 700 onces d'or et 97 000 onces d'argent évaluées à \$669,54 et \$16,89 respectivement.

Les dépenses en immobilisation furent de \$876 000 pour toutes les mines dans cette division en 1980.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

Exploitation	1980	1979
Tonnes de minerai traité .....	524 100	462 800
% en cuivre .....	2,70	3,60
% en zinc .....	2,19	4,90
Production de cuivre, en livres ...	26 776 000	31 615 000
Production de zinc, en livres .....	15 885 000	36 878 000
Production d'argent, en onces .....	302 000	489 000
Production d'or, en onces .....	8 250	9 600

En 1980, la quantité de minerai traité à l'usine fut de 61 300 tonnes de plus qu'en 1979, mais des teneurs et des récupérations moindres ont causé une production moindre de tous les métaux. Sur la quantité de 524 100 tonnes traitées, 304 500 tonnes ont été extraites de la mine Millenbach et 219 600 tonnes de la mine Corbet.

Le total des frais d'exploitation fut plus élevé en 1980 par suite de l'exploitation de deux mines, du coût plus élevé de la main-d'oeuvre, des matériaux et de l'énergie. L'usine a fonctionné sept jours par semaine pendant tout l'exercice.

À la mine Millenbach, une détérioration plus grande des conditions du terrain est survenue en 1980 et la cédule de minage a été ajustée pour obtenir l'extraction la plus complète possible dans des conditions de sécurité. Cette mesure impliquera l'abandon d'une petite quantité de minerai qui avait été incluse dans le projet de minage pour 1981.

La production à la mine Corbet commença en janvier 1980 et l'ouverture officielle eut lieu le 12 juin 1980. Certaines photographies à ce sujet sont incluses dans ce rapport. A la mine Corbet, la lentille #1 a été complètement minée et la lentille #2 sera la source principale de production en 1981 jusqu'à ce que la lentille #3 soit mise en valeur pour la production. Le développement de la lentille #3 et d'autres gisements de minerai satellites, sera accéléré afin que ces gisements soient une source alternative de minerai, advenant que des difficultés surviennent au cours du minage de la lentille #2.

Un rebroyeur a été installé au début de 1980 pour améliorer les récupérations du minerai de la mine Corbet.

## Exploration et mise en valeur

A la mine Corbet, un programme intensif d'exploration souterraine a été fait pour confirmer des configura-

tions détaillées de minéralisation connues et pour explorer de nouvelles zones de minerai. Pour atteindre cet objectif, des galeries d'une longueur totale de 8 100 pieds et un forage au diamant de 115 310 pieds ont été achevés en 1980. Au 3e, 7e et 15e niveaux, le développement souterrain a progressé pour explorer la zone Sud Rusty Hill, la zone D-68 et d'autres zones d'altération prononcées en profondeur à l'horizon de Corbet.

L'exploration par forage en surface dans la région de la mine Corbet a atteint un total de 83 028 pieds. Aucune intersections d'intérêt économique n'ont été obtenues par ces forages mais deux endroits justifient des forages subséquents en 1981.

## Réserves de minerai

Au 31 décembre 1980, les réserves diluées de minerai étaient estimées comme suit:

	Tonnes	Cuivre %de	Zinc %de	Argent Oz/ Tonnes	Or Oz/ Tonnes
Millenbach .....	155 000	2,38	3,44	1,05	0,020
Corbet .....	2 815 000	3,01	1,97	0,61	0,028
TOTAL .....	2 970 000	2,98	2,05	0,63	0,027

Les réserves de minerai à Millenbach ont été diminuées de 400 000 tonnes en comparaison avec celles du début de 1980, après le traitement de 304 500 tonnes seulement. Cette différence représente une perte de 95 500 tonnes qui ne sera pas récupérée dû à la détérioration des conditions du terrain.

## Généralités

L'effectif total de la main-d'oeuvre était de 398 à la fin de 1980 en comparaison de 401 à la fin de 1979. Il est maintenant prévu que l'exploitation minière à Millenbach sera achevée vers le milieu de 1981 entraînant alors une autre diminution de l'effectif de la main-d'oeuvre.

Les négociations avec le syndicat pour un nouveau contrat collectif ont commencé en octobre et ont continué jusqu'au 30 janvier 1981, alors qu'un vote par les membres du syndicat a causé la grève.

## ENTREPRISE EN PARTICIPATION DE STURGEON LAKE

### Sommaire

Pendant l'exercice 1980, le tonnage et les teneurs moindres ont causé une production moindre de tous les

métaux, en comparaison de 1979. La production s'est terminée le 11 décembre 1980 par suite de l'épuisement des réserves de minerai.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

Revue financière	1980	1979
Revenu net des expéditions de métaux	\$40 502 000	\$56 634 000
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux	6 796 000	8 826 000
Frais d'exploitation de l'entreprise en participation	33 706 000	47 808 000
Impôts miniers en Ontario	6 670 000	10 935 000
Profit de l'entreprise en participation	\$27 036 000	\$36 873 000
Portion de Corporation Falconbridge Copper dans l'entreprise en participation	\$25 251 000	\$34 439 000
Dépréciation et amortissements	2 223 000	4 940 000
Portion totale de Corporation Falconbridge Copper	\$23 028 000	\$29 499 000

La moyenne des prix reçus pour les métaux en concentrés s'établit comme suit:

	1980	1979
Cuivre \$ la livre	1,13	1,11
Zinc \$ la livre	0,48	0,46
Or \$ l'once	725,89	459,56
Argent \$ l'once	20,08	20,55

Les règlements de métaux à percevoir portaient sur 1 966 000 livres de cuivre évaluées à un prix en moyenne de \$1,00, 6 339 000 livres de zinc évaluées à un prix en moyenne de \$0,45 la livre, 439 onces d'or et 267 000 onces d'argent évaluées à \$697,57 et \$18,26 l'once respectivement.

Exploitation	1980	1979
Tonnes de minerai traité	329 000	412 000
% en cuivre	1,68	2,17
% en zinc	7,33	8,70
% en plomb	1,16	1,23
Argent (oz/tonne)	4,31	4,95
Or (oz/tonne)	0,015	0,018
Production de cuivre, en livres	10 778 000	16 714 000
Production de zinc, en livres	37 580 000	58 707 000
Production de plomb, en livres	4 346 000	4 873 000
Production d'argent, en onces	1 305 000	1 665 000
Production d'or, en onces	3 300	4 300

Les opérations à ciel ouvert ont cessé le 13 mars par suite de l'épuisement des réserves de minerai. Le traitement des stocks de réserve de minerai s'est continué jusqu'au 10 octobre, et subséquemment 80 305 tonnes de résidus de la fin de 1974 et du début de 1975 contenant de l'argent ont été recyclées. Toutes les opérations ont cessé le 11 décembre 1980.

## Exploration

L'exploration a été accélérée dans le voisinage de la mine alors que 33 forages d'un total de 33 548 pieds ont été achevés. Les forages au sud de la mine à ciel ouvert ont entrecroisé des valeurs faibles sur de faibles largeurs mais aucune découverte de signification économique n'a été faite. Au nord-est de la mine, les forages profonds ont entrecroisé un deuxième horizon minéralisé, mais des intersections de qualité économique n'ont pas été encore obtenues et la grandeur du potentiel est limitée par le bornage de la propriété. Le forage se continue en 1981.

## Généralités

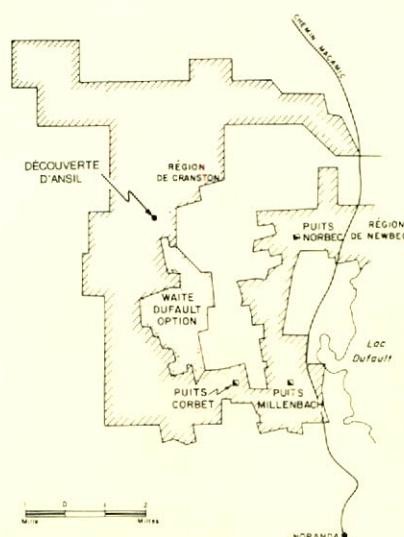
À la fin de l'exercice, la feuille de paie comptait 26 employés en comparaison de 109 il y a un an. Après la fin de l'exercice, sept employés sont demeurés sur la propriété pour achever la fermeture et les programmes de réhabilitation.

## EXPLORATION GÉNÉRALE

En 1980, le coût total d'exploration en surface s'éleva à \$7 569 000 en comparaison de \$3 593 000 en 1979. La distribution régionale des dépenses (\$000 omis) fut la suivante:

Régions minières								Total
Lac Dufault	Opemiska	Sturgeon Lake	Québec	Ontario	Manitoba	Étranger		
2 265	762	652	1 511	870	961	548	7 569	

Les dépenses, dont 68 pour cent ont été dépensés pour le forage au diamant, ont été plus élevées que les niveaux de 1979 dans toutes les régions. Au Québec, deux découvertes importantes ont été faites aux propriétés d'Ansil et d'Opawica.





# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

Sur la propriété d'Ansil, au début de 1981, une minéralisation a été entrecroisée à 4 287 pieds dans un forage percé à environ trois milles à l'ouest du site de la mine Norbec. L'analyse de cette intersection indique 4,2% de cuivre, 0,06% de zinc, 0,59 oz/tonne d'argent et 0,061 oz/tonne d'or sur une distance forée de 62,5 pieds. Le forage est situé sur des concessions achetées d'Ansil Mines Limited qui retiendra des redevances sur les montants nets de la production.

Les programmes d'entreprise en participation avec le gouvernement provincial furent continués dans la région de Chapais-Chibougamau et sous la direction de Les Mines Falconbridge Nickel Limitée dans les régions d'Opawica, du lac Bachelor et de Val d'Or. A la propriété d'Opawica, Les Mines Falconbridge Nickel Limitée ont faites une découverte significative de minéralisation aurifère actuellement estimée à 700 000 tonnes d'une teneur diluée de 0,186 oz Or/tonne. Corporation Falconbridge Copper détient un intérêt de 49% dans cette entreprise en participation qui poursuit un programme d'exploration souterraine en 1981.

Dans la région de Chapais, d'autres activités d'exploration ont été faites sur les propriétés adjacentes à la mine Opemiska. Vingt-et-un forages d'un total de 14 564 pieds ont été faits mais aucun entrecroisement de signification économique n'a été obtenu. Dans la section Mont Springer de la propriété, un mille et demi au nord-est de la mine Cooke, une longue zone minéralisée a été découverte par relevés aériens et par relevés géophysiques du sol. Deux forages achevés à date ont entrecroisé des valeurs faibles en cuivre et un forage intensif est prévu.

En Ontario, des programmes d'exploration ont été faits dans la région du lac Larder et dans les régions du lac Savant, lac Wabigoon et Schreiber. Aucune découverte d'importance économique n'a été faite.

Au Manitoba, l'exploration dans la région de Snow Lake s'est poursuivie par l'achèvement de vingt-neuf forages totalisant 30 381 pieds sur des zones considérables de sulfure massif, telles que mentionnées dans le rapport de l'an dernier. Des efforts se poursuivent pour établir une continuité entre les entrecroisements aurifères dispersés d'importance économique.

Un programme de forage dans le sud de la Californie sur la propriété aurifère-cuprifère de Nevcan Inc. a obtenu des résultats qui étaient de teneur trop faible pour être d'importance économique. L'option a été terminée. Un bureau d'opération a été établi à Salt Lake City, Utah et d'autres propriétés minières sont examinées aux Etats-Unis.

## GÉNÉRALITÉS

En novembre dernier, M. Raynald Vézina, surintendant général à la division Lac Dufault, était nommé directeur de Les Mines d'Or Kiena Limitée et M. Raymond Gaétan a succédé à M. Vézina comme surintendant général.

M. G. O. Gorman a été nommé surintendant souterrain à la mine Corbet et M. G. Hunt surintendant de l'entretien général à la division Opemiska.

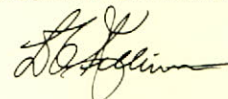
En juin 1980, la compagnie a annoncé le changement de son nom de Falconbridge Copper Limited pour Corporation Falconbridge Copper.

Pendant l'année, Messieurs A. G. Slade et H. B. Keck, fils ont été élus au Bureau d'Administration et M. Slade a été nommé président du conseil. A la suite de la démission de M. J. R. Smith, M. H. T. Berry, président et chef de la direction de Les Mines Falconbridge Nickel Limitée a été aussi élu comme administrateur de la Corporation.

La Compagnie désire reconnaître le leadership remarquable de M. Smith à titre de président de la Compagnie au cours de ses six premières années d'existence. M. Smith a agi comme président de Lake Dufault Mines Limited et d'Opemiska Copper Mines (Québec) Limited entre les années 1968 et 1971, et a guidé la fusion des compagnies Lake Dufault, Opemiska et Falconbridge Mines Quebec Limited qui a amené l'établissement de Falconbridge Copper Limited en 1971.

Vos administrateurs désirent transmettre leur appréciation pour l'effort et la coopération de la direction, du personnel et de tous les employés au cours de l'année.

Au nom du Conseil d'administration,



LIONEL C. KILBURN  
Président et  
Chef de la direction

Toronto, Ontario  
le 20 février 1981



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

## CADRES DE L'EXPLOITATION MINIÈRE

### Division Lac Dufault

<i>Directeur</i>	W. R. Wright
<i>Surintendant général</i>	R. Gaetan
<i>Chef comptable</i>	G. R. Girard
<i>Géologue en chef</i>	D. H. Watkins
<i>Surintendant des relations avec les employés</i>	J. A. McGuire
<i>Chef de l'exploration minière</i>	W. N. Brosko
<i>Surintendant de l'usine</i>	W. Mills
<i>Surintendant des opérations mécaniques</i>	M. Bélanger
<i>Surintendant des installations électriques</i>	J. Bryant
<i>Agent-acheteur</i>	J. Mazuhelli

### Division Opemiska

<i>Directeur</i>	P. P. Dessureault
<i>Surintendant général</i>	A. Sheikh
<i>Directeur du service technique</i>	J. M. Couture
<i>Chef de bureau</i>	A. A. Gelot
<i>Géologue en chef</i>	W. Zuckerkandel
<i>Directeur du personnel</i>	N. Bédard
<i>Surintendant de la mine</i>	P. Lapointe
<i>Surintendant de l'usine</i>	J. R. Maxwell
<i>Agent-acheteur</i>	M. Bouchard

### Entreprise en coparticipation de Sturgeon Lake

<i>Directeur</i>	H. R. Graham
<i>Surintendant de l'usine</i>	C. P. Patel
<i>Surintendant général</i>	D. M. Waine

## PERSONNEL PRINCIPAL D'EXPLORATION

<i>Géologue en chef</i>	M. J. Knuckey
<i>Québec</i>	
<i>Directeur régional d'exploration</i>	D. H. Watkins
<i>Géologues principaux d'exploration</i>	G. Riverin J. Bonneau
<i>Ontario</i>	
<i>Directeur régional d'exploration</i>	B. D. Simmons
<i>Géologue principal d'exploration</i>	A. Davidson
<i>Manitoba</i>	
<i>Géologue principal d'exploration</i>	P. W. A. Severin
<i>É.-U. (Nevcan)</i>	
<i>Géologue principal d'exploration</i>	P. R. Mattinen



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

---

## CONVENTIONS COMPTABLES

31 décembre 1980

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

### A. Méthode de consolidation

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

### B. Comptabilisation des revenus

Les métaux contenus dans les concentrés sont vendus en vertu de contrats conclus principalement avec quatre clients. Le revenu estimatif 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 redressé avant le règlement définitif, 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.

### 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 et les fournitures d'exploitation sont évalués au moindre du prix coûtant moyen ou du coût de remplacement.

### E. Propriétés, usines et équipement

Les propriétés, les usines et l'équipement ainsi que les dépenses connexes sont comptabilisés de la manière suivante:

- (i) les propriétés, les usines et l'équipement ainsi que les dépenses reportées d'aménagement et de mise en valeur connexes sont comptabilisés au prix coûtant. Les crédits d'impôt à l'investissement pour les dépenses relatives aux usines et à l'équipement sont comptabilisés à titre de réduction du prix coûtant des éléments d'actif correspondants;
- (ii) l'amortissement des usines et de l'équipement acquis avant le 1<sup>er</sup> janvier 1977 à Lake Dufault et à Opemiska est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire. L'amortissement des éléments d'actif à Sturgeon Lake ainsi que de tous les éléments d'actif acquis après 1976 est calculé selon la méthode proportionnelle à l'utilisation;
- (iii) l'amortissement du prix coûtant des propriétés et concessions minières est calculé selon la méthode proportionnelle à l'utilisation sur la durée économique estimative de la mine correspondante;
- (iv) les dépenses d'aménagement et de mise en valeur sont reportées jusqu'au début de la production commerciale. Ces frais sont radiés selon la méthode proportionnelle à l'utilisation sur la durée économique estimative de la mine correspondante;
- (v) les dépenses de réparation et d'entretien sont imputées au bénéfice; les principales améliorations et les remplacements sont capitalisés; et
- (vi) à la vente ou à la mise au rancart d'immobilisations, le prix coûtant et l'amortissement ou l'épuisement accumulé correspondant sont défalqués des comptes, et tous les gains ou toutes les pertes qui en résultent sont portés au bénéfice.

### F. Exploration

Les dépenses d'exploration engagées jusqu'au jour où il est établi qu'une propriété comporte des réserves qui peuvent devenir économiquement rentables sont imputées au bénéfice et figurent au poste "Dépenses d'exploration et de mise en valeur".

### G. Impôts sur le revenu et impôts miniers

La compagnie suit la méthode du report des impôts sur le revenu et des impôts miniers. 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 au cours de l'exercice où des primes doivent être versées ou une capitalisation est nécessaire. Les frais au titre des services passés sont amortis sur des périodes allant jusqu'à quinze ans.



**BILAN CONSOLIDÉ – 31 DÉCEMBRE 1980**  
(en milliers de dollars)

**ACTIF**

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Actif à court terme:</b>		(note 12)
Encaisse et titres à court terme, au moindre du prix coûtant et de la valeur marchande (note 3) .....	<b>\$105 007</b>	\$ 62 975
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés (note 4) .....	<b>29 915</b>	59 942
Fournitures .....	<b>4 800</b>	4 066
Débiteurs, intérêts courus et frais payés d'avance .....	<b>2 416</b>	1 144
Total de l'actif à court terme .....	<b><u>142 138</u></b>	<u>128 127</u>
<b>Actif non à court terme:</b>		
Placement dans 28 724 actions de la compagnie mère, Les Mines Falconbridge Nickel Limitée, au prix coûtant (valeur marchande 1980 – \$2 944; 1979 – \$2 635) ...	<b>2 746</b>	2 746
Hypothèques à recevoir d'employés .....	<b>761</b>	820
	<b><u>3 507</u></b>	<u>3 566</u>
<b>Propriétés, usines et équipement:</b>		
Éléments d'actif productifs –		
Usines et équipement, au prix coûtant .....	<b>54 729</b>	45 985
Moins amortissement accumulé .....	<b>44 505</b>	42 705
	<b>10 224</b>	3 280
Propriétés et concessions minières, au prix coûtant moins montants amortis ....		863
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur, au prix coûtant moins montants amortis .....	<b>17 036</b>	2 520
	<b>27 260</b>	6 663
Éléments d'actif non productifs (note 5) –		
Propriétés et projets, au prix coûtant .....	<b>266</b>	24 665
	<b>27 526</b>	31 328
	<b><u>\$173 171</u></b>	<u>\$163 021</u>

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de  
Corporation Falconbridge Copper  
(antérieurement Falconbridge Copper Limited),

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Corporation Falconbridge Copper au 31 décembre 1980 ainsi que l'état consolidé 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 1980 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 28 janvier 1981

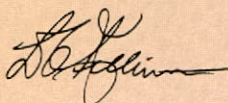
  
CLARKSON GORDON  
Comptables agréés



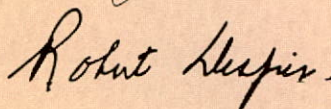
**PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES**

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Passif à court terme:</b>		(note 12)
Créditeurs et frais courus .....	\$ 5 494	\$ 6 013
À payer à la compagnie mère, Les Mines Falconbridge Nickel Limitée .....	280	261
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à payer .....	26 354	25 975
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs – partie à court terme .....	1 444	10 083
Dividendes à payer .....	1 583	601
Total du passif à court terme .....	<u>35 155</u>	<u>42 933</u>
<b>Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs .....</b>	<u>11 164</u>	<u>10 599</u>
 <b>Avoir des actionnaires:</b>		
Capital –		
Autorisé:		
20 000 000 d'actions sans valeur nominale		
Émis:		
12 970 125 actions .....	10 401	10 401
Bénéfices non répartis .....	<u>116 451</u>	<u>99 088</u>
	<u>126 852</u>	<u>109 489</u>

Au nom du Conseil,



administrateur



administrateur

\$173 171      \$163 021

*(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)*



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980  
(en milliers de dollars)

	1980	1979
<b>Revenu des expéditions de métaux:</b>		(note 12)
Cuivre .....	\$ 78 019	\$ 89 959
Zinc .....	24 073	41 445
Or .....	31 562	22 569
Argent .....	35 864	47 789
Plomb .....	1 910	3 056
	<u>171 428</u>	<u>204 818</u>
Moins les frais de traitement et d'affinage .....	45 610	59 701
Revenu net des expéditions de métaux .....	<u>125 818</u>	<u>145 117</u>
<b>Frais d'exploitation et d'administration:</b>		
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux .....	48 287	40 964
Frais d'administration et frais généraux .....	1 767	1 554
	<u>50 054</u>	<u>42 518</u>
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous .....	75 764	102 599
Amortissement des dépenses d'aménagement et de mise en valeur .....	2 313	2 831
Amortissement des usines et de l'équipement .....	2 199	3 338
Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....	15 267	4 735
Amortissement des propriétés et concessions minières .....	863	1 933
	<u>20 642</u>	<u>12 837</u>
<b>Profit d'exploitation</b> .....	55 122	89 762
Revenu de placements (note 3) .....	10 056	4 287
Bénéfice avant impôts .....	65 178	94 049
Impôts sur le revenu et impôts miniers (note 6)		
Exigibles .....	42 919	35 436
Relatifs aux exercices futurs .....	(8 074)	12 064
	<u>34 845</u>	<u>47 500</u>
<b>Bénéfice de l'exercice</b> .....	30 333	46 549
<b>Bénéfices non répartis au début de l'exercice</b> .....	99 088	60 321
Dividendes (\$1,00 par action en 1980; \$0,60 par action en 1979) .....	(12 970)	(7 782)
<b>Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice</b> .....	<u>\$116 451</u>	<u>\$ 99 088</u>
<b>Bénéfice par action</b> .....	<u>\$ 2,34</u>	<u>\$ 3,59</u>

(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980  
(en milliers de dollars)

	1980	1979
<b>Provenance du fonds de roulement:</b>		(note 12)
Exploitation –		
Bénéfice de l'exercice .....	\$ 30 333	\$ 46 549
Plus (moins) les éléments ne modifiant pas le fonds de roulement		
Amortissement .....	5 375	8 102
Provision pour impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs – partie à long terme .....	565	1 981
Gain à l'aliénation d'immobilisations .....	(244)	(33)
	<u>36 029</u>	<u>56 599</u>
Produit à l'aliénation d'immobilisations .....	279	44
Diminution d'autres éléments d'actif .....	59	155
	<u>36 367</u>	<u>56 798</u>
<b>Utilisation du fonds de roulement:</b>		
Dividendes .....	12 970	7 782
Additions aux propriétés, usines et équipement		
– éléments d'actif productifs .....	1 368	1 504
– éléments d'actif non productifs .....	240	7 843
	<u>14 578</u>	<u>17 129</u>
<b>Augmentation du fonds de roulement .....</b>	<u>\$ 21 789</u>	<u>\$ 39 669</u>
<b>Changements dans la composition du fonds de roulement:</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme –		
Encaisse et titres à court terme .....	\$ 42 032	\$ 37 822
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés .....	(30 027)	23 517
Fournitures .....	734	474
Débiteurs, intérêts courus et frais payés d'avance .....	1 272	507
	<u>14 011</u>	<u>62 320</u>
Augmentation (diminution) du passif à court terme –		
Créditeurs et frais courus .....	(519)	1 530
À payer à la compagnie mère, Les Mines Falconbridge Nickel Limitée .....	19	(1)
Impôts sur le revenu, impôts miniers et diverses taxes à payer .....	379	11 816
Impôts sur le revenu et impôts miniers relatifs aux exercices futurs		
– partie à court terme .....	(8 639)	10 083
Dividendes à payer .....	982	(777)
	<u>(7 778)</u>	<u>22 651</u>
<b>Augmentation du fonds de roulement .....</b>	<u>21 789</u>	<u>39 669</u>
<b>Fonds de roulement au début de l'exercice .....</b>	<u>85 194</u>	<u>45 525</u>
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....</b>	<u>\$ 106 983</u>	<u>\$ 85 194</u>

(Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés)



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 décembre 1980

### 1. Changement de raison sociale

La nouvelle raison sociale de la compagnie, Corporation Falconbridge Copper, est entrée en vigueur le 29 avril 1980.

### 2. Conventions comptables

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

### 3. Encaisse et titres à court terme

La valeur comptable des titres à court terme a été réduite à la valeur marchande en 1980 ce qui a entraîné une réduction du revenu de placements de \$1 463 000.

### 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:

	Quantité	Prix unitaire* estimatif à recevoir (\$ CAN)				
		Janvier	Février	Mars	Avril	Moyen
Cuivre	19 595 000 livres	\$ 1,00	\$ 0,97	\$ 0,98	\$ 0,98	\$ 0,98
Zinc	8 557 000 livres	0,47	0,48	0,45	—	0,46
Plomb	439 000 livres	—	0,46	0,46	—	0,46
Or	13 000 onces	711,62	685,00	650,00	650,00	671,11
Argent	438 000 onces	19,63	18,00	15,50	15,50	17,70

\*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 comprennent ce qui suit (en milliers de dollars):

	1980	1979
Équipement et usine de Corbet en construction*	\$ —	\$ 7 785
Dépenses d'aménagement de la mine de Corbet*	—	16 829
Autres	266	51
	<u>\$266</u>	<u>\$24 665</u>

\*La production commerciale a débuté le 1<sup>er</sup> janvier 1980 et les coûts ont été virés aux éléments d'actif productifs.

### 6. Impôts sur le revenu et impôts miniers

Les provisions pour impôts sur le revenu et impôts miniers des exercices 1980 et 1979 sont analysées dans le tableau suivant afin de montrer (i) les impôts qui seraient exigibles si les taux d'impôt statutaires étaient appliqués au bénéfice avant impôts de la compagnie, et (ii) les impôts auxquels on a réellement pourvu dans les comptes après y avoir retranché les déductions disponibles pour ressources, équipement et traitement (en milliers de dollars):

	1980		1979	
	Impôts sur le revenu	Impôts miniers	Impôts sur le revenu	Impôts miniers
Bénéfice avant impôts, comme déclaré	\$65 178	\$65 178	\$94 049	\$94 049
Moins le revenu non minier	—	10 056	—	4 287
Bénéfice assujéti aux impôts	<u>\$65 178</u>	<u>\$55 122</u>	<u>\$94 049</u>	<u>\$89 762</u>
Taux d'impôt statutaires	<u>51,0%</u>	<u>23,5%</u>	<u>48,4%</u>	<u>22,8%</u>
Impôts aux taux statutaires	<u>\$33 241</u>	<u>\$12 954</u>	<u>\$45 520</u>	<u>\$20 466</u>
Moins l'incidence fiscale de ce qui suit:				
Déduction pour ressources	(7 928)	—	(10 784)	—
Déduction pour épuiement	(2 770)	—	(8 747)	—
Déduction pour traitement	—	(2 018)	—	(1 767)
Autres	862	504	1 418	1 394
Impôts pourvus dans les comptes	<u>\$23 405</u>	<u>\$11 440</u>	<u>\$27 407</u>	<u>\$20 093</u>
	<u>\$34 845</u>		<u>\$47 500</u>	
Taux réels des impôts sur le bénéfice avant impôts déclaré	<u>35,9%</u>	<u>17,6%</u>	<u>29,1%</u>	<u>21,4%</u>
	<u>53,5%</u>		<u>50,5%</u>	

### 7. Fermeture de la mine de Sturgeon Lake

La mine Sturgeon Lake a mis fin à son exploitation au cours du quatrième trimestre de 1980. Tous les frais prévus relativement à la fermeture de la mine ont été comptabilisés.

### 8. Régimes de retraite

Les frais non capitalisés au titre des services passés d'environ \$892 000 (1979 — \$174 000) sont capitalisés et amortis sur des périodes allant jusqu'à quinze ans.

### 9. Opérations entre apparentés

Les Mines Falconbridge Nickel Limitée (Falconbridge) détient 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. À la connaissance de la direction, ces opérations sont effectuées à des conditions et prix équivalents à ceux qui sont offerts par des non apparentés.

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 dirigeants supérieurs s'est élevée à environ \$529 000 (1979 — \$408 000).

### 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. Les assureurs de la compagnie contestent ces poursuites et, selon la direction, la compagnie ne fera l'objet d'aucuns frais considérables.

### 12. Chiffres correspondants

Certains chiffres de 1979 ont été redressés conformément à la présentation adoptée en 1980.



# CORPORATION FALCONBRIDGE COPPER

## RÉCAPITULATION DÉCENNALE DES DONNÉES FINANCIÈRES

(en milliers)

	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
<b>Statistiques</b>										
Réserves de minerai (tonnes) .....	6 725	8 544	9 195	8 593	7 187	9 234	11 004	11 287	11 724	11 543
Minerai traité (tonnes) .....	1 894	1 900	1 859	1 847	1 938	1 849	1 480	1 618	1 718	1 583
Production de cuivre (livres) .....	69 172	83 547	87 555	92 369	82 939	77 503	56 911	80 935	80 870	62 012
Production de zinc (livres) .....	50 984	91 710	85 337	89 032	73 430	73 767	30 838	37 950	38 218	14 569
<b>Bénéfice</b>										
Revenu net des expéditions de métaux .....	\$ 125 818	\$ 145 117	\$ 81 952	\$ 58 861	\$ 52 825	\$ 46 005	\$ 46 527	\$ 60 415	\$ 33 569	\$ 25 267
Frais d'exploitation et d'administration .....	50 054	42 518	38 102	37 210	35 778	34 100	22 002	17 225	15 526	13 074
Dépenses d'exploration et de mise en valeur	15 267	4 735	3 452	3 198	3 002	2 536	3 993	3 619	3 920	2 467
Amortissements .....	5 375	8 102	6 987	6 549	6 849	8 306	4 352	4 115	4 161	2 208
Revenu de placements .....	(10 056)	(4 287)	(1 452)	(1 010)	(609)	(442)	(1 584)	(667)	(316)	(528)
Impôts sur le revenu et impôts miniers .....	34 845	47 500	17 266	5 304	2 947	850	7 848	8 089	2 057	2 730
Participation minoritaire .....	—	—	2 539	309	—	—	—	—	—	—
Bénéfice .....	30 333	46 549	15 058	7 301	4 858	655	9 916	28 034	8 221	5 316
Montant par action*	\$ 2,34	\$ 3,59	\$ 1,16	\$ ,56	\$ ,37	\$ ,05	\$ ,83	\$ 2,34	\$ ,69	\$ ,45
<b>État des dividendes</b>										
Dividendes versés .....	\$ 12 970	\$ 7 782	\$ 2 594	\$ 1 297	\$ 1 297	\$ 1 297	\$ 9 590	\$ 9 590	\$ 9 590	\$ 6 066
Montant par action*	\$ 1,00	\$ ,60	\$ ,20	\$ ,10	\$ ,10	\$ ,10	\$ ,80	\$ ,80	\$ ,80	\$ ,52
<b>Dépenses en immobilisation</b>										
Propriétés, usines et équipement .....	\$ 1 608	\$ 3 810	\$ 1 861	\$ 879	\$ 2 473	\$ 5 224	\$ 9 818	\$ 6 320	\$ 3 499	\$ 3 353
Dépenses d'aménagement .....	—	5 826	3 095	4 536	6 430	2 176	5 150	2 756	411	2 615
<b>Situation financière</b>										
Fonds de roulement .....	\$ 106 983	\$ 85 194	\$ 45 525	\$ 32 696	\$ 24 409	\$ 20 768	\$ 18 840	\$ 25 218	\$ 12 897	\$ 14 675
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	12 888	11 987	11 987	11 987	11 729

\*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 Limited (sans responsabilité personnelle). Les données ci-dessus sont présentées comme si le fusionnement avait été en vigueur au cours de toute la période des dix années.



Bucket dumping arrangement.  
Installation de vidage des godets.



Shaft sinking.  
Fonçage du puits.

Acknowledgement – Photographs supplied by Studio Denis Maurice Enrg.; Lake Dufault Geology Department; J.S. Redpath Limited.  
Reconnaissance – Photographies fournies par le Studio Denis Maurice Enrg.; le département de géologie du Lac Dufault et J.S. Redpath Limited.