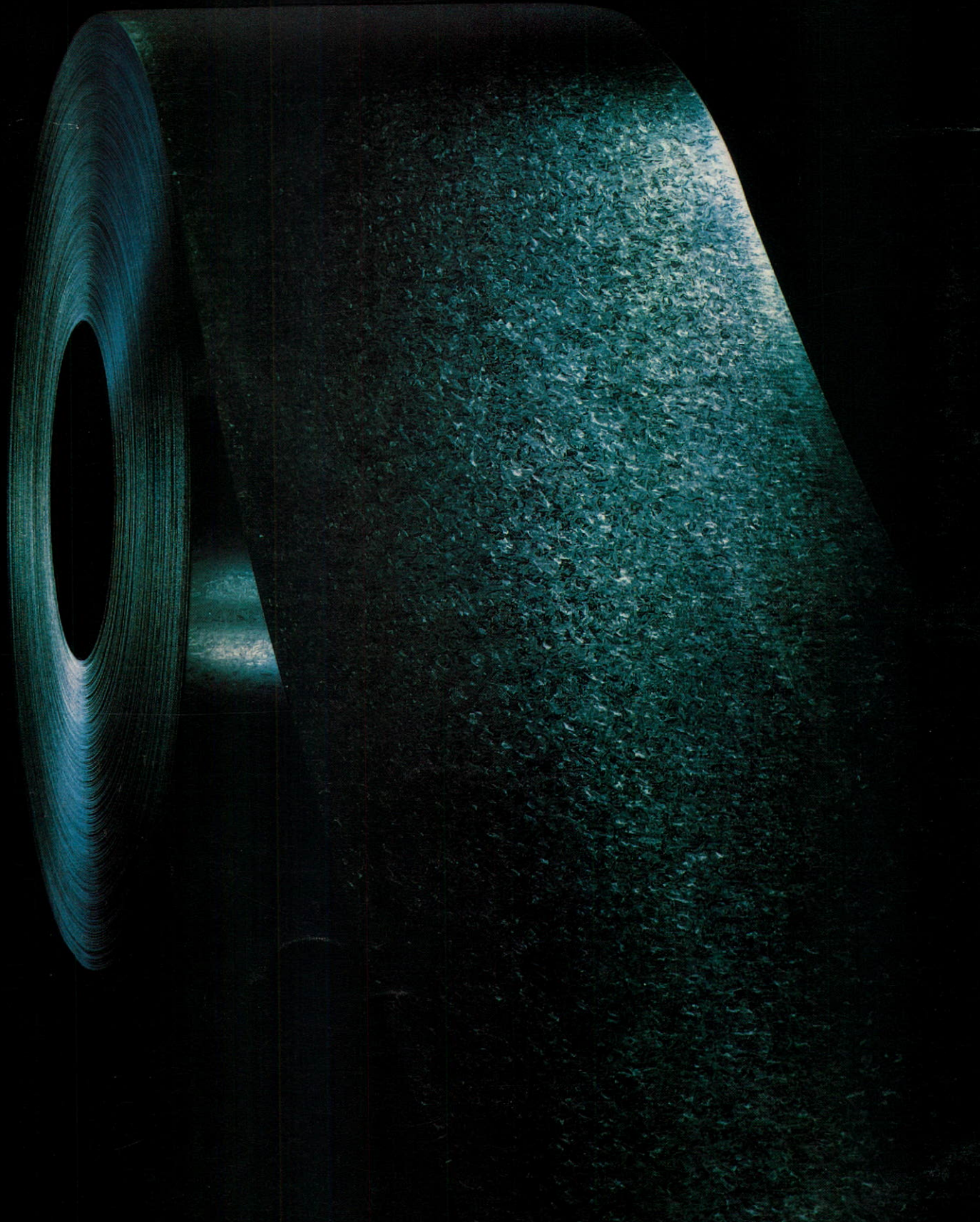


Dominion Foundries and Steel, Limited Annual Report '79



Highlights

	1979	1978	Increase (Decrease)
Production of ingots and castings – net tons*	4,060	3,588	13.2%
Shipments of flat rolled products and steel castings – net tons*	2,958	2,763	7.1%
Sales*	\$1,435,058	\$1,120,383	28.1%
Net income*	\$ 136,945	\$ 94,922	44.3%
Net income available for common shareholders*†	\$ 125,191	\$ 85,437	46.5%
Net income – per common share†	\$ 7.88	\$ 5.42	45.4%
Net income – percent of sales†	8.7%	7.6%	
Net income after adding back interest on long term debt (after taxes) – percent of average capital employed	11.6%	9.4%	
Net income – percent of average common shareholders' equity†	20.2%	15.8%	
Dividends declared – total*	\$ 45,131	\$ 35,605	26.7%
Dividends declared – per common share	\$ 2.10	\$ 1.65¾	26.7%
– per \$100 preferred share	\$ 4.75	\$ 4.75	
– per \$25 preferred share	\$ 1.808	\$ 1.427	26.7%
Capital expenditures – manufacturing*	\$ 61,257	\$ 128,205	(52.2%)
Capital expenditures – mines and quarries*	\$ 10,732	\$ 5,920	81.3%
Depreciation*	\$ 64,876	\$ 53,370	21.6%
Average number of employees	13,700	12,300	11.4%
Number of holders of common shares	14,141	14,674	(3.6%)

*in thousands

†after preferred dividends

The annual and a special general meeting of shareholders will be held at the offices of the Company in Hamilton, Ontario, on Friday, April 25, 1980, at 12:00 o'clock noon.

On pourra se procurer le texte français de ce rapport annuel en s'adressant au secrétariat de la Compagnie, case postale 460, Hamilton, Ontario.

Stock market information

1979	Class A Convertible Common Shares				Dividends Declared
	High	Low	Close	Shares Traded	
First Quarter	\$34	\$30½	\$32¾	599,396	\$0.45
Second Quarter	\$35½	\$32½	\$35¼	755,981	\$0.55
Third Quarter	\$36¼	\$31½	\$34½	554,959	\$0.55
Fourth Quarter	\$35½	\$30½	\$35	383,011	\$0.55
Year	\$36¼	\$30½	\$35	2,293,347	\$2.10
1978	\$32	\$22	\$31	2,282,906	\$1.65¾

Valuation Day (December 22, 1971) share prices: Common \$25.00; 4¾% Preferred \$74.00.

Cover:
A nine ton coil of
galvanized steel – one
of Dofasco's many
flat rolled products.

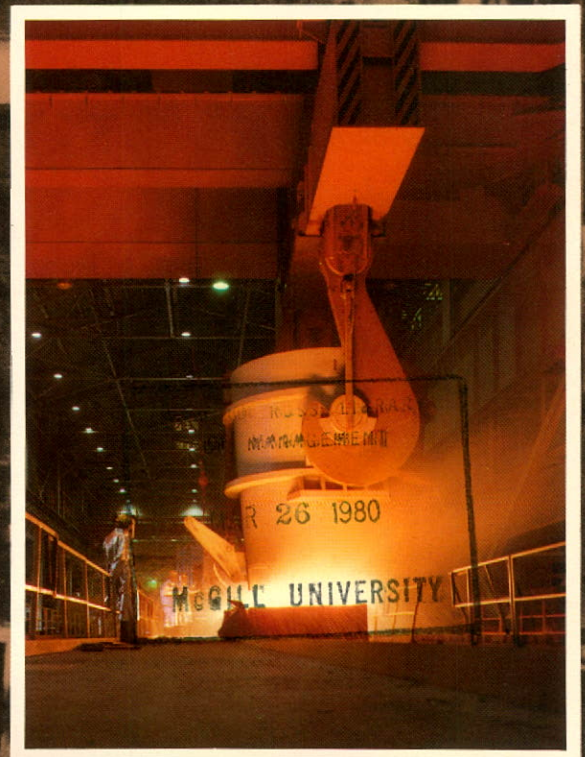
Dofasco

The year 1979 marked the 25th anniversary of basic oxygen steel-making on this continent. Dofasco introduced the process to North America when steel was poured from the Company's first basic oxygen furnace in October 1954.

Today the oxygen process accounts for most of the world's steel production, making high-quality steel in less time and with less energy than the older open-hearth method. The development and application of this technology has helped Dofasco become Canada's second largest fully-integrated steel producer.

Contents

Dofasco	1
Directors and officers	2
President's message	3
Commercial	4
Financial	5
Operations	5
Subsidiaries	6
Resources	8
Research and development	10
Environmental control	10
Occupational health and safety	10
Employee and community relations	12
Planning	14
Auditors' report	16
Financial statements	17
Ten year summary of production and financial data	22
Subsidiaries, mining interests and other investments	24



directors

George H. Blumenauer
*Chairman and President,
Otis Elevator Company Limited
Hamilton*

R. Ross Craig
Executive Vice President – Commercial

Roger G. Doe, Q.C.
*Partner, Campbell, Godfrey & Lewtas
Toronto*

Robert C. Dowsett
*President, Crown Life Insurance
Company, Toronto*

Dr. John R. Evans
*Director – Population, Health and
Nutrition Department, World Bank
(International Bank for Reconstruction
and Development)
Washington, D.C., U.S.A.*

William C. Hassel
Vice President – Operations

Howard J. Lang
*Chairman, Canron, Inc.
Montreal*

John D. Leitch
*President, Upper Lakes Shipping Ltd.
Toronto*

Frank H. Logan
*Chairman, Dominion Securities
Limited, Toronto*

W. Harold Rea
*Vice President, The Mutual Life
Assurance Company of Canada
Toronto*

John G. Sheppard
Executive Vice President – Financial

Frank H. Sherman
President and Chief Executive Officer

officers

Frank H. Sherman
President and Chief Executive Officer

R. Ross Craig
Executive Vice President – Commercial

John G. Sheppard
Executive Vice President – Financial

David A. Lindsey
*Vice President – Raw Materials,
Purchases and Traffic*

William C. Hassel
Vice President – Operations

F. John McMulkin
Vice President – Research

William J. Stewart
*Vice President – Product Quality
and Development*

David H. Samson
Vice President – Engineering

Paul J. Phoenix
Vice President – Planning

Donald A. R. Pepper
Vice President – Personnel

William D. Simon
Vice President – Sales

Thomas Van Zuiden
Vice President – Finance

William L. Wallace
Vice President and Works Manager

H. Graham Wilson
Vice President and Secretary

Bill P. Solski
Treasurer

Robert J. Swenor
Assistant Secretary

L. Allen Root
Assistant Treasurer

Robert E. Wodehouse
Assistant Comptroller

Hendrik A. Keur
Assistant Comptroller

Robert W. Grunow
Assistant Comptroller

President's message

1979 was an excellent year for Dofasco. Records were set in sales, production and net income. Consolidated sales were \$1.4 billion, up 28% over 1978. Ingot production exceeded the 4-million ton mark for the first time. Net income per common share after preferred dividends increased by 45% from \$5.42 to \$7.88.

In September 1979 plans were approved to construct a second hot strip mill. It will have an initial rolling capacity of 1.2 million tons per year and can be modified to increase its capacity to the 4.5 million ton level. The cost, when completed in 1983, is expected to be approximately \$450 million.

The new mill is a major part of the Company's long-term expansion program to sustain our market position in the future. Financing this large capital program will require investment in excess of anticipated corporate profits. Over the past five years Dofasco's profits have totalled \$422.6 million while we have invested \$617.3 million in new plant and equipment. It is vital that we maintain our profitability at levels which will enable the Company to generate the cash required to help finance new projects, attract new capital, service our debt, and pay dividends which are competitive in capital markets.

Our expansion, which requires long lead times and large capital commitments, is based on expected cash flows calculated under present tax laws. It is essential to the financing of our capital projects that these tax rules remain unchanged both in substance and application.



Outlook

The outlook for Dofasco and its subsidiaries is good. Operations should be at or near capacity throughout the coming year.

We expect a slight decline in domestic demand for steel in 1980, mainly due to reduced requirements from the automotive industry. However, this should be offset by stronger domestic demand from other industries and Canadian steel replacing higher-priced imports.

Looking further ahead, we are optimistic about the long-term demand for steel and a general strengthening of the Canadian economy.

Government

A significant factor influencing our country's future will be our ability as Canadians to address the major problems facing the nation. I strongly believe in the need for cooperation between regions, and the understanding of cultural and economic differences in order to build a healthier Canada under a strong federal system. The next few years

will in all likelihood be difficult, but in my view, Canada has a great future.

Management changes

Two members of Dofasco's senior management retired as of December 31, 1979. Jack Plumpton joined Dofasco in 1964 and at his retirement was Vice President and Comptroller of Dofasco. He will continue as Vice Chairman of Prudential Steel Ltd., Calgary. After twenty years at Dofasco, Alan Laing retired as Assistant Comptroller and Assistant to the Executive Vice President – Financial. Over the years, these men have made significant contributions to the Company's progress.

In January 1980, Thomas Van Zuiden was appointed Vice President – Finance. Mr. Van Zuiden has been with Dofasco for twenty-eight years and had previously held the position of Vice President – Treasurer. In February, H. Graham Wilson was appointed Vice President and Secretary. Mr. Wilson came to Dofasco in 1962 and was Corporate Secretary prior to his most recent appointment. Bill Solski was appointed Treasurer. Mr. Solski joined Dofasco in 1970 and had been Assistant Treasurer prior to this appointment.

On behalf of the Board of Directors, I thank our customers and shareholders for their support and our employees for their excellent performance during the year.

F. H. Sherman Hamilton, Ontario
President March 14, 1980

Commercial

Strong demand for steel products enabled Dofasco to operate at full capacity throughout the year. Consolidated sales in 1979 were \$1,435 million. Record sales resulted from increases in steel shipments and higher selling prices. Price increases were necessary to offset rising costs and to help restore eroded profit margins. Our subsidiaries also contributed significantly to revenue growth.

Flat rolled steel shipments grew 6.6% to 2,919,112 tons. Castings shipments were almost 50% higher at 38,646 tons, due largely to improved demand for railway freight cars and locomotives.

Canadian markets for flat rolled steel improved mainly because domestic customers increased exports and their products displaced some imports. Higher levels of business investment in plant and equipment also contributed to greater demand. Orders from automotive customers declined during the last six months of the year. However, the shortfall was made up by increased demand from some non-automotive industries.

To provide more steel for our Canadian customers, we increased domestic shipments by 8.7% and reduced exports by nearly 15%. Exports represented 7.2% of total 1979 shipments, down from 9% in 1978. Sales of ingots and slabs to other Canadian mills were increased to take advantage of our excess steelmaking capacity.

Total Canadian mill capacity fell short of the domestic demand for steel. This limited supply required that we sell to our customers through allocations based on previous buying patterns. Canadian imports of flat

rolled steel products grew over 30% from the preceding year despite their higher prices.

Outlook

Dofasco's outlook for 1980 appears good. Canadian industries using domestic steel are quite cost competitive. Unless the value of the Canadian dollar moves up appreciably from current levels, we expect our customers' ability to displace imports and increase exports will continue.

However, we do have some concerns about the short term economic situation in Canada. The high cost of gasoline and potential supply problems are causing a shift away from full-size cars and light duty trucks, resulting in a heavy inventory of these larger vehicles. It may be some time before North American production can match the current demand for small cars.

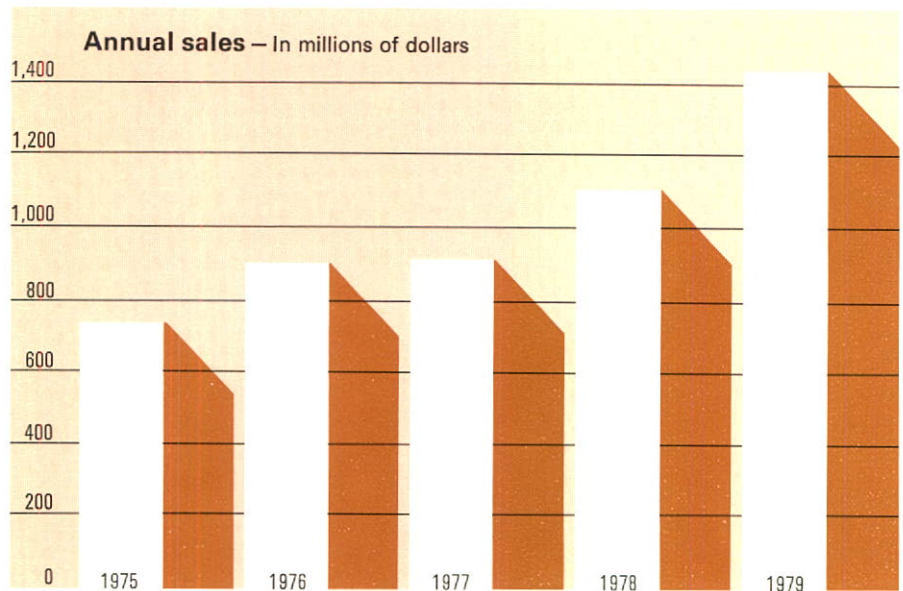
Spending on non-residential construction, machinery and equipment

levelled off in the early part of 1980 because of economic uncertainty and high interest rates. Residential construction is expected to continue to be slow in 1980 for the same reasons.

Dofasco's customer allocations for hot rolled and cold rolled products have been discontinued for the second quarter. We expect strong demand for galvanized steel and allocations may be necessary into the third quarter.

For 1980 we anticipate a 2% decline in total domestic demand for flat rolled steel, mainly due to decreased automotive requirements. However, the Canadian steel industry is in a good position to displace a portion of the higher priced imported steel. We expect domestic shipments to be equal to or slightly higher than 1979 levels as new capacity at Canadian mills comes on stream.

We believe that near or full capacity operations at Dofasco will be achieved in 1980.



Financial

Record sales and shipments resulted in net income reaching a new high of \$136.9 million. Earnings per common share after preferred dividends were \$7.88. Sales and profits increased in the steelmaking portion of Dofasco's business and the subsidiaries' contribution was also significantly higher.

Funds available from operations were \$237.9 million, an increase of \$57.7 million over 1978. From a total cash flow of \$240.4 million, Dofasco invested \$61.3 million in manufacturing facilities and \$10.7 million in mining and quarrying operations.

Another \$104.6 million went into working capital, including \$54.7 million in increased cash and investments in short term securities. These funds will be used to help finance our expansion over the next few years.

In 1979, \$22.4 million was applied to the repayment of long term debt and \$41.0 million was paid in cash dividends to shareholders. Dividends

declared during the year were \$2.10 per Class A Common Share, up 27% from 1978. In 1979 holders of Class B Common Shares began receiving quarterly stock dividends equivalent in value to the cash dividends paid to Class A shareholders.

Funds required for inventories and accounts receivable grew by \$109.5 million in 1979. This change reflects increased business and the effect of inflation.

As of December 31, 1979, we estimate that \$623 million will be required to complete the authorized capital projects of the Company and its subsidiaries.

Profit sharing has been a part of Dofasco's steelmaking operation in Hamilton since 1938. Each year 11% of pre-tax steelmaking profits is allocated to Dofasco employees with three or more years' service. Their share of 1979 profits totalled \$20.5 million, an average of \$2,562 for each participating employee.

Operations

Production

No. 2 Basic Oxygen Steelmaking Plant was in operation for its first full year and we were able to increase ingot production substantially. During 1979 Dofasco made 4.06 million tons of ingots and castings. This record quantity was 13% more than last year's output of 3.59 million tons. Production records were also set at nearly all rolling and finishing operations. These results indicate the strong efforts put forth by all our employees throughout the year.

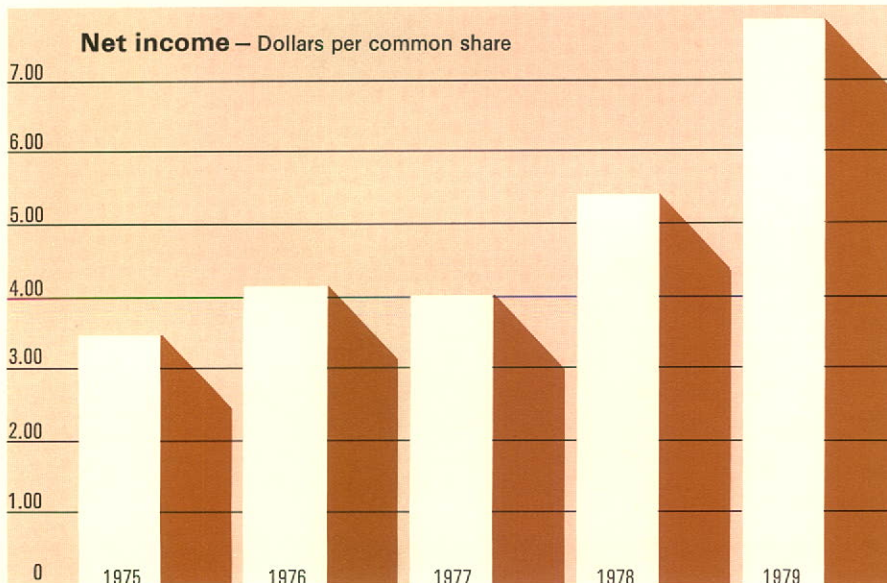
We now have greater capacity in ironmaking, steelmaking and finishing than in hot rolling. In order to use this capacity, some ingots were hot rolled at other steel mills and then finished at Dofasco. This, together with purchases of hot rolled steel from other producers, allowed our cold mills to operate at higher levels.

Additional ingots also went into inventory in 1979 to help compensate for reduced production during the reline of our No. 4 Blast Furnace which began in February 1980. This inventory, together with the purchase of ingots and semi-finished steel, should avoid any disruption to shipments during the two-month reline.

Major expenditures on existing plant planned for 1980 include the rebuilding of our No. 1 Coke Plant to extend its useful life by at least ten years and the installation of newly designed charging equipment on No. 4 Blast Furnace to increase productivity and fuel efficiency.

New Facilities

Construction of No. 4 Galvanizing Line is on schedule and completion is expected in mid-1981. Its capacity will be approximately 240,000 tons



per year which will bring total galvanizing capability to 850,000 tons annually. This project will cost about \$49 million.

Construction has commenced on our second hot strip mill which is scheduled to be put into production during 1983. This mill, which will include sixteen soaking pits, a high-powered reversing roughing mill and a 5-stand tandem finishing mill, will have an initial capacity of 1.2 million ingot tons per year. Modifications, such as the installation of additional finishing stands and soaking pits, can be made to ultimately increase the mill's capacity to 4.5 million ingot tons.

Like our existing hot strip mill, the new facility will roll ingots directly to coils. It can also be adapted to roll slabs from a continuous casting operation. No. 2 Steelmaking Plant has also been designed to permit continuous casting, if in the future this method of production should become appropriate for some portion of our production.

The new hot strip mill will, in the near term, increase Dofasco's rolling capacity to a level matching the existing capacity of our iron and steelmaking facilities.

The Company has set a raw steel production target of 4.5 million tons by the mid-1980's. To produce at this level, some modifications to iron-making facilities will be required.

Subsidiaries

National Steel Car

National Steel Car Corporation, Limited, is one of Canada's largest builders of railway freight cars. Dofasco's steel plant supplies some of the sheet and plate steel used in the car bodies and our foundry makes steel castings for the undercarriage assemblies.

National had an excellent year with record sales of \$151.9 million and increased profits. Although it

concentrates on serving Canadian markets first, exports to the United States contributed to excellent operating levels.

National employed over 1,500 people at year end. In October 1979, two-year collective labour agreements were signed. The outlook for 1980 is good with high levels of operations expected throughout the year.

Prudential Steel

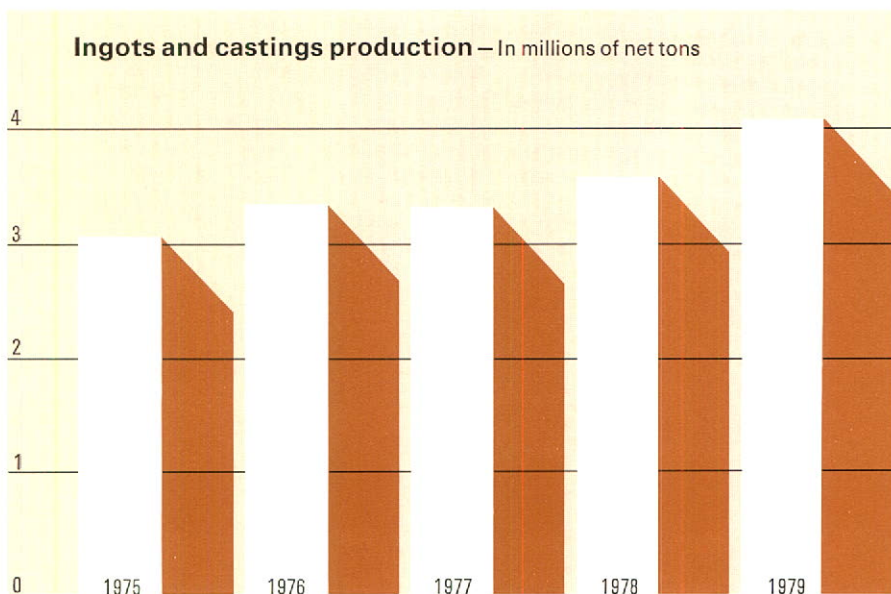
Prudential Steel Ltd. of Calgary produces small-diameter pipe and a complete line of oil country tubular goods. These products are used in oil and gas transmission, exploration, and drilling. Prudential also makes hollow structural steel sections used in construction and many other applications. Cardinal Tube Coatings Ltd., a Prudential subsidiary, covers pipe with corrosion resistant coatings for underground service.

Prudential employs over 500 people. Record sales and profits were achieved in 1979 and the results for this coming year are expected to be even better because of increased activity in oil and gas exploration in western Canada. A study to determine the feasibility of expanded mill facilities is under way.

BeachviLime

BeachviLime Limited produces burnt lime as well as crushed and pulverized limestone at its quarry in Ingersoll, Ontario and employs about 125 people. Its products are used in

National Steel Car Corporation, a Dofasco subsidiary, is one of Canada's largest manufacturers of railway freight cars. Norm McKay, Manager of Special Product Sales at National, inspects a 100 ton grain hopper car before delivery.





WAR

14169

CAST STEEL WHEELS CH 3

EXHIBIT OR TO
RUE MCO 0-20

SPRG 6 OC D5

6 IC D5

4 IC D6A

1 - CM D5 SNUBBER

SLOW
15
MPH

iron and steelmaking, pollution control and in the manufacture of glass and agricultural products. Guelph DoLime, a subsidiary, produces dolomitic limestone for Dofasco's steel plant and other customers.

Although sales were at a record level, profits were down slightly due to problems with equipment during the first half of the year. BeachviLime is doubling its facilities for making pulverized limestone and is adding a preheater to its No. 1 Rotary Kiln which will save energy and increase productivity.

Modifications to Guelph DoLime's shaft kilns in 1979 increased production capacity by 80%. BeachviLime and Guelph DoLime are forecasting a good year for 1980 with capacity operations expected.

Baycoat

Dofasco owns 50% of Baycoat Limited, a coil coating company which applies a variety of high technology paint finishes to steel strip. The use of precoated steels has been growing rapidly. To meet expanding markets, a \$5 million fourth coating line was installed during 1979. Baycoat's capacity has doubled since 1977.

Baycoat employed almost 300 people and coated more than 200,000 tons of steel in 1979. Although automotive orders declined in the fourth quarter, the reduction was made up by increased demand from other industries and record sales and net income were achieved. The outlook for 1980 is good.

Resources

Raw Materials

Most of the 5 million tons of iron ore used by Dofasco in 1979 was obtained from sources wholly or partly owned by the Company. The Adams Mine and Wabush Mines produced for Dofasco 1.22 million and 979,000 gross tons of pellets respectively. We received 931,000 tons from the Sherman Mine. Our share of production and some purchases from the Eveleth Mine totalled 670,000 tons, up 90,000 from 1978. Approximately 1.2 million tons of iron ore pellets were bought from other sources during the year.

Purchase contracts arranged in 1979 with several suppliers are expected to provide up to 1.0 million tons of pellets annually through to 1984. Our mining interests should contribute approximately 4 million tons of the 4.7 million tons we plan to use in 1980. We will use less iron ore this year than last year because No. 4 Blast Furnace is being shut down for a two month reline.

Based on current operating levels, the proven iron ore reserves will support production for 19 years at the Adams Mine, 24 years at the Sherman Mine, 60 years at Wabush and 58 years at Eveleth. Dofasco is continuing to participate in studies to examine the feasibility of developing certain other iron ore properties in north-western Ontario at some time in the future.

The Company used 2 million tons of coking coal during 1979 – 220,000 tons purchased from Canadian sources, 275,000 tons from our 9% ownership interest in Itmann Coal of West Virginia, a further 200,000 tons purchased from Itmann and the balance from annual purchases. We

expect to bring in about 2 million tons of coal during 1980.

Energy

In 1979 energy purchases accounted for approximately 20% of Dofasco's total steelmaking costs. Coke made from coal represents about 65% of annual purchased fuel requirements; oil makes up another 25% while electricity and natural gas together provide the remaining 10%.

Dofasco has a very energy-efficient steelmaking plant. A major contributor to this efficiency is the recovery and use of by-product gas generated in our coke and ironmaking operations. Of the total amount of all energy forms consumed annually by the Company, approximately 50% comes from recycled gas. When the gas is recovered at our coke ovens and blast furnaces it is supplemented with an oil and natural gas component and distributed for use throughout the steel plant.

Another significant contributor to Dofasco's energy efficiency is the direct rolling of ingots to coils. This process eliminates the reheating of steel slabs before hot rolling. We have traditionally used the direct rolling method and have been a leader in the application of this technology.

From 1974 through 1978, conservation efforts resulted in a 3% reduction in energy consumed per ton of steel produced. As our energy efficiency is at a high level, it is difficult with current technology to achieve large decreases in total

High quality iron ore pellets spill out of a rotary kiln at the Sherman Mine at Temagami, Ontario. Dofasco used about 5 million tons of iron ore during 1979.



consumption. Dofasco has set a target of a further 6% reduction in energy consumption per ton of steel produced by the year 1985.

Research and development

Research and development personnel are members of several Company task forces evaluating new technology and equipment for the current expansion program. Emphasis is also being directed towards assisting plant operating departments to reach their productivity, cost reduction, and environmental control goals. For example, an automated system was developed to monitor and control coal blends in the coke plant to improve coke quality.

The real benefits of research are obtained when new technology is used in production. Supplementing our own research with carefully selected technology from other sources has helped to improve the efficiency and profitability of operations.

Much of our product development design work with customers has been aimed at developing low-cost, lightweight structural products such as beams and joists made from cold-formed flat-rolled steels. We also extended our line of formable and weldable high strength steels to assist the automotive industry in making lightweight fuel-efficient cars.

Our transportation products development team continued its work in the design, assembly and field servicing of railway trucks. Much design work was done on self-steering railway freight car trucks to provide improved economy and less noise and wear.

Environmental control

Since Dofasco's first major pollution control programs were established in the late 1960's, the Company has made significant progress. We have decreased the rate of emissions into the air from our steel plant by over 80%, from 6.1 to 1.1 pounds of particulates for each ton of steel produced. Reductions in discharge rates for various water-borne pollutants have also ranged from 80% to over 90%.

Capital costs for environmental control since 1970 have been about \$110 million – almost 14¢ of each plant investment dollar and about 17% of total net income for this period. Over the next three years we expect to spend an additional \$70 million for pollution abatement equipment.

Total annual cost for environmental control has increased from approximately \$4 million in 1971 to more than \$23 million in 1979. These figures include the annualized cost of financing these projects as well as their current operating expenses.

No. 2 Basic Oxygen Steelmaking Plant which started up in 1978 includes air pollution control systems which capture 99% of particulate emissions. No. 2 Hot Strip Mill will include the best practical control equipment available which will cost an estimated \$30 million.

The Government of Ontario has set regulations and guidelines for air and water quality. Almost all of our existing production equipment has been upgraded to bring emissions in line with government standards. Dofasco remains committed to doing its share to improve Ontario's environment.

Occupational health and safety

Dofasco's medical department and occupational environment division provide comprehensive health and safety programs. These programs help to protect employees through regular medical examinations and systematic monitoring of the work environment.

Facilities were expanded in 1979 and the medical staff now numbers 45, including four full-time physicians. Our occupational environment staff of 55 includes specialists in safety, hygiene and fire prevention.

A number of medical research projects are in progress, including a Dofasco/McMaster University study investigating the possible presence of potentially carcinogenic substances in our foundry. The medical staff together with our engineering

Dofasco's research specialists develop steel products to meet customer requirements. Roman Pietrowski performs a fatigue test on a new grade of steel for automotive applications.



and operations people are also conducting tests to determine if certain injuries may be related to equipment design. To date studies have dealt with the design and layout of crane cabs. Such work may lead to machines and controls designed to reduce the potential for injury.

Our occupational environment staff have developed a Material Safety Data Manual which deals with the hazards of potentially toxic substances used in the plant. This manual has been widely distributed and is also used as a training resource.

All our employees and supervisors have individual responsibility for safety. Supervisors have regular talks with employees covering safety practices within their area. This personal contact helps to reinforce safe work practices.

In January of this year about 8,000 of our steelmaking employees were surveyed regarding Dofasco's

occupational health and safety programs. Ninety-six percent said that the established methods were effective in resolving workplace health and safety concerns. Ninety-eight percent indicated that they supported the continuation of such programs as they are now structured.

Employee and community relations

In September, the Company started a retirement planning program for employees over 60 years of age. One hundred employees took part in the three-week course to hear Dofasco staff specialists and consultants from outside the Company address retirement topics such as health, finances, and special interests.

During 1979 we also made a number of improvements to Dofasco's retirement benefit programs :

- the Supplementary Retirement Income Plan was amended to increase the minimum benefits received by retiring employees ;
- benefits paid to widows of retirees were upgraded ; and
- a greater number of long-term employees were made eligible for special ten week vacations.

This past year ninety-five of our supervisory people completed a pilot refresher course. The five-part program covers such topics as employees' changing attitudes toward work ; accounting, purchasing, and engineering procedures ; techniques of counselling, appraising and discipline ; and time management.

Activities at Dofasco's Recreation Centre continued to expand. During the past year more than forty organized programs were available to employees and their families. Two new facilities are being added in 1980 - an 18-hole miniature golf course and a nature trail with several picnic groves.

Community

Dofasco encourages its people to be active in community life. Many of our employees contribute to worthwhile local organizations. Some volunteer their business skills to social agencies while others work directly with people needing personal assistance, such as the handicapped.

Our 50 acre recreation park provides a broad range of activities for the more than 11,000 Dofasco employees and their families.

"Keepers" tap molten iron from a blast furnace.





Almost all of our people make voluntary contributions to the Employees' Charity Chest which in 1979 donated close to half a million dollars to charitable organizations. Among the organizations which benefited were: The United Way, the Canadian Cancer Society, the Canadian Heart Fund, the Hamilton and District Society for Crippled Children and the Council for Drug Abuse.

Dofasco's social commitment is also reflected through the Company's corporate donations to nonprofit organizations. This year support was given to a number of Canadian universities and colleges as well as many athletic, health and welfare programs. In addition to supporting a great many worthwhile local organizations, such as the Art Gallery of Hamilton, the Royal Botanical Gardens and the Hamilton Philharmonic Orchestra, the Company also contributed to other cultural institutions such as the Stratford Shakespearean Festival, the Shaw Festival, the Canadian Opera Company and the National Ballet.

In 1979 Dofasco received an award for community leadership in support of the arts. This award was sponsored jointly by the Financial Post, the Canadian Conference of the Arts and the Council for Business and the Arts.

Planning

Dofasco is involved in a major expansion program to increase capacity. A significant step towards this goal was the start-up of a second basic oxygen steelmaking plant in 1978. In 1979 we announced plans to build another hot strip mill. An expansion program of

this size requires not only large amounts of capital but also a great deal of planning and organizing before any construction decision is made.

At the centre of Dofasco's planning process is the long-range planning group – made up of representatives from financial, engineering, marketing and planning areas. Using long-range forecasts for steel demand by product, the group develops expansion options to meet anticipated market growth. Alternatives are examined using various assumptions to test the impact of changes in market conditions and the economic environment. After the options have been assessed, the best long-range plan is selected.

Work on the current plan began in the mid-1970's, outlining expansion through to the 1990's. While this provides the overall direction, updating and modification to accommodate short-term market changes is done on a regular basis.

Detailed shorter term plans are also developed to increase production in an orderly manner. At this stage, our operations, engineering, plant layout and research groups work together to develop specific facility designs. Key personnel visit modern steel plants throughout the world so that the most advanced technology can be incorporated into new facilities to best meet Dofasco's specific needs.

The planning process is lengthy in the steel industry and the costs are high. The variables affecting management decision-making are multiplying, particularly during these times of rapid economic and social change. However, we are confident in the long-term growth of markets for steel products in Canada and we intend to share in that growth.

Long before any new facility is built many hours of planning are required in designing the best system to meet the Company's future needs.



Auditors' report

To the Shareholders of
Dominion Foundries and Steel, Limited :

We have examined the consolidated statement of financial position of Dominion Foundries and Steel, Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. 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, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1979 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.

CLARKSON GORDON
Chartered Accountants

Hamilton, Canada,
January 31, 1980.

Consolidated statement of income and retained earnings

for year ended December 31, 1979 (with comparative figures for 1978)

	\$000's	
	1979	1978
Income		
Sales (note 11)	\$1,435,058	\$1,120,383
Cost of sales (excluding the following items)	\$1,117,388	\$892,125
Depreciation and amortization	64,876	53,370
Employees' profit sharing	20,479	13,189
Interest on long term debt	32,672	35,195
Income from operations	199,643	126,504
Income from investments	19,602	12,418
Income before income taxes	219,245	138,922
Income taxes	82,300	44,000
Net income for year	\$ 136,945	\$ 94,922
Retained earnings		
Balance at beginning of year	\$ 476,729	\$ 452,258
Add:		
Net income for year	\$ 136,945	\$ 94,922
Discount on \$100 preferred shares purchased for cancellation	211	154
	613,885	547,334
Deduct:		
Dividends declared –		
Preferred shares	11,754	9,485
Common shares (including stock dividends with a cash equivalent, 1979 – \$4,083,000; 1978 – \$710,000)	33,377	26,120
Capitalization of retained earnings	—	35,000
Balance at end of year	\$ 568,754	\$ 476,729
Earnings and dividends per common share		
Net income for year (as above)	\$ 136,945	\$ 94,922
Deduct preferred dividends – \$100 preferred	905	927
– \$ 25 preferred	10,849	8,558
	11,754	9,485
Net income available for common shareholders	\$ 125,191	\$ 85,437
Net income per common share (after preferred dividends)	\$ 7.88	\$ 5.42
Dividends declared per common share (including stock dividends having a substantially equivalent value)	\$ 2.10	\$ 1.65%

See accompanying notes to consolidated financial statements

Consolidated statement of financial position

December 31, 1979 (with comparative figures at December 31, 1978)

	\$000's	
	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Current assets :		
Cash and short term investments at cost and accrued interest	\$ 182,045	\$ 127,319
Accounts receivable	174,527	159,930
Inventories (note 2)	422,393	327,451
	<u>778,965</u>	<u>614,700</u>
Current liabilities :		
Bank indebtedness	9,869	20,613
Accounts payable and accrued charges	173,545	150,494
Amounts payable for employees' profit sharing	19,479	13,189
Income and other taxes payable	47,350	8,159
Dividends payable	10,683	8,936
Current requirements on long term debt (note 5)	2,053	1,959
	<u>262,979</u>	<u>203,350</u>
Working capital	515,986	411,350
Fixed assets, less accumulated depreciation and amortization (note 3)	881,969	874,856
Investments	5,277	5,995
Unamortized debenture discount and issue expense	3,534	4,009
Capital employed	1,406,766	1,296,210
Deduct :		
Long term debt (note 5)	316,993	339,363
Income tax allocations relating to future years	253,100	217,500
	<u>570,093</u>	<u>556,863</u>
Shareholders' equity	\$ 836,673	\$ 739,347
Represented by :		
Preferred shares (note 6)	\$ 168,797	\$ 169,372
Common shares (note 7)	97,964	92,536
Stock dividend distributable	1,158	710
Retained earnings	568,754	476,729
	<u>\$ 836,673</u>	<u>\$ 739,347</u>

On behalf of the Board :

F. H. Sherman, Director

J. D. Leitch, Director

See accompanying notes to consolidated financial statements

Consolidated statement of changes in financial position

for year ended December 31, 1979 (with comparative figures for 1978)

	\$000's	
	1979	1978
Source of funds :		
Operations –		
Net income for year	\$ 136,945	\$ 94,922
Add items not requiring an outlay of funds –		
Depreciation and amortization	64,876	53,370
Income tax allocations relating to future years	35,600	31,600
Other changes	475	306
Funds from operations	<u>237,896</u>	180,198
Common shares issued for cash	1,793	744
Decrease in investments (net)	718	627
	<u>240,407</u>	<u>181,569</u>
Application of funds :		
New facilities and equipment (after deducting investment tax credits, 1979 – \$4,741,000; 1978 – \$6,793,000) –	61,257	128,205
Manufacturing	10,732	5,920
Mines and quarries		
Reduction in long term debt –		
Debentures and mortgage	22,370	7,237
Revolving bank credit and other	—	10,400
Preferred shares purchased for cancellation	364	285
Dividends to shareholders –		
Preferred shares	11,754	9,485
Common shares	29,294	25,410
	<u>135,771</u>	<u>186,942</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u>104,636</u>	(5,373)
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	<u>411,350</u>	416,723
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$ 515,986</u>	<u>\$ 411,350</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements

Notes to consolidated financial statements

December 31, 1979

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. They are based on information available to January 31, 1980, and are within the framework of the accounting policies summarized below :

1. Accounting policies

a) Basis of consolidation :

The consolidated financial statements include the accounts of the Company's wholly-owned subsidiaries (National Steel Car Corporation, Limited, Prudential Steel Ltd. and Beachville Limited), as well as the Company's proportionate share of the assets, liabilities and results of operations of its joint venture activities (Sherman Mine, Wabush Mines, Eveleth Expansion Company and Baycoat Limited).

All significant inter-company transactions are eliminated.

b) Translation of foreign currencies :

Foreign currency balances are translated into Canadian dollars at year end rates of exchange for working capital items, except for inventories. Long term assets and liabilities and inventories are translated using historical rates. Actual exchange rates in effect during the year are used for all revenue and expense items except depreciation and amortization which are translated at historical rates. Any resulting translation gains or losses are reflected in income.

c) Inventories :

Inventories of materials, supplies, work-in-process and finished products are valued at the lower of average cost and net realizable value. Physical inventory quantities are determined at least annually by actual examination, or for certain raw materials, by aerial survey.

d) Fixed assets and related investment tax credits :

Fixed assets are recorded at their historical cost which includes the cost of installation. Investment tax credits based on fixed asset expenditures are recorded as a reduction of the cost of fixed assets.

Production stripping at mines and quarries is expensed as incurred. However, the initial costs to bring a mineral property into production are capitalized as part of the cost of the property.

Depreciation is computed generally on the straight-line method applied to the cost of the assets at rates based on their estimated useful life, as follows :

Buildings	2½ to 5%
Equipment	6 to 7½%
Automotive	20 to 25%
Mine and quarry facilities	4½ to 5%

e) Repairs and maintenance costs :

Repairs and maintenance costs are expensed as incurred except for the cost of relining blast furnaces which is accrued over the period between relines.

f) Income taxes :

The provision for income taxes is reduced by statutory deductions associated with iron production and processing and with the 3% inventory allowance. Mining taxes are calculated on the value of mine production and are included with income tax expense.

Income tax regulations permit the Company to deduct certain costs (principally depreciation) at a more rapid rate than is reflected in its accounts. The tax effect of these timing differences is recognized in the accounts as "income tax allocations relating to future years".

2. Inventories

	1979	1978
Materials and supplies	\$ 207,802,000	\$ 175,588,000
Work-in-process and finished products	<u>214,591,000</u>	<u>151,863,000</u>
	<u>\$ 422,393,000</u>	<u>\$ 327,451,000</u>

3. Fixed assets

	1979	1978
Manufacturing facilities and equipment	\$1,232,013,000	\$1,173,061,000
Mine and quarry facilities	<u>234,897,000</u>	<u>226,706,000</u>
	1,466,910,000	1,399,767,000
Less accumulated depreciation and amortization	<u>584,941,000</u>	<u>524,911,000</u>
	<u>\$ 881,969,000</u>	<u>\$ 874,856,000</u>

4. Joint ventures

The Company receives a pro rata share of iron ore production from three joint ventures in return for paying its proportionate share of costs. The expenses incurred by the joint ventures are included in the cost of the materials produced and ultimately are reflected as cost of sales when finished steel products are sold.

The fourth joint venture is Baycoat Limited, a coil coating operation, in which the Company has a 50% interest. The Company reflects its share of revenues and expenses of this joint venture in the statement of income.

The Company's share of the total assets and liabilities of these joint ventures (included in the statement of financial position categories to which they relate) is as follows :

	1979	1978
Assets	\$ 134,676,000	\$ 134,777,000
Liabilities	<u>51,014,000</u>	<u>55,954,000</u>
Net Investment	<u>\$ 83,662,000</u>	<u>\$ 78,823,000</u>

5. Long term debt

	1979	1978
Sinking fund debentures –		
6½% due May 15, 1987	\$ 21,633,000	\$ 22,992,000
9% due February 1, 1991	37,932,000	40,798,000
10% due June 1, 1994	41,223,000	45,347,000
10½% due May 15, 1995	52,202,000	60,000,000
10½% due March 15, 1996	55,455,000	60,000,000
9% due February 15, 1997	75,000,000	75,000,000
Eveleth Expansion Company first mortgage bonds (proportionate share) –		
9½% due 1995 (U.S. \$28,000,000)	28,412,000	29,993,000
10% due 1995 (U.S. \$6,912,000)	6,814,000	7,192,000
Baycoat Limited first mortgage (proportionate share) –		
12% due July 1, 1983	375,000	—
Outstanding at December 31	319,046,000	341,322,000
Less current requirements	2,053,000	1,959,000
	<u>\$316,993,000</u>	<u>\$339,363,000</u>

If the Eveleth Expansion Company first mortgage bonds were translated into Canadian dollars at the year end rate of exchange, the total long term debt outstanding at December 31, 1979 would increase by \$5,154,000. This is not necessarily indicative of the amount which will be repaid when the obligations are retired.

Requirements for repayment within the next five years are as follows:

1980 – \$2,053,000; 1981 – \$2,262,000; 1982 – \$2,925,000;
1983 – \$13,992,000; 1984 – \$14,440,000.

The Company has revolving bank credit available until December 31, 1989 in the amount of \$100,000,000 in Canadian funds plus an additional \$50,000,000 in either Canadian or U.S. funds. Interest is at the rate of ½ of 1% above the prime commercial rate. During 1979 none of the revolving bank credit was used.

6. Preferred shares

Authorized – preferred shares issuable in series:

\$100 preferred shares – 500,000
\$ 25 preferred shares – 12,000,000

	Shares	Dollars
Issued less redeemed:		
\$100 preferred shares		
4¼% cumulative redeemable preferred shares, Series A	187,966	\$ 18,797,000
\$25 retractable preferred shares		
Series 1, 2 and 3, having a variable dividend rate of ½ of the average prime bank rate plus 1¼%	6,000,000	150,000,000
		<u>\$168,797,000</u>

\$100 Preferred shares:

The Company is in compliance with the terms of the mandatory purchase fund designed to retire the outstanding preferred shares by 2% per year. To December 31, 1979, an aggregate of 62,034 shares have been purchased for cancellation (including 5,749 during 1979 for \$364,000). In compliance with Section 62 of the Canada Corporations Act, retained earnings of \$6,203,000 are designated as capital surplus.

\$25 Preferred shares:

The Company must offer to purchase the Series 1, 2 and 3 shares at par plus accrued dividends on their respective initial retraction dates of July 15, 1984, 1985 and 1986 and thereafter on the fifth and tenth anniversary of such dates. Prior to July 15, 1980 the shares may be purchased for cancellation at a price not exceeding \$26 per share plus accrued dividends. After that date they may be either redeemed at a reducing premium to July 14, 1983 (and at par thereafter), or purchased for cancellation at not more than current redemption prices. During 1979, no shares were purchased for cancellation.

7. Common shares

Authorized – 25,000,000 Class A convertible common shares without nominal or par value	
– 25,000,000 Class B convertible common shares without nominal or par value	
Issued	
– 13,832,543 Class A common shares	
– 2,125,839 Class B common shares	
	<u>15,958,382</u> Total common shares

The Class A shares and Class B shares are convertible on a share-for-share basis into each other and rank equally in all respects. Dividends on the Class A shares are paid in cash. Dividends on the Class B shares are currently being paid in the form of additional Class B shares having a value substantially equal to the cash dividends paid on the Class A shares. During the year an aggregate of 110,798 Class B shares were issued in payment of such dividends.

The employee stock option plan, which expires in 1984, authorizes the directors to grant options to certain employees of the Company to purchase up to a total of 480,000 of the unissued Class A shares. The number of shares covered by each option varies with changes in the optionees' remuneration and therefore cannot be determined until the last year of its term. During the year 67,991 Class A shares were issued under the plan for \$1,793,000. At December 31, 1979, the following options to purchase a total of 184,914 common shares were outstanding.

Option Price per share	Held by	
	Directors and Officers	Other Employees
\$28½	41,040	45,112
\$25½	44,856	53,906

Notes (continued)

No options are granted to directors who are not full-time employees. The disclosure of fully diluted earnings per share, after giving effect to the possible exercise of outstanding stock options, is omitted as the effect is immaterial.

8. Profit sharing on steelmaking operations

The Company allocates 11% of steelmaking profits before income taxes to the Employees' Savings and Profit Sharing Fund and the Employees' Deferred Profit Sharing Plan.

9. Retirement plans

The Company has funded retirement plans covering substantially all of the employees. Pension costs charged against income during the year, based on amounts estimated by independent actuaries, include amounts for current and past service. The estimated unfunded past service cost of \$32,000,000 will be amortized over periods not exceeding 15 years.

10. Commitments

The estimated amount required to complete authorized capital projects, including an allowance for the effect of continuing inflation, is \$623,000,000 at December 31, 1979.

11. Sales

Consolidated sales include those of National Steel Car Corporation amounting to \$151,902,000 in 1979 (\$68,747,000 - 1978).

12. Statutory information

Remuneration of directors and officers for the year was as follows:

Fees of twelve directors	\$ 111,000
Remuneration of fifteen officers (including four directors)	<u>1,871,000</u>
Total remuneration of directors and officers	<u>\$1,982,000</u>

The above includes directors' fees paid by National Steel Car Corporation, Limited of \$6,250, Prudential Steel Ltd. of \$4,250, and Beachville-Lime Limited of \$2,000.

Ten year summary of production and financial data

Statement of income data

Sales*
Cost of sales (excluding the following items)*
Depreciation and amortization*
Employees' profit sharing*
Interest on long term debt*
Income from investments*
Income before income taxes*
Income taxes*
Net income for year*
Net income available for common shareholders*†

Financial position data

Working capital*
Fixed assets* – land, building and equipment, at cost
– accumulated depreciation
Total other assets*
Capital employed*
Long term debt*
Income tax allocations relating to future years*
Total shareholders' equity*

Statistical data

Production of ingots and castings – net tons*
Shipments of flat rolled products and steel castings – net tons*
Net income per common share†
Net income – percent of sales†
Net income after adding back interest on long term debt (after taxes) – percent of average capital employed
Net income – percent of average common shareholders' equity†
Net worth per common share
Dividends declared – per common share
– per \$100 preferred share
– per \$25 preferred share
Income reinvested in the business*
Capital expenditures – manufacturing*
Capital expenditures – mines and quarries*
Total dividends declared* – preferred
– common
Number of holders of common shares
Percentage of common shares held in Canada
Average number of employees

*in thousands

†after preferred dividends

1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
\$1,435,058	\$1,120,383	\$ 919,036	\$ 904,958	\$ 738,083	\$681,636	\$519,558	\$443,775	\$380,723	\$331,658
\$1,117,388	\$ 892,125	\$ 752,151	\$ 739,144	\$ 601,301	\$524,741	\$382,813	\$333,585	\$295,011	\$247,988
\$ 64,876	\$ 53,370	\$ 47,063	\$ 42,108	\$ 38,064	\$ 35,119	\$ 35,155	\$ 33,077	\$ 28,764	\$ 26,246
\$ 20,479	\$ 13,189	\$ 8,529	\$ 8,652	\$ 6,436	\$ 11,107	\$ 10,033	\$ 6,774	\$ 5,429	\$ 5,623
\$ 32,672	\$ 35,195	\$ 34,434	\$ 23,736	\$ 15,767	\$ 9,678	\$ 7,580	\$ 9,053	\$ 8,245	\$ 3,977
\$ 19,602	\$ 12,418	\$ 12,759	\$ 4,981	\$ 3,958	\$ 6,811	\$ 1,264	\$ 537	\$ 1,145	\$ 1,578
\$ 219,245	\$ 138,922	\$ 89,618	\$ 96,299	\$ 80,473	\$107,802	\$ 85,241	\$ 61,823	\$ 44,419	\$ 49,402
\$ 82,300	\$ 44,000	\$ 21,100	\$ 29,600	\$ 25,000	\$ 37,400	\$ 32,700	\$ 25,700	\$ 16,400	\$ 16,300
\$ 136,945	\$ 94,922	\$ 68,518	\$ 66,699	\$ 55,473	\$ 70,402	\$ 52,541	\$ 36,123	\$ 28,019	\$ 33,102
\$ 125,191	\$ 85,437	\$ 63,103	\$ 65,728	\$ 54,493	\$ 69,415	\$ 51,530	\$ 35,083	\$ 26,958	\$ 32,020
\$ 515,986	\$ 411,350	\$ 416,723	\$ 252,894	\$ 218,571	\$163,490	\$107,628	\$103,559	\$ 95,496	\$ 78,751
\$1,466,910	\$1,399,767	\$1,269,245	\$1,112,987	\$1,001,298	\$867,192	\$780,701	\$736,905	\$702,283	\$618,838
\$ 584,941	\$ 524,911	\$ 475,144	\$ 431,896	\$ 392,045	\$357,014	\$330,635	\$296,625	\$263,805	\$236,215
\$ 8,811	\$ 10,004	\$ 10,937	\$ 12,185	\$ 11,342	\$ 11,259	\$ 10,939	\$ 11,100	\$ 8,134	\$ 7,501
\$1,406,766	\$1,296,210	\$1,221,761	\$ 946,170	\$ 839,166	\$684,927	\$568,633	\$554,939	\$542,108	\$468,875
\$ 316,993	\$ 339,363	\$ 357,000	\$ 285,593	\$ 238,791	\$135,211	\$ 80,719	\$112,963	\$130,705	\$ 80,530
\$ 253,100	\$ 217,500	\$ 185,900	\$ 169,600	\$ 151,900	\$133,000	\$120,700	\$113,100	\$104,200	\$ 94,750
\$ 836,673	\$ 739,347	\$ 678,861	\$ 490,977	\$ 448,475	\$416,716	\$367,214	\$328,876	\$307,203	\$293,595
4,060	3,588	3,333	3,335	3,053	3,060	3,036	2,773	2,468	2,322
2,958	2,763	2,596	2,652	2,348	2,455	2,362	2,175	1,811	1,787
\$ 7.88	\$ 5.42	\$ 4.01	\$ 4.17	\$ 3.46	\$ 4.41	\$ 3.29	\$ 2.25	\$ 1.74	\$ 2.07
8.7%	7.6%	6.9%	7.3%	7.4%	10.2%	9.9%	7.9%	7.1%	9.7%
11.6%	9.4%	8.7%	9.3%	8.7%	12.2%	10.2%	7.5%	6.6%	8.0%
20.2%	15.8%	12.9%	14.6%	13.2%	18.7%	15.8%	11.8%	9.7%	12.2%
\$ 41.85	\$ 36.12	\$ 32.32	\$ 29.89	\$ 27.17	\$ 25.15	\$ 21.99	\$ 19.69	\$ 18.33	\$ 17.48
\$ 2.10	\$ 1.65%	\$ 1.55	\$ 1.46%	\$ 1.44	\$ 1.26	\$.97½	\$.90	\$.90	\$.87½
\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75
\$ 1.808	\$ 1.427	\$.744	—	—	—	—	—	—	—
\$ 91,814	\$ 59,317	\$ 38,116	\$ 42,615	\$ 31,817	\$ 49,577	\$ 36,264	\$ 21,057	\$ 12,980	\$ 18,470
\$ 61,257	\$ 128,205	\$ 152,168	\$ 77,411	\$ 100,722	\$ 85,133	\$ 37,879	\$ 31,799	\$ 52,029	\$ 69,873
\$ 10,732	\$ 5,920	\$ 7,906	\$ 36,534	\$ 36,419	\$ 10,114	\$ 3,360	\$ 3,080	\$ 32,590	\$ 3,122
\$ 11,754	\$ 9,485	\$ 5,415	\$ 971	\$ 980	\$ 987	\$ 1,011	\$ 1,040	\$ 1,061	\$ 1,082
\$ 33,377	\$ 26,120	\$ 24,414	\$ 23,113	\$ 22,676	\$ 19,838	\$ 15,266	\$ 14,026	\$ 13,978	\$ 13,550
14,141	14,674	15,196	15,298	15,932	16,110	16,272	16,629	17,958	19,511
97.2%	97.1%	97.1%	97.1%	97.4%	96.9%	96.4%	96.2%	95.7%	95.0%
13,700	12,300	11,300	11,500	11,700	11,500	10,600	9,700	9,300	8,600

Dominion Foundries and Steel, Limited

Subsidiaries	Percentage Ownership
National Steel Car Corporation, Limited, Hamilton, Ontario* A manufacturer of railway rolling stock, industrial and mining specialty rail cars and car parts. T. F. Rahilly, Jr. – President	100.0%
Prudential Steel Ltd., Calgary, Alberta* A manufacturer of electric resistance weld pipe in the 2" to 10" range ; tubing and casing for the oil and gas industry ; hollow structural steel for agricultural and industrial uses. J. S. Badyk – President	100.0%
BeachviLime Limited, Beachville, Ontario* A quarry and processing operation supplying lime and limestone products. D. A. Lindsey – President	100.0%

Iron Ore Mining and Pelletizing

Adams Mine, Kirkland Lake, Ontario* Cliffs of Canada, Ltd. – Manager	100.0%
Sherman Mine, Temagami, Ontario* Cliffs of Canada, Ltd. – Manager	90.0%
Wabush Mines*, comprising : Scully Mine, Wabush, Newfoundland Pelletizing plant, Pointe Noire, Quebec Pickands Mather & Co. – Manager	16.4%
Eveleth Expansion Company, Minnesota* Oglebay Norton Company – Manager	16.0%

Other Investments

Baycoat Limited, Hamilton, Ontario*	50.0%
Itmann Coal Company, West Virginia†	9.0%
Arnaud Railway Company, Quebec†	16.4%
Wabush Lake Railway Company, Limited, Newfoundland†	16.4%
Knoll Lake Minerals Limited, Newfoundland†	9.5%
Northern Land Company Limited, Newfoundland†	8.2%
Twin Falls Power Corporation, Limited, Newfoundland†	2.8%

Transfer Agents and Registrars

National Trust Company, Limited –
Toronto, Montreal, Vancouver, Winnipeg, Calgary
Canada Permanent Trust Company – Halifax
The Bank of Nova Scotia Trust Company of New York – New York

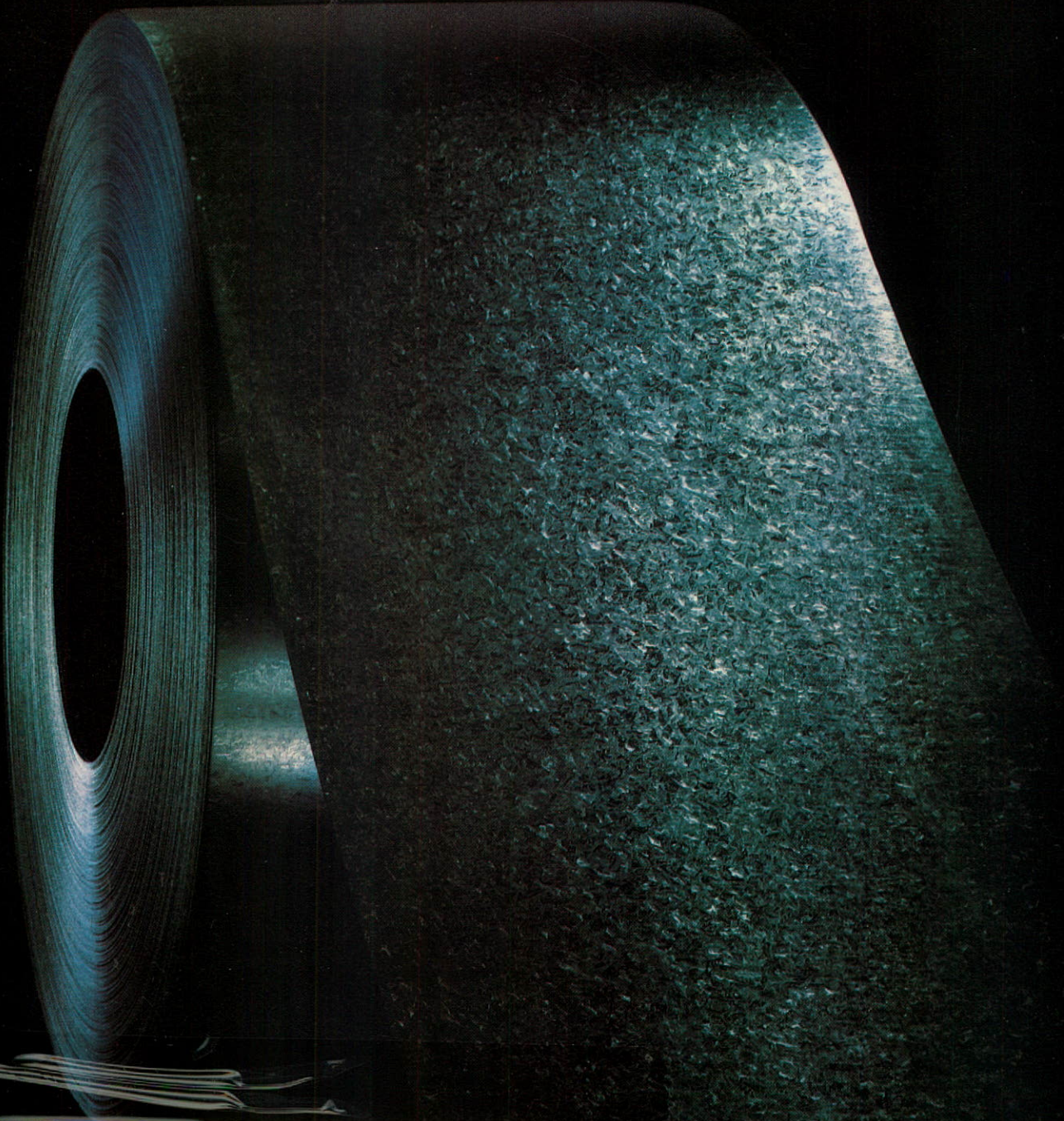
*Ownership interest consolidated in Financial Statements

†Included under "Investments" in Financial Statements



Our product is steel...
our strength is people

Dominion Foundries and Steel, Limited Rapport annuel 1979



LIBRARY USE ONLY

Aperçu

	1979	1978	Augmentation (Diminution)
Production d'acier brut et de pièces coulées, en tonnes nettes*	4,060	3,588	13.2%
Expéditions de laminés plats et de pièces coulées en acier, en tonnes nettes*	2,958	2,763	7.1%
Ventes*	\$1,435,058	\$1,120,383	28.1%
Bénéfice net*	\$ 136,945	\$ 94,922	44.3%
Bénéfice net disponible pour les détenteurs d'actions ordinaires*†	\$ 125,191	\$ 85,437	46.5%
Bénéfice net par action ordinaire†	\$ 7.88	\$ 5.42	45.4%
Bénéfice net en pourcentage des ventes†	8.7%	7.6%	
Bénéfice net après réintégration de l'intérêt sur la dette à long terme (après impôts), en pourcentage du capital moyen utilisé	11.6%	9.4%	
Bénéfice net en pourcentage de l'avoir moyen des détenteurs d'actions ordinaires†	20.2%	15.8%	
Dividendes déclarés (total)*	\$ 45,131	\$ 35,605	26.7%
Dividendes déclarés – par action ordinaire	\$ 2.10	\$ 1.65¼	26.7%
– par action privilégiée de \$100	\$ 4.75	\$ 4.75	
– par action privilégiée de \$25	\$ 1.808	\$ 1.427	26.7%
Dépenses en immobilisations – fabrication*	\$ 61,257	\$ 128,205	(52.2%)
Dépenses en immobilisations – mines et carrières*	\$ 10,732	\$ 5,920	(81.3%)
Amortissement*	\$ 64,876	\$ 53,370	21.6%
Nombre moyen des employés	13,700	12,300	11.4%
Nombre des détenteurs d'actions ordinaires	14,141	14,674	(3.6%)

*En milliers.

†Dédution faite des dividendes sur actions privilégiées.

L'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires se tiendra aux bureaux de la Compagnie, à Hamilton, Ontario, le vendredi 25 avril 1980 à midi.

If you wish a copy of this annual report in English, please write to the Secretary of the Company, P.O. Box 460, Hamilton, Ontario.

Cote des actions

Actions ordinaires convertibles de classe A

1979	Maximum	Minimum	Fermeture	Nombre d'actions négociées	Dividendes déclarés
1 ^{er} trimestre	\$34	\$30½	\$32¾	599,396	\$0.45
2 ^e trimestre	\$35½	\$32½	\$35¼	755,981	\$0.55
3 ^e trimestre	\$36¼	\$31½	\$34½	554,959	\$0.55
4 ^e trimestre	\$35½	\$30½	\$35	383,011	\$0.55
Année	\$36¼	\$30½	\$35	2,293,347	\$2.10
1978	\$32	\$22	\$31	2,282,906	\$1.65¼

Prix des actions le jour de l'évaluation (22 décembre 1971) : ordinaires, \$25.00 ; privilégiées 4¼%, \$74.00.

Couverture :
Une bobine de neuf
tonnes de tôle d'acier
galvanisé, l'un des
nombreux produits
laminés plats
fabriqués par Dofasco.

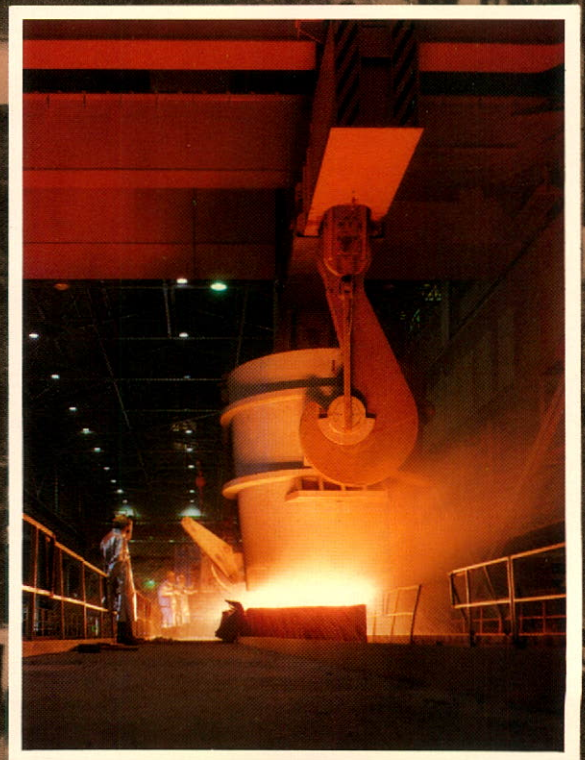
Dofasco

L'année 1979 a marqué le vingt-cinquième anniversaire de l'introduction en Amérique du Nord de l'affinage de l'acier à l'oxygène par des convertisseurs basiques. C'est Dofasco qui a introduit ce procédé sur notre continent, avec la mise en service de son premier convertisseur à oxygène, en octobre 1954.

Actuellement, la majeure partie de l'acier produit dans le monde est préparé par ce procédé qui permet d'obtenir un métal de haute qualité, plus rapidement et avec une moindre dépense d'énergie que par l'ancienne méthode au four. La mise au point et l'application de cette technique ont contribué à faire de Dofasco le deuxième producteur canadien d'acier entièrement intégré, en ordre d'importance.

Table des matières

Dofasco	1
Conseil d'administration et direction	2
Message du Président	3
Commerce	4
Finances	5
Exploitation	5
Filiales	6
Ressources	8
Recherche et mise au point des produits	10
Environnement	10
Santé, sécurité et milieu de travail	10
Relations avec le personnel et la collectivité	12
Planification	14
Rapport des vérificateurs	16
États financiers	17
Résumé statistique des dix dernières années	22
Filiales, mines et autres investissements	24



administrateurs

George H. Blumenauer
*Président du Conseil et Président,
Otis Elevator Company Limited, Hamilton*

R. Ross Craig
*Vice-président exécutif – Services
commerciaux*

Roger G. Doe, C.R.
*Associé, Campbell, Godfrey & Lewtas,
Toronto*

Robert C. Dowsett
*Président, Compagnie d'assurance-vie
Crown, Toronto*

Dr John R. Evans
*Directeur, Services de la population,
de la santé et de la nutrition,
Banque Mondiale (Banque Internationale
pour la Reconstruction et le
Développement), Washington, D.C., É.-U.*

William C. Hassel
Vice-président – Services d'exploitation

Howard J. Lang
*Président du Conseil, Canron, Inc.,
Montréal*

John D. Leitch
*Président, Upper Lakes Shipping Ltd.,
Toronto*

Frank H. Logan
*Président du Conseil, Dominion
Securities Limitée, Toronto*

W. Harold Rea
*Vice-président, Mutuelle du Canada,
Compagnie d'assurance sur la vie,
Toronto*

John G. Sheppard
Vice-président exécutif – Finances

Frank H. Sherman
Président et chef de la direction

direction

Frank H. Sherman
Président et chef de la direction

R. Ross Craig
*Vice-président exécutif – Services
commerciaux*

John G. Sheppard
Vice-président exécutif – Finances

David A. Lindsey
*Vice-président – Matières premières,
achats et mouvements*

William C. Hassel
Vice-président – Services d'exploitation

F. John McMulkin
Vice-président – Recherches

William J. Stewart
*Vice-président – Qualité et mise au
point des produits*

David H. Samson
Vice-président – Services techniques

Paul J. Phoenix
Vice-président – Planification

Donald A. R. Pepper
Vice-président – Personnel

William D. Simon
Vice-président – Ventes

Thomas Van Zuiden
Vice-président – Finances

William L. Wallace
Vice-président et directeur de l'usine

H. Graham Wilson
Vice-président et secrétaire

Bill P. Solski
Trésorier

Robert J. Swenor
Secrétaire adjoint

L. Allen Root
Trésorier adjoint

Robert E. Wodehouse
Contrôleur adjoint

Hendrik A. Keur
Contrôleur adjoint

Robert W. Grunow
Contrôleur adjoint

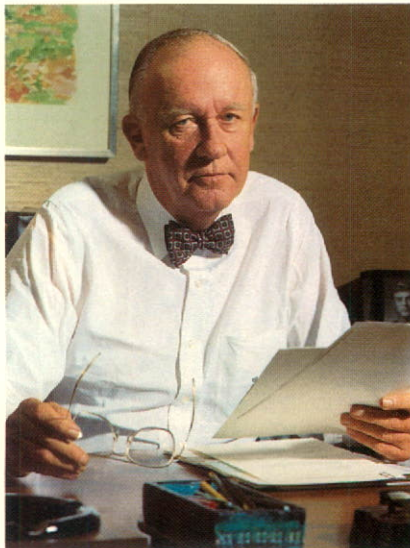
Message du Président

L'exercice 1979 a été excellent et nous avons établi des records de ventes, de production et de bénéfice net. Le chiffre d'affaires consolidé a dépassé \$1,400,000,000, ce qui représente une augmentation de 28% par rapport à 1978. La production d'acier brut a dépassé pour la première fois le cap des 4,000,000 de tonnes. Le bénéfice net par action ordinaire, après dividendes sur actions privilégiées, s'est accru de 45%, passant de \$5.42 à \$7.88.

Le projet de construction d'un deuxième laminoir à chaud a été approuvé en septembre 1979. La capacité initiale de laminage sera de 1,200,000 tonnes par an et, après modification du laminoir, pourra être portée à 4,500,000 tonnes. A la fin de la construction, en 1983, on estime que les installations auront coûté approximativement \$450,000,000.

Le nouveau laminoir constitue une partie importante de notre expansion à long terme visant à maintenir la position de Dofasco sur le marché. Le financement de ce programme considérable de dépenses en immobilisations exigera des investissements dépassant les bénéfices anticipés de l'entreprise. Au cours des cinq dernières années, les bénéfices de Dofasco se sont élevés à \$442,600,000 alors que nous avons investi \$617,300,000 dans l'usine et des équipements nouveaux. Il est donc essentiel que nous maintenions notre rentabilité à des niveaux qui permettront à l'entreprise de générer les fonds nécessaires pour contribuer au financement des nouveaux projets, attirer du capital nouveau, assurer le service de notre dette et verser des dividendes qui soient concurrentiels sur le marché des capitaux.

Notre expansion, qui exige de longs délais et d'importantes mises de fonds, repose sur les fonds autogénérés anticipés, calculés en fonction de la législation fiscale actuelle. Pour le financement de nos projets de dépenses en immobilisations, il est essentiel que cette législation



demeure inchangée, à la fois dans sa substance et dans son application.

Perspectives

Les perspectives sont bonnes pour Dofasco et pour ses filiales et, au cours de l'année qui vient, nos entreprises devraient fonctionner à pleine capacité, ou presque.

Nous nous attendons à une légère régression de la demande intérieure d'acier en 1980, principalement par suite de la diminution des besoins de l'industrie automobile. Toutefois, ce recul devrait être compensé par l'affermissement de la demande de la part d'autres industries et par le fait que l'acier canadien remplace l'acier importé de prix désormais plus élevé.

En ce qui concerne l'avenir plus lointain, nous envisageons avec optimisme la demande à long terme d'acier et le renforcement général de l'économie canadienne.

Gouvernement

L'avenir de notre pays est fonction d'un important facteur : l'aptitude des Canadiens à résoudre les problèmes qui se présentent au pays. Je crois fermement que, d'une part, la collaboration entre les régions et, d'autre part, la compréhension des différences culturelles et économiques sont nécessaires pour bâtir un Canada plus robuste dans un système fédéral

solide. Selon toute vraisemblance, les quelques années qui viennent seront difficiles mais, à mon sens, le Canada a un bel avenir.

Changements à la direction

Deux membres des cadres supérieurs de Dofasco ont pris leur retraite le 31 décembre 1979. Jack Plumpton était entré à Dofasco en 1964 et, au moment de sa retraite, il était vice-président et contrôleur. Il continuera d'occuper le poste de vice-président du Conseil de Prudential Steel Ltd., de Calgary. Après vingt années passées à Dofasco, Alan Laing a également pris sa retraite. Il était contrôleur adjoint et assistant du vice-président exécutif, finances. Au cours des années, ces deux hommes ont apporté une contribution importante aux progrès de la Compagnie.

En janvier 1980, Thomas Van Zuiden a été nommé vice-président, finances. M. Van Zuiden est au service de Dofasco depuis vingt-huit ans et il a occupé précédemment le poste de vice-président, trésorier. En février, H. Graham Wilson a été nommé vice-président et secrétaire. M. Wilson est entré chez Dofasco en 1962 et, avant sa nomination, il était secrétaire de la compagnie. Bill Solski a été nommé trésorier. M. Solski est entré à Dofasco en 1970 et, avant sa nomination, il était trésorier adjoint.

De la part du Conseil d'administration, je tiens à remercier nos clients et nos actionnaires de l'appui qu'ils ont continué de nous accorder. Mes remerciements vont aussi à tous nos employés pour l'excellent rendement qu'ils ont fourni au cours de l'année.

A handwritten signature in black ink, which appears to read "F. H. Sherman". The signature is fluid and cursive, written on a light-colored background.

F. H. Sherman, Hamilton, Ontario,
Président. le 14 mars 1980.

Commerce

La forte demande de produits sidérurgiques a permis à Dofasco de fonctionner à pleine capacité pendant toute l'année. Le chiffre d'affaires consolidé a atteint \$1,435,000,000 en 1979. Ce chiffre record a été obtenu grâce à une augmentation des expéditions d'acier et à une majoration des prix de vente rendue nécessaire pour compenser l'accroissement des prix de revient et contribuer à compenser l'érosion des marges de bénéfice. Nos filiales ont apporté une contribution importante à notre progression.

Les expéditions de laminés plats se sont accrues de 6.6% et ont atteint 2,919,112 tonnes. Les expéditions de pièces coulées ont accusé une augmentation de presque 50%, avec 38,646 tonnes, cette avance résultant principalement de l'accroissement de la demande de wagons et de locomotives.

Le marché canadien des laminés plats s'est amélioré principalement du fait que nos clients ont augmenté leurs exportations et que certains de leurs produits ont pris la place de produits importés. La progression des mises de fonds dans des usines et de l'équipement a également stimulé la demande. Les commandes en provenance de l'industrie automobile ont baissé au cours du dernier semestre. Toutefois, ce repli a été compensé par un raffermissement de la demande de la part de certaines autres industries.

Afin de fournir plus d'acier à nos clients canadiens, nous avons augmenté de 8.7% nos expéditions à l'intérieur du Canada et réduit nos exportations de près de 15%. En 1979, les exportations ont représenté 7.2% de nos expéditions totales, par comparaison à 9% en 1978. Les ventes d'acier en lingots et en brames à d'autres aciéries canadiennes ont augmenté, nous permettant ainsi de profiter de notre surplus de capacité de fabrication de l'acier.

La capacité totale des aciéries canadiennes a été insuffisante pour satisfaire à la demande intérieure d'acier. L'offre limitée qui en résulte nous a obligés à établir un système de contingentement dans lequel les

quantités accordées à nos clients sont fondées sur leurs achats antérieurs. Les importations au Canada de laminés plats en acier ont augmenté de 30% par rapport à celles de l'année précédente, malgré les majorations de prix.

Perspectives

Les perspectives de Dofasco pour 1980 paraissent bonnes. Les industries canadiennes utilisant notre acier sont très compétitives sur le plan des prix. À moins que la valeur du dollar canadien ne s'élève sensiblement par rapport à son niveau actuel, nous estimons que les produits de nos clients continueront de pouvoir prendre la place de produits importés et que les exportations continueront de progresser.

Nous avons toutefois quelques inquiétudes au sujet de la situation économique à court terme du Canada. Le prix élevé de l'essence et les problèmes potentiels d'approvisionnement font que les acheteurs se détournent des grandes voitures et des camions légers. Il en a résulté l'accumulation d'importants stocks de ces véhicules. Par ailleurs, il pourra se passer un certain temps avant que les usines nord-américaines puissent satisfaire à la demande de petites voitures.

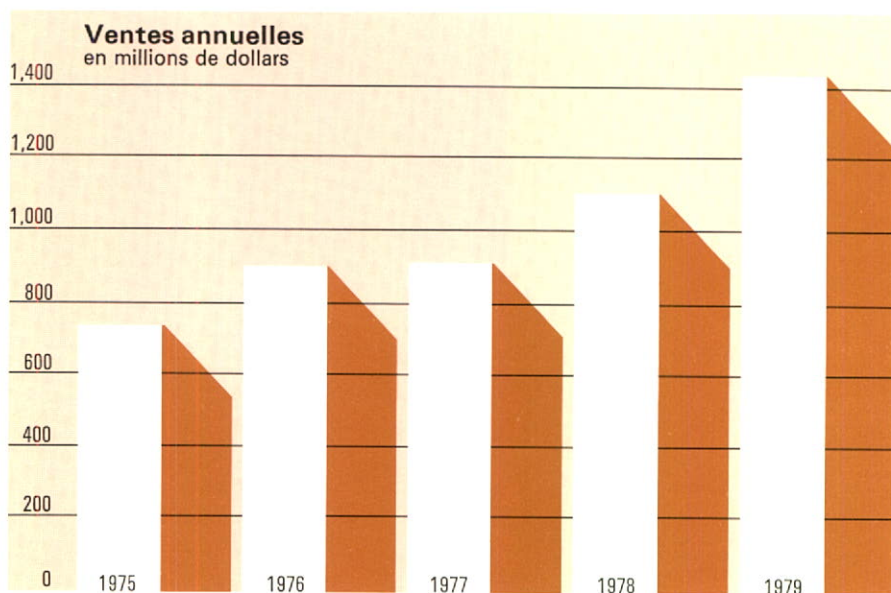
Au début de 1980, les mises de fonds dans la construction non ré-

sidentielle, les machines et l'équipement se sont stabilisées par suite des incertitudes économiques et de la cherté du loyer de l'argent. On estime que, pour les mêmes raisons, la construction de maisons continuera d'être peu active en 1980.

Nous avons mis fin pour le deuxième trimestre au contingentement des laminés à chaud et laminés à froid que nous avons dû imposer à nos clients. Nous nous attendons à une forte demande de tôle d'acier galvanisé et il se peut que le contingentement soit nécessaire au cours du troisième trimestre.

Nous prévoyons pour 1980 un recul de 2% de la demande intérieure totale d'acier laminé plat, principalement par suite de la régression de la demande de la part de l'industrie automobile. Toutefois, l'industrie sidérurgique canadienne est en bonne position pour prendre la place d'une partie des aciers importés désormais plus chers que l'acier canadien. Nous prévoyons que les expéditions à l'intérieur du Canada seront égales ou légèrement supérieures à celles de 1979, avec l'accroissement de la capacité de certaines aciéries canadiennes.

Par ailleurs, nous estimons que les installations de Dofasco devraient fonctionner à pleine capacité, ou presque, au cours de 1980.



Finances

Nos ventes et expéditions record ont permis d'atteindre un bénéfice net qui se situe à \$136,900,000, soit un nouveau sommet. Le bénéfice par action ordinaire, après dividendes sur actions privilégiées, s'est chiffré par \$7.88. Les ventes et les bénéfices ont augmenté dans le secteur de l'acier tandis que la contribution apportée par les filiales était également en nette progression.

Avec \$237,900,000, les fonds provenant de l'exploitation étaient en progrès de \$57,700,000 par rapport à 1978. Sur un total de \$240,400,000 de fonds autogénérés, Dofasco a investi \$61,300,000 dans des installations de fabrication et \$10,700,000 dans des exploitations minières et de carrières.

Une autre tranche de \$104,600,000 a été affectée au fonds de roulement, dont \$54,700,000 destinés à accroître l'encaisse et à des investissements dans des titres à court terme. Ces fonds contribueront au financement de nos travaux d'expansion au cours des années qui viennent.

En 1979, nous avons affecté \$22,400,000 au remboursement de la dette à long terme, tandis que

\$41,000,000 étaient versés en dividendes en espèces aux actionnaires. Au cours de l'exercice, les dividendes déclarés ont été de \$2.10 par action ordinaire de classe A, ce qui marquait une augmentation de 27% par rapport à 1978. Au cours de l'exercice, les détenteurs d'actions ordinaires de classe B ont commencé à recevoir des dividendes trimestriels en actions d'une valeur équivalente aux dividendes en espèces versés aux détenteurs d'actions de classe A.

Les fonds exigés par les stocks et les comptes clients ont augmenté de \$109,500,000 en 1979. Cet accroissement résulte de l'expansion de nos affaires et des effets de l'inflation.

Au 31 décembre 1979, on estimait à \$623,000,000 les dépenses en immobilisations nécessaires à l'achèvement des travaux autorisés de Dofasco et de ses filiales.

C'est en 1938 qu'a été instituée la participation des employés de Hamilton aux bénéfices réalisés par Dofasco dans la fabrication de l'acier. Chaque année, 11% des bénéfices avant impôts réalisés dans ce secteur sont répartis entre les employés de Dofasco ayant au moins trois années de service. La part de bénéfices de 1979 revenant au personnel s'est élevée à \$20,500,000, soit \$2,562 en moyenne par employé participant.

Exploitation

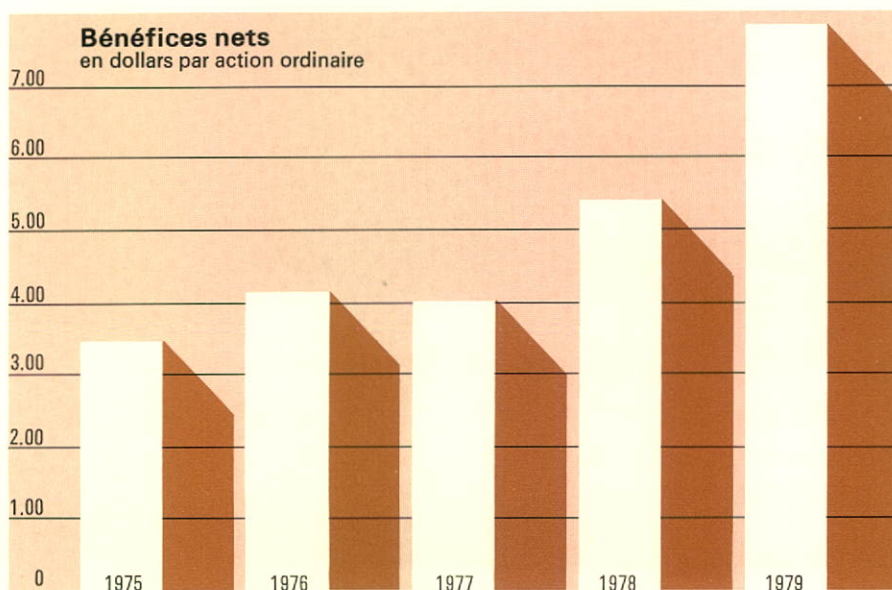
Production

L'aciérie N° 2, dotée d'un convertisseur basique à oxygène, a été pour la première fois en service pendant une année entière et nous avons pu augmenter sensiblement notre production d'acier brut. Au cours de 1979, nous avons produit 4,060,000 tonnes d'acier brut et de pièces coulées. Ce tonnage record représente une augmentation de 13% par rapport à la production de 3,590,000 tonnes de l'an dernier. Des records de production ont également été établis dans presque toutes nos activités de laminage et de finition. Ces résultats traduisent les efforts remarquables réalisés par tout notre personnel, tout au long de l'année.

Notre capacité de production de fonte et d'acier, de même que notre capacité de finition, dépassent désormais notre capacité de laminage à chaud. Afin de tirer profit de cette capacité de production, nous avons fait effectuer ailleurs le laminage à chaud d'une partie de l'acier produit et avons effectué la finition à Dofasco. De cette façon, et grâce à des achats d'aciers laminés à chaud provenant d'autres producteurs, nos laminoirs à froid ont pu fonctionner à un rythme de production élevé.

Nous avons également mis des lingots d'acier brut en stock au cours de 1979 en vue de compenser la réduction de la production qui se produira pendant le regarnissage de notre haut fourneau N° 4 qui a commencé en février 1980. Grâce à ce stock et à l'achat d'acier brut et de produits demi-finis, nous devrions éviter toute interruption des expéditions pendant les deux mois du regarnissage.

Parmi les mises de fonds importantes qui seront affectées aux installations existantes au cours de 1980, citons la reconstruction de notre usine à coke N° 1. Ces travaux devraient prolonger la durée utile de l'usine d'au moins dix ans. Par ailleurs, l'installation d'un nouveau matériel de chargement du haut fourneau N° 4 accroîtra la productivité et l'efficacité d'utilisation du combustible.



Installations nouvelles

La construction de la ligne de galvanisation N° 4 suit le calendrier prévu et l'achèvement est attendu pour le milieu de l'année 1981. La capacité de production de ces installations sera d'environ 240,000 tonnes par an ce qui portera notre capacité totale de galvanisation à 850,000 tonnes par an. Ces installations coûteront environ \$49,000,000.

La construction de notre deuxième laminoir à chaud a commencé. On en prévoit la mise en service au cours de 1983. Les installations comprendront seize fours de réchauffage des lingots, un laminoir dégrossisseur de grande puissance, réversible, et un laminoir de finition à cinq cages tandem. La capacité initiale de laminage sera de 1,200,000 tonnes d'acier brut par an. Il sera possible de modifier ces installations, par exemple par l'addition de cages de finition et de fours de réchauffage supplémentaires, ce qui permettra de porter finalement la capacité à 4,500,000 tonnes d'acier brut.

Tout comme notre laminoir à chaud à bandes, les nouvelles installations fourniront des bandes en bobines directement à partir des lingots. Le laminoir pourra également produire des brames à partir d'une installation de coulée en continu. L'aciérie N° 2

a également été conçue pour permettre la coulée en continu si, dans l'avenir, cette méthode devait convenir à une partie quelconque de notre production.

Dans un proche avenir, le nouveau laminoir à bandes devrait porter la capacité de laminage à un niveau correspondant à notre capacité existante de production de fonte et d'acier.

La Compagnie s'est fixée un objectif de production d'acier brut de 4,500,000 tonnes à atteindre d'ici le milieu des années 1980. A cette fin, il sera nécessaire d'apporter certaines modifications à nos installations de production de la fonte.

Filiales

National Steel Car

National Steel Car Corporation, Limited, est l'un des plus importants fabricants canadiens de wagons de marchandises. Notre aciérie fournit une partie de la tôle utilisée dans la construction des wagons et notre fonderie produit les pièces d'acier coulées du train de roulement de ces wagons.

L'année a été excellente pour National qui a atteint un chiffre d'affaires record de \$151,900,000 et a

augmenté ses bénéfices. Bien que la Compagnie se consacre en priorité au service du marché canadien, ses exportations vers les Etats-Unis l'ont aidée à atteindre un excellent niveau d'activité.

A la fin de l'année, National employait plus de 1,500 personnes. Une convention collective de deux ans a été signée en octobre 1979. Les perspectives pour 1980 sont bonnes et on anticipe un niveau d'activité élevé pendant toute l'année.

Prudential Steel

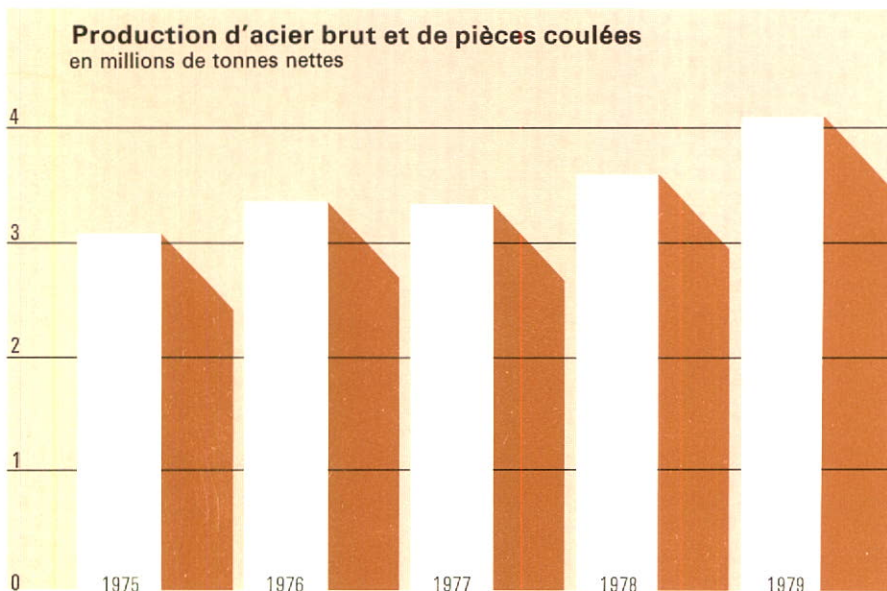
Prudential Steel Ltd., de Calgary, produit des tuyaux de petit diamètre et une gamme complète de tubes pour l'industrie pétrolière. Ces produits sont utilisés pour le transport du pétrole et du gaz, l'exploration et les forages. Prudential fabrique également des éléments creux de charpente en acier employés dans la construction et à de nombreux autres usages. Cardinal Tube Coatings Ltd., filiale de Prudential, se spécialise dans l'enrobage anticorrosion des canalisations enterrées.

Prudential emploie plus de 500 personnes. La compagnie a réalisé des ventes et un bénéfice record en 1979 et on prévoit que les résultats de l'année qui vient seront encore meilleurs par suite de l'intensification des activités d'exploration pétrolière et gazière de l'Ouest canadien. On procède actuellement à une étude de faisabilité en vue de l'agrandissement de l'usine.

Beachville Lime

Beachville Lime Limited produit de la chaux vive, de même que de la chaux concassée et pulvérisée, à sa carrière d'Ingersoll, en Ontario. La compagnie emploie quelque 125 personnes. Ses produits sont utilisés dans la fabrication de la fonte et de l'acier, dans les

National Steel Car Corporation, filiale de Dofasco, est l'un des plus importants fabricants canadiens de wagons de chemins de fer. Norm McKay, directeur des ventes de produits spéciaux de National inspecte un wagon-trémie à grains de 100 tonnes avant la livraison.





WAR
14169

CAST STEEL WHEELS CH 3

SPRG 6 OC D5
6 IC D5
4 IC D6A
1 - CM D5 SNUBBER

SLOW
15
MPH

dispositifs antipollution et dans la fabrication du verre et de produits pour l'agriculture. Guelph DoLime, une filiale, produit de la pierre à chaux dolomitique pour l'acierie de Dofasco et d'autres clients.

Bien que le chiffre d'affaires ait atteint un niveau record, les bénéfices ont légèrement décliné par suite de difficultés rencontrées avec l'équipement pendant le premier semestre. BeachviLime procède au doublement de ses installations de production de chaux pulvérisée et ajoute à son four rotatif N° 1 un dispositif de préchauffage qui fera réaliser des économies d'énergie et augmentera la productivité.

Les modifications apportées aux fours verticaux de Guelph DoLime dans le courant de 1979 ont permis d'augmenter la capacité de production de 80%. BeachviLime et Guelph DoLime prévoient une bonne année 1980 ; ces entreprises devraient fonctionner à pleine capacité.

Baycoat

Dofasco possède 50% de Baycoat Limited, entreprise qui se consacre au revêtement de la tôle d'acier en bobines au moyen de diverses matières et peintures et par l'emploi de techniques avancées. Les usages des aciers ainsi revêtus se développent rapidement. Afin de satisfaire à la demande de marchés en expansion, une quatrième ligne de revêtement a été installée en 1979, au prix de \$5,000,000. La capacité de production de Baycoat a doublé depuis 1977.

En 1979, l'effectif de Baycoat a été de près de 300 personnes et la compagnie a traité plus de 200,000 tonnes d'acier. Bien que les commandes en provenance de l'industrie automobile aient décliné au cours du quatrième trimestre, cette baisse a été compensée par l'accroissement de la demande provenant d'autres industries et on a réalisé un chiffre d'affaires et un bénéfice net record. Les perspectives sont bonnes pour 1980.

Ressources

Matières premières

La majeure partie des 5,000,000 de tonnes de minerai de fer utilisé par Dofasco en 1979 provenait de sources qui sont, en tout ou en partie, la propriété de la compagnie. La mine Adams et les mines Wabush ont produit pour Dofasco 1,220,000 et 979,000 tonnes brutes de boulettes, respectivement. Nous avons reçu 931,000 tonnes de la mine Sherman. Notre quote-part de la production et quelques achats effectués à la mine Eveleth se sont élevés à 670,000 tonnes, soit une augmentation de 90,000 tonnes par rapport à 1978. Nous avons acheté environ 1,200,000 tonnes de boulettes de minerai de fer à d'autres sources, au cours de l'année.

On estime que les contrats d'achat passés en 1979 avec plusieurs fournisseurs devraient fournir jusqu'à 1,000,000 de tonnes de boulettes par an, jusqu'en 1984. Grâce aux intérêts que nous détenons dans des exploitations minières, nous devrions obtenir environ 4,000,000 de tonnes sur les 4,700,000 que nous prévoyons utiliser en 1980. Nous emploierons moins de minerai de fer cette année que l'an dernier du fait que notre haut fourneau N° 4 a été arrêté pour deux mois, pour regarnissage.

En se fondant sur le rythme actuel d'exploitation, on estime que les réserves prouvées de minerai seront suffisantes pour faire face à la production pendant 19 ans à Adams, 24 ans à Sherman, 60 ans à Wabush et 58 ans à Eveleth. Dofasco continue de participer à des études visant à établir les possibilités d'exploitation, dans l'avenir, de certains autres gisements de minerai de fer situés dans le nord-ouest de l'Ontario.

La Compagnie a utilisé 2,000,000 de tonnes de charbon à coke en 1979. Sur cette quantité, 220,000 tonnes ont été achetées au Canada, 275,000 tonnes ont été obtenues grâce à notre participation de 9% dans Itmann Coal, en Virginie occidentale, 200,000 autres tonnes ont été achetées à Itmann et le reste est venu d'achats effectués en cours d'année. Nous

prévoyons la livraison d'environ 2,000,000 de tonnes de charbon en 1980.

Énergie

En 1979, les achats d'énergie ont représenté environ 20% du total des frais de notre secteur de la production de l'acier. Le coke fabriqué à partir du charbon représente environ 65% des achats annuels de combustible ; l'huile représente 25%, tandis que l'électricité et le gaz naturel constituent ensemble la tranche restante de 10%.

L'acierie de Dofasco est très efficace au point de vue de l'utilisation de l'énergie. Ce fait est en grande partie dû à la récupération des sous-produits gazeux de nos fours à coke et hauts fourneaux. Sur l'ensemble de l'énergie, sous ses diverses formes, consommée annuellement par la Compagnie, la moitié environ provient de la récupération de ces gaz qui sont complétés par du mazout et du gaz naturel et distribués dans toute l'aciérie.

Un procédé contribue également sensiblement à l'efficacité d'utilisation de l'énergie : c'est le laminage direct des lingots en bandes mises en bobines. Par cette méthode, on évite d'avoir à réchauffer les brames d'acier avant le laminage à chaud. Nous avons pratiqué ainsi de tout temps et, en fait, avons montré la voie dans ce domaine.

Entre 1974 et 1978, nos efforts de conservation de l'énergie ont permis de réduire de 3% la quantité d'énergie consommée par tonne d'acier produit. Du fait que notre efficacité dans ce domaine se situe à un niveau élevé, il est difficile, avec les techniques actuelles, d'obtenir d'importantes réductions de la consommation totale.

Boulettes de minerai de fer de haute qualité à la sortie d'un four rotatif, à la mine Sherman de Temagami, en Ontario. Au cours de 1979, Dofasco a utilisé quelque cinq millions de tonnes de minerai de fer.



Dofasco s'est toutefois fixé comme objectif une réduction supplémentaire de 6% de l'énergie consommée par tonne d'acier produit, objectif à atteindre d'ici 1985.

Recherche et mise au point des produits

Les membres du personnel de nos services de recherche et de mise au point des produits font partie de plusieurs groupes de travail qui évaluent les techniques et matériels nouveaux nécessaires au programme d'expansion en cours. Ces services aident aussi particulièrement les différents secteurs d'exploitation à atteindre leurs objectifs de productivité, de réduction des prix de revient et de lutte antipollution. Par exemple, on a mis au point pour l'usine à coke un système automatique qui contrôle et règle le mélange des charbons en vue d'obtenir la qualité optimum du coke.

Les avantages véritables de la recherche s'obtiennent au moment où les nouvelles techniques sont utilisées dans la production. En complétant nos propres travaux de recherche par l'emploi de techniques soigneusement choisies et provenant d'autres sources, nous avons pu améliorer l'efficacité et la rentabilité de notre exploitation.

En majeure partie, les travaux de mise au point des produits effectués avec des clients visent à créer des éléments de charpente légers et peu coûteux, comme des poutres et des solives faites d'acier laminé et formé à froid. Nous avons également élargi

notre gamme d'aciers à haute résistance, emboutissables et soudables, pour aider l'industrie automobile à fabriquer des voitures légères et ayant une consommation plus économique.

Notre équipe de mise au point dans le domaine du transport a continué ses travaux sur l'étude, l'assemblage et l'entretien des wagons de chemin de fer. D'autres importantes études ont été faites sur les bogies auto-directeurs de wagons de chemins de fer. Ces bogies sont plus économiques, moins bruyants et plus résistants à l'usure que les bogies fixes.

Environnement

Depuis la mise en application du premier programme antipollution important de Dofasco, à la fin des années 1960, de grands progrès ont été réalisés. Nous avons réduit de plus de 80% le taux des polluants émis dans l'air par notre aciérie. La quantité de matières solides ainsi émises est descendue de 6.1 lb à 1.1 lb par tonne d'acier produit. De même, on a réduit de 80 à plus de 90% les quantités de polluants évacués dans l'eau.

Les dépenses en immobilisation consacrées aux installations antipollution depuis 1970 atteignent environ \$110,000,000, soit presque 14¢ pour chaque dollar investi dans l'usine et environ 17% du bénéfice net total de cette période. Au cours des trois prochaines années, nous pensons dépenser \$70,000,000 de plus en installations antipollution.

Le total annuel des frais consacrés à cette lutte est passé d'environ \$4,000,000 en 1971 à plus de \$23,000,000 en 1979. Ces chiffres comprennent le coût du financement de ces projets, ramenés à une base annuelle, de même que les frais d'exploitation courants.

L'aciérie N° 2 avec convertisseur basique à oxygène, qui est entrée en service en 1978, comprend des dispositifs antipollution qui arrêtent 99% des matières solides évacuées dans l'air. Le laminoir à bandes N° 2 comprendra le meilleur matériel anti-

pollution qu'on puisse utiliser et qui, selon les estimations, coûtera \$30,000,000.

Le gouvernement de l'Ontario a édicté des règlements et directives sur la qualité de l'air et de l'eau. Presque toutes nos installations de production existantes ont été améliorées pour ramener les émissions de matières polluantes au niveau des normes gouvernementales. Dofasco continuera de respecter son engagement à faire sa part dans l'amélioration de l'environnement en Ontario.

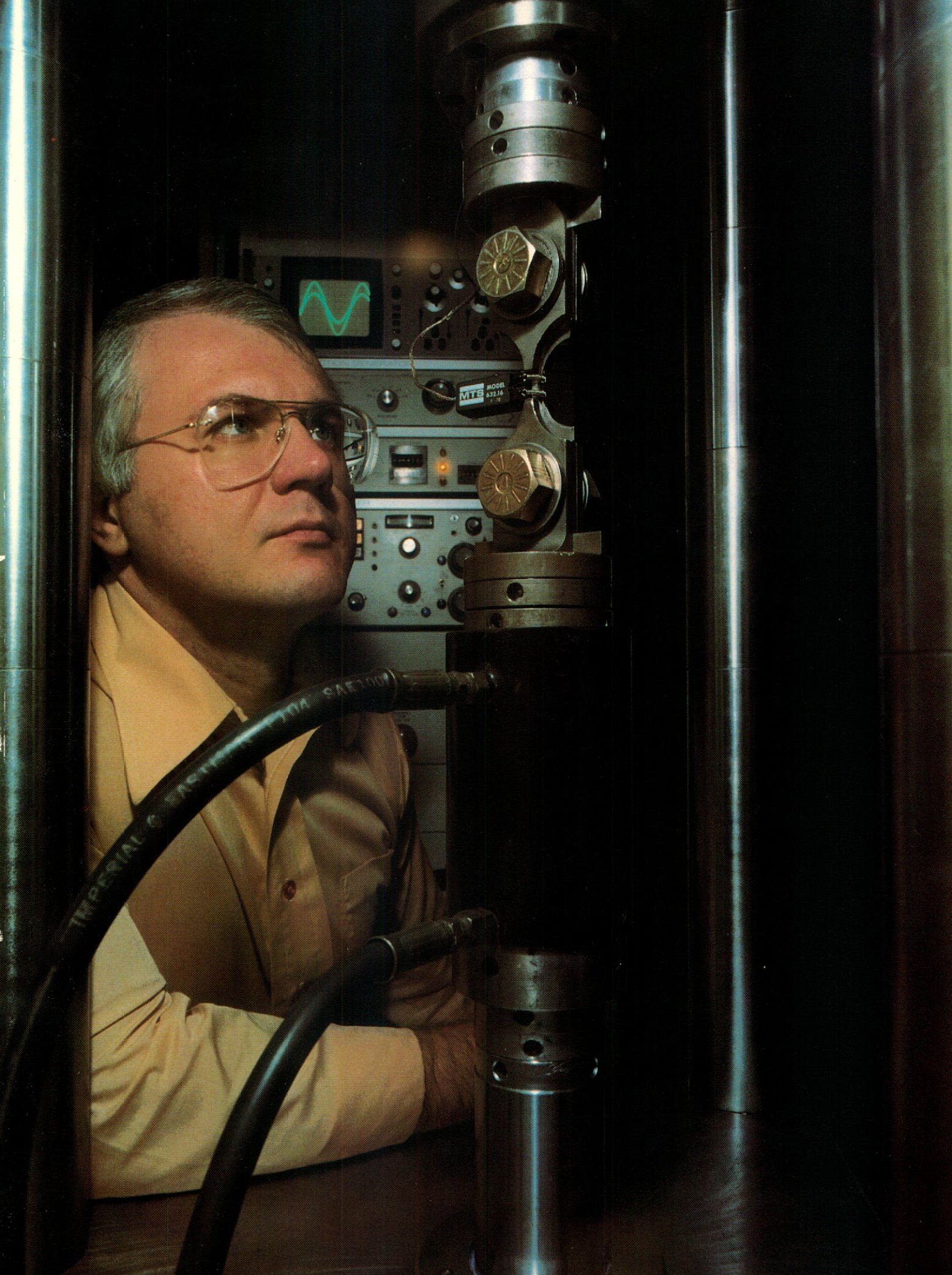
Santé, sécurité et milieu de travail

Le service médical et la division du milieu de travail de Dofasco assurent l'exécution de programmes complets d'hygiène et de sécurité. Ces programmes contribuent à la protection des employés grâce à des examens médicaux réguliers et au contrôle systématique du milieu de travail.

Les installations dont disposent ces services ont été agrandies en 1979 et le service médical emploie désormais 45 personnes, dont quatre médecins à plein temps. Notre division du milieu de travail emploie 55 personnes, dont des spécialistes en sécurité, hygiène et prévention des incendies.

Plusieurs travaux de recherche médicale sont en cours, dont une étude conjointe avec l'Université McMaster visant à déceler la présence possible de substances potentiellement cancérigènes dans notre fonderie. Le personnel médical, en collaboration avec nos services techniques et d'exploitation, effectue également des essais visant à déterminer si certaines lésions peuvent être reliées au type de

Les spécialistes de la recherche de Dofasco mettent au point des aciers répondant aux demandes des clients. Roman Pietrowski effectue un essai de fatigue sur un acier d'une nouvelle nuance destinée à la construction automobile.



matériel utilisé. Jusqu'à présent, ces études ont porté sur la conception et la disposition des cabines d'appareils de levage. De tels travaux pourront éventuellement conduire à des machines et postes de conduite conçus pour réduire les possibilités de blessures.

La division du milieu de travail a rédigé un manuel réunissant les caractéristiques relatives à la sécurité des matières potentiellement toxiques utilisées dans l'usine et indiquant les dangers qu'elles peuvent présenter. Ce manuel a été largement diffusé et il sert également à la formation du personnel.

Tous nos employés et chefs de service jouent un rôle dans la sécurité du travail. Les chefs de service ont régulièrement un entretien avec les employés au sujet des pratiques de sécurité du secteur. Ces contacts personnels contribuent à renforcer la bonne application des pratiques de sécurité dans le travail.

En janvier dernier, quelque 8,000 employés de notre secteur de la fabrication de l'acier ont participé à une enquête concernant les programmes de sécurité et d'hygiène

industrielles de Dofasco. Quatre-vingt seize pour cent d'entre eux ont déclaré que les méthodes appliquées étaient efficaces dans la solution des problèmes de santé et de sécurité au travail. Quatre-vingt dix-huit pour cent ont indiqué qu'ils étaient en faveur de la poursuite de ces programmes tels qu'ils sont présentement.

Relations avec le personnel et la collectivité

La Compagnie a entrepris en septembre un programme de préparation à la retraite destiné aux employés de plus de 60 ans. Une centaine d'employés ont pris part à un cours de trois semaines pendant lequel ils ont pu entendre des spécialistes de Dofasco et des conseillers venus de l'extérieur leur parler de questions financières, de santé et d'autres sujets reliés à la retraite.

Dofasco a également apporté en 1979 un certain nombre d'améliorations aux régimes de prestations de retraite :

- le régime de prestations supplémentaires de retraite a été modifié de façon à augmenter les prestations minimum versées aux retraités ;
- les prestations versées aux veuves des retraités ont été augmentées ;
- la période spéciale de vacances de dix semaines a été étendue à un plus grand nombre d'employés de longue date.

L'an dernier, 95 membres de nos cadres ont suivi un cours pilote de révision de certaines connaissances. Le programme de ce cours comportait cinq parties : évolution de l'attitude des employés envers le travail ; méthodes comptables, techniques et d'achat ; conseils aux employés ; évaluation du personnel et discipline ; gestion du temps.

Au Centre des loisirs de Dofasco, les activités ont continué de s'intensifier. Au cours de l'année dernière, plus de 40 programmes organisés étaient à la disposition des employés et de leurs familles. De nouvelles installations seront ajoutées au Centre en 1980 : un golf miniature de 18 trous et un sentier de promenade avec plusieurs terrains boisés de camping.

Collectivité

Dofasco encourage son personnel à prendre part à la vie de la collectivité. Beaucoup de nos employés apportent une précieuse collaboration à des associations locales. Certains d'entre eux mettent bénévolement leurs connaissances des affaires à la disposition d'organismes sociaux, tandis que d'autres travaillent directement avec des personnes ayant besoin d'une aide personnelle, par exemple les handicapés.

Le parc de loisirs de Dofasco couvre cinquante acres. Les membres du personnel, dont le nombre dépasse onze mille, et leurs familles, y ont des activités récréatives variées.

La coulée de la fonte au pied d'un haut fourneau.





Pour ainsi dire tous les membres de notre personnel font des contributions volontaires au Fonds de charité du personnel. Ce fonds a donné en 1979 près d'un demi-million de dollars à des organismes de bienfaisance, entre autres, Centraide, la Société canadienne du cancer, la Fondation canadienne des maladies du coeur, la Hamilton and District Society for Crippled Children et le Council for Drug Abuse.

Les engagements de Dofasco dans le domaine social se traduisent également par des donations à des organismes à but non lucratif. Cette année, la Compagnie a accordé son appui à plusieurs universités et collèges canadiens, de même qu'à plusieurs programmes sportifs, de santé et d'assistance sociale. En plus de fournir un appui financier à de nombreux organismes locaux de grande valeur – Art Gallery of Hamilton, Royal Botanical Gardens, Hamilton Philharmonic Orchestra – la Compagnie a apporté sa contribution à d'autres institutions culturelles comme le Stratford Shakespearean Festival, le Shaw Festival, la Canadian Opera Company et le National Ballet.

Dofasco a reçu en 1979 un prix récompensant le rôle de chef de file que joue la Compagnie dans l'aide apportée localement aux arts. Ce prix était commandité par le Financial Post, la Canadian Conference of the Arts et le Council for Business and the Arts.

Planification

Dofasco a entrepris un important programme d'expansion visant à accroître sa capacité de fabrication. Une importante étape de ce programme a été franchie avec la mise en service, en 1978, de la deuxième aciérie avec convertisseur à oxygène. En 1979, la Compagnie a annoncé son intention de construire un deuxième laminoir à bandes. Un programme d'expansion de cette envergure n'exige pas seulement d'importants capitaux, mais il demande aussi une

planification et une organisation poussées avant que la décision de construire soit prise.

Au coeur même de tous les processus de planification de Dofasco, se trouve un groupe de planification à long terme qui est composé de représentants des secteurs financiers, techniques et commerciaux et du service de planification. Au moyen de prévisions à long terme sur la demande des différents produits sidérurgiques, le groupe met au point différentes options d'expansion visant à répondre à la croissance anticipée du marché. Les différentes solutions sont examinées à la lumière de plusieurs variables, pour déterminer l'effet de l'évolution du marché et du milieu économique. Une fois ces solutions évaluées, on choisit le plan à long terme optimum.

C'est au milieu des années 1970 qu'on a commencé à travailler sur le plan en cours qui prévoit l'expansion jusque dans les années 1990. Ce plan indique la direction générale à prendre ; on le met à jour et on le modifie régulièrement selon l'évolution à court terme du marché.

Des plans détaillés à plus courte échéance sont également mis au point pour augmenter la production de façon ordonnée. A ce stade, les groupes techniques, d'exploitation, d'établissement des plans de l'usine et de recherche collaborent à l'étude des installations. Le personnel spécialisé visite des usines sidérurgiques modernes de différents pays. Ainsi, on peut incorporer aux nouvelles installations les techniques les plus récentes, adaptées pour répondre le mieux possible aux besoins particuliers de Dofasco.

Dans l'industrie sidérurgique, le processus de planification est long et très coûteux. Les variables qui affectent les décisions prises par la direction se multiplient, particulièrement en cette époque de changements économiques et sociaux rapides. Toutefois, nous avons confiance dans le développement à long terme du marché canadien des produits sidérurgiques et nous avons l'intention de prendre notre part de cette expansion.

Longtemps avant qu'on entreprenne la construction d'installations nouvelles, le service de planification consacre de nombreuses heures à étudier les solutions qui répondront le mieux aux besoins de l'entreprise.



Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Dominion Foundries and Steel, Limited

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de Dominion Foundries and Steel, Limited au 31 décembre 1979 ainsi que les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. 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, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

CLARKSON GORDON,
comptables agréés.

Hamilton, Canada,
le 31 janvier 1980.

États consolidés des résultats et des bénéfices non répartis

pour l'exercice clos le 31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants pour 1978)

	(milliers de dollars)	
	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Résultats		
Ventes (note 11)	\$1,435,058	\$1,120,383
Coût des marchandises vendues, à l'exclusion de ce qui suit	\$1,117,388	\$892,125
Amortissement	64,876	53,370
Régime de participation des employés aux bénéfices	20,479	13,189
Intérêt sur la dette à long terme	32,672	35,195
Bénéfice d'exploitation	199,643	126,504
Revenus des placements	19,602	12,418
Bénéfice avant déduction des impôts sur le revenu	219,245	138,922
Impôts sur le revenu	82,300	44,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 136,945	\$ 94,922
Bénéfices non répartis		
Solde au début de l'exercice	\$ 476,729	\$ 452,258
Ajouter :		
Bénéfice net de l'exercice	\$ 136,945	\$ 94,922
Escompte au rachat d'actions privilégiées de \$100 aux fins d'annulation	211	154
	613,885	547,334
Déduire :		
Dividendes déclarés –		
Actions privilégiées	11,754	9,485
Actions ordinaires (y compris dividendes en actions d'une valeur équivalant à : 1979 – \$4,083,000 ; 1978 – \$710,000)	33,377	26,120
Capitalisation de bénéfices non répartis	—	35,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 568,754	\$ 476,729
Chiffres relatifs aux actions ordinaires		
Bénéfice net de l'exercice (comme ci-dessus)	\$ 136,945	\$ 94,922
Déduire dividendes sur actions privilégiées – de \$100	905	927
– de \$ 25	10,849	8,558
	11,754	9,485
Bénéfice net disponible pour les détenteurs d'actions ordinaires	\$ 125,191	\$ 85,437
Bénéfice net par action ordinaire (déduction faite des dividendes sur actions privilégiées)	\$ 7.88	\$ 5.42
Dividendes déclarés par action ordinaire (y compris dividendes en actions ayant une valeur sensiblement équivalente)	\$ 2.10	\$ 1.65%

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé de la situation financière

au 31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants au 31 décembre 1978)

	(milliers de dollars)	
	1979	1978
Actif à court terme :		
Encaisse et titres à court terme, au prix coûtant, plus intérêts courus	\$ 182,045	\$ 127,319
Débiteurs	174,527	159,930
Stocks (note 2)	422,393	327,451
	778,965	614,700
Passif à court terme :		
Dette bancaire	9,869	20,613
Créditeurs et frais courus	173,545	150,494
Montant à verser aux termes du régime de participation des employés aux bénéfices	19,479	13,189
Impôts sur le revenu et taxes diverses à payer	47,350	8,159
Dividendes à payer	10,683	8,936
Partie exigible de la dette à long terme (note 5)	2,053	1,959
	262,979	203,350
Fonds de roulement	515,986	411,350
Immobilisations, moins amortissement accumulé (note 3)	881,969	874,856
Placements	5,277	5,995
Escompte et dépenses d'émission de débentures non amortis	3,534	4,009
Capital utilisé	1,406,766	1,296,210
Déduire :		
Dette à long terme (note 5)	316,993	339,363
Impôts sur le revenu reportés aux exercices à venir	253,100	217,500
	570,093	556,863
Avoir des actionnaires	\$ 836,673	\$ 739,347
Représenté par :		
Actions privilégiées (note 6)	\$ 168,797	\$ 169,372
Actions ordinaires (note 7)	97,964	92,536
Dividendes en actions à répartir	1,158	710
Bénéfices non répartis	568,754	476,729
	\$ 836,673	\$ 739,347

Au nom du Conseil :

F. H. Sherman, administrateur

J. D. Leitch, administrateur

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice clos le 31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants pour 1978)

	(milliers de dollars)	
	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Provenance des fonds :		
Exploitation –		
Bénéfice net de l'exercice	\$ 136,945	\$ 94,922
Ajouter postes n'exigeant pas de sortie de fonds :		
Amortissement	64,876	53,370
Impôts sur le revenu reportés aux exercices à venir	35,600	31,600
Autres changements	475	306
Fonds provenant de l'exploitation	<u>237,896</u>	<u>180,198</u>
Actions ordinaires émises contre espèces	1,793	744
Diminution des placements (net)	718	627
	<u>240,407</u>	<u>181,569</u>
Utilisation des fonds :		
Installations et matériel nouveaux (déduction faite des crédits d'impôt à l'investissement : 1979 – \$4,741,000 ; 1978 – \$6,793,000) –		
Fabrication	61,257	128,205
Mines et carrières	10,732	5,920
Diminution de la dette à long terme –		
Débentures et hypothèques	22,370	7,237
Crédit bancaire renouvelable et autres	—	10,400
Actions privilégiées rachetées pour annulation	364	285
Dividendes aux actionnaires –		
Actions privilégiées	11,754	9,485
Actions ordinaires	29,294	25,410
	<u>135,771</u>	<u>186,942</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	<u>104,636</u>	<u>(5,373)</u>
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>411,350</u>	<u>416,723</u>
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>\$ 515,986</u></u>	<u><u>\$ 411,350</u></u>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 décembre 1979

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués d'une manière uniforme. Ils se fondent sur les renseignements disponibles au 31 janvier 1980 et répondent aux conventions comptables résumées ci-après.

1. Conventions comptables

a) Consolidation :

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales en propriété exclusive (National Steel Car Corporation, Limited, Prudential Steel Ltd. et Beachville Lime Limited), de même que la part, au prorata, de la Compagnie dans l'actif, le passif et les résultats d'exploitation de ses entreprises en participation (Mine Sherman, Mines Wabush, Eveleth Expansion Company et Baycoat Limited).

Toutes les transactions importantes intercompagnies sont éliminées.

b) Conversion des comptes exprimés en devises étrangères :

Les sommes en devises étrangères sont converties en dollars canadiens, au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice dans le cas des postes du fonds de roulement, sauf pour les stocks, et au taux d'origine dans le cas de l'actif et du passif à long terme et des stocks. Les postes de revenus et de dépenses sont convertis aux taux réels en vigueur pendant l'exercice, sauf pour l'amortissement dont la conversion est calculée d'après les taux d'origine. Les gains ou pertes découlant de cette conversion sont comptabilisés dans les résultats.

c) Stocks :

Les stocks de matériaux, de fournitures, de produits en cours de fabrication et de produits finis sont évalués à leur coût moyen ou à leur valeur de réalisation nette, selon ce qui donne l'évaluation la plus basse. L'inventaire est fait au moins une fois par an par dénombrement réel ou, dans le cas de certaines matières premières, par photographie aérienne.

d) Immobilisations et crédits d'impôt à l'investissement correspondants :

Les immobilisations sont comptabilisées à leur prix coûtant d'origine comprenant les frais d'installation. Les crédits d'impôt fondés sur les dépenses en immobilisations sont comptabilisés en déduction du prix coûtant des immobilisations.

Les frais d'enlèvement des morts-terrains dans les mines et carrières sont imputés au revenu au moment où ils sont engagés. Toutefois, les frais de mise en production des mines sont capitalisés comme éléments du prix coûtant de la mine.

L'amortissement est calculé, en général, selon la méthode de l'amortissement constant appliqué au prix coûtant des éléments d'actif et d'après les taux ci-après fondés sur leur durée utile estimative :

Bâtiments	de 2½ à 5%
Matériel	de 6 à 7½%
Véhicules automobiles	de 20 à 25%
Installations minières et de carrières	de 4½ à 5%

e) Frais de réparation et d'entretien :

Les frais de réparation et d'entretien sont comptabilisés au moment où ils sont engagés, sauf en ce qui concerne les frais de regarnissage des hauts fourneaux qui sont pourvus pendant la période séparant les regarnissages.

f) Impôts sur le revenu :

La provision pour impôts sur le revenu est réduite des déductions autorisées et relatives à la production, au traitement des minerais et à l'allocation pour stocks de 3%. Les impôts sur l'exploitation minière sont calculés d'après la valeur de la production des mines et inclus dans les impôts sur le revenu.

La législation fiscale permet de déduire certains frais (principalement l'amortissement) sur des périodes plus courtes que celles au cours desquelles ils sont comptabilisés par la Compagnie. Le poste "Impôts sur le revenu reportés aux exercices à venir" reflète ces écarts temporaires.

2. Stocks

	1979	1978
Matériaux et fournitures	\$ 207,802,000	\$ 175,588,000
Produits en cours de fabrication et produits finis	214,591,000	151,863,000
	<u>\$ 422,393,000</u>	<u>\$ 327,451,000</u>

3. Immobilisations

	1979	1978
Installations et matériel de fabrication	\$1,232,013,000	\$1,173,061,000
Installations minières et de carrières	234,897,000	226,706,000
	1,466,910,000	1,399,767,000
Moins amortissement accumulé	584,941,000	524,911,000
	<u>\$ 881,969,000</u>	<u>\$ 874,856,000</u>

4. Entreprises en participation

La Compagnie reçoit une part proportionnelle de la production de minerai de fer de trois entreprises en participation, en retour du paiement de sa quote-part des frais. Les dépenses engagées par les entreprises en participation sont incluses dans le coût des matériaux produits et reflétées en fin de compte dans le coût des marchandises vendues au moment de la vente des produits d'acier finis.

La quatrième entreprise en participation est Baycoat Limited, entreprise de revêtement de la tôle d'acier en bobine, dans laquelle la Compagnie détient une participation de 50%. La Compagnie comptabilise dans l'état des résultats sa quote-part des revenus et dépenses de cette entreprise.

La part revenant à la Compagnie dans le total de l'actif et du passif de ces entreprises en participation (compris dans les postes concernés de l'état de la situation financière) s'établit comme suit :

	1979	1978
Actif	\$ 134,676,000	\$ 134,777,000
Passif	51,014,000	55,954,000
Investissement net	<u>\$ 83,662,000</u>	<u>\$ 78,823,000</u>

5. Dette à long terme	1979	1978
Débitures à fonds d'amortissement :		
6½%, échéant le 15 mai 1987	\$ 21,633,000	\$ 22,992,000
9%, échéant le 1er février 1991	37,932,000	40,798,000
10%, échéant le 1er juin 1994	41,223,000	45,347,000
10½%, échéant le 15 mai 1995	52,202,000	60,000,000
10½%, échéant le 15 mars 1996	55,455,000	60,000,000
9½%, échéant le 15 février 1997	75,000,000	75,000,000
Obligations hypothécaires de premier rang d'Eveleth Expansion Company (part proportionnelle) :		
9½%, échéant en 1995 (\$28,000,000 US)	28,412,000	29,993,000
10%, échéant en 1995 (\$6,912,000 US)	6,814,000	7,192,000
Hypothèque de premier rang de Baycoat Limited (part proportionnelle) 12%, échéant le 1er juillet 1983	375,000	—
Dette à long terme en cours au 31 décembre	319,046,000	341,322,000
Moins partie exigible à court terme de cette dette	2,053,000	1,959,000
	<u>\$316,993,000</u>	<u>\$339,363,000</u>

Si le montant des obligations hypothécaires de premier rang d'Eveleth Expansion Company était converti en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, le total de la dette à long terme en cours au 31 décembre 1979 serait accru de \$5,154,000. Ce chiffre ne représente pas forcément la somme qui sera versée au moment du remboursement.

Les sommes exigibles au cours des cinq prochains exercices s'élèvent à :
 1980 — \$2,053,000 ; 1981 — \$2,262,000 ; 1982 — \$2,925,000 ;
 1983 — \$13,992,000 ; 1984 — \$14,440,000.

La Compagnie dispose de crédits bancaires renouvelables, valables jusqu'au 31 décembre 1989, s'élevant à 100,000,000 de dollars canadiens, plus une tranche supplémentaire de 50,000,000 de dollars canadiens ou américains, au taux d'intérêt de % de plus que le taux commercial préférentiel. La Compagnie n'a utilisé aucun de ces crédits bancaires au cours de 1979.

6. Actions privilégiées

Autorisées : 500,000 actions privilégiées d'une valeur nominale de \$100, pouvant être émises en séries ;
 12,000,000 d'actions privilégiées d'une valeur nominale de \$25, pouvant être émises en séries.

Émises, moins les actions rachetées :	Actions	Valeur
Actions privilégiées de \$100 :		
Actions privilégiées, série A, à dividende cumulatif de 4½%, rachetables	187,966	\$ 18,797,000
Actions privilégiées de \$25, rachetables par anticipation :		
Actions de séries 1, 2 et 3 dont le taux de dividende variable représente la moitié du taux bancaire préférentiel moyen, plus 1¼%	6,000,000	150,000,000
		<u>\$168,797,000</u>

Actions privilégiées de \$100 :

La Compagnie se conforme aux exigences de rachat obligatoire d'un montant global de 2% par an des actions privilégiées en circulation. Au 31 décembre 1979, un total de 62,034 actions avaient été achetées pour annulation (y compris 5,749 actions en 1979, pour la somme de \$364,000). Conformément à l'article 62 de la Loi sur les corporations canadiennes, un montant de \$6,203,000 de bénéfices non répartis est désigné comme excédent de capital.

Actions privilégiées de \$25 :

La Compagnie doit offrir d'acheter les actions de séries 1, 2 et 3 à leur valeur nominale, plus les dividendes courus, aux dates initiales de rachat par anticipation des 15 juillet 1984, 1985 et 1986 et, ensuite, aux cinquième et dixième anniversaires de ces dates. La Compagnie peut racheter ces actions, pour annulation, avant le 15 juillet 1980, à un prix maximum de \$26 l'action, plus les dividendes courus. Après cette date, ces actions pourront, soit être rachetées moyennant une prime dégressive jusqu'au 14 juillet 1983, après quoi elles seront rachetables à leur valeur nominale, soit être achetées pour annulation à des prix ne dépassant pas le prix de rachat en vigueur. Au cours de 1979, aucune action n'a été achetée pour annulation.

7. Actions ordinaires

Autorisées : 25,000,000 d'actions ordinaires convertibles de classe A, sans valeur nominale
 25,000,000 d'actions ordinaires convertibles de classe B, sans valeur nominale

Émises : 13,832,543 actions ordinaires de classe A
 2,125,839 actions ordinaires de classe B
15,958,382 actions ordinaires, au total

Les actions de classe A et de classe B sont convertibles d'une classe à l'autre, action pour action, et sont de même rang à tous égards. Les dividendes sur les actions de classe A sont payés en espèces. Les dividendes sur les actions de classe B sont présentement payés sous la forme d'actions supplémentaires de classe B ayant une valeur sensiblement égale aux dividendes en espèces versés sur les actions de classe A. Au cours de l'exercice, 110,798 actions de classe B au total ont été émises comme paiement de ces dividendes.

Selon le régime d'options d'achat d'actions par les employés qui prendra fin en 1984, le Conseil d'administration peut accorder à certains employés de la Compagnie l'option de souscrire un maximum de 480,000 actions non émises de classe A. Le nombre d'actions faisant l'objet de chacune des options varie selon la rémunération de l'employé et ne peut donc pas être déterminé avant la dernière année de la durée de l'option. Au cours de l'exercice, 67,991 actions de classe A ont été émises pour la somme de \$1,793,000 en vertu du régime. Au 31 décembre 1979, les options ci-après pour souscrire un maximum de 184,914 actions ordinaires étaient en circulation :

Prix de l'option par action	Nombre d'actions sous option détenues	
	Administrateurs et membres de la direction	Autres employés
\$28½	41,040	45,112
25½	44,856	53,906

Notes (suite)

Aucune option n'est détenue par des administrateurs non employés à plein temps par la Compagnie.

On n'a pas fait mention des bénéfices dilués par action découlant de la levée possible des options d'achat d'actions en circulation, son effet étant sans importance.

8. Participation aux bénéfices de la production de l'acier

La Compagnie verse 11% des bénéfices avant impôts sur le revenu, réalisés dans la production de l'acier, au Fonds d'épargne et de participation des employés aux bénéfices et au Régime de participation différée des employés aux bénéfices.

9. Régimes de retraite

La Compagnie a établi des régimes capitalisés de retraite couvrant la presque totalité du personnel. Les frais imputés aux résultats de l'exercice, d'après les calculs d'actuaire indépendants, comprennent les montants prévus pour services passés et courants. Les frais estimatifs non capitalisés pour services passés devant être imputés aux bénéfices au cours de périodes ne dépassant pas 15 ans s'élèvent à \$32,000,000.

10. Engagements

Au 31 décembre 1979, on estimait à \$623,000,000 les dépenses en immobilisations nécessaires à l'achèvement des travaux autorisés, y compris une provision pour inflation.

11. Ventes

Les ventes consolidées comprennent les ventes de National Steel Car Corporation qui se sont élevées à \$151,902,000 en 1979 (\$68,747,000 en 1978).

12. Renseignements requis par la loi

La rémunération des administrateurs et des membres de la direction au cours de l'exercice s'est élevée aux chiffres ci-après :

Honoraires des douze administrateurs	\$ 111,000
Rémunération des quinze membres de la direction, dont quatre administrateurs	<u>1,871,000</u>
Rémunération globale des administrateurs et des membres de la direction	<u>\$1,982,000</u>

Le total ci-dessus comprend des honoraires versés à des administrateurs par National Steel Car Corporation, Limited (\$6,250), Prudential Steel Ltd. (\$4,250) et Beachville (\$2,000).

Résumé statistique des dix dernières années

Éléments de l'état des résultats

Ventes*
 Coût des marchandises vendues, à l'exclusion de ce qui suit*
 Amortissement*
 Régime de participation des employés aux bénéfices*
 Intérêt sur la dette à long terme*
 Revenus des placements*
 Bénéfices avant déduction des impôts sur le revenu*
 Impôts sur le revenu*
 Bénéfice net de l'exercice*
 Bénéfice net disponible pour les détenteurs d'actions ordinaires*†

Éléments de la situation financière

Fonds de roulement*
 Immobilisations* : Terrains, bâtiments et matériel, au prix coûtant
 Amortissement accumulé
 Total des autres éléments de l'actif*
 Capital utilisé*
 Dette à long terme*
 Impôts sur le revenu reportés aux exercices à venir*
 Total de l'avoir des actionnaires*

Statistiques

Production d'acier brut et de pièces coulées, en tonnes nettes*
 Expéditions de laminés plats et de pièces coulées en acier, en tonnes nettes*
 Bénéfice net par action ordinaire†
 Bénéfice net en pourcentage des ventes†
 Bénéfice net après réintégration de l'intérêt sur la dette à long terme (après impôts), en pourcentage du capital moyen utilisé
 Bénéfice net en pourcentage de l'avoir moyen des détenteurs d'actions ordinaires†
 Avoir net par action ordinaire
 Dividendes déclarés : par action ordinaire
 par action privilégiée de \$100
 par action privilégiée de \$25
 Bénéfice réinvesti dans l'entreprise*
 Dépenses en immobilisations – fabrication*
 Dépenses en immobilisations pour les mines et carrières*
 Total des dividendes déclarés* : actions privilégiées
 actions ordinaires
 Nombre de détenteurs d'actions ordinaires
 Pourcentage des actions ordinaires détenues au Canada
 Nombre moyen des employés

*En milliers.

†Déduction faite des dividendes sur actions privilégiées.

1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
\$1,435,058	\$1,120,383	\$ 919,036	\$ 904,958	\$ 738,083	\$681,636	\$519,558	\$443,775	\$380,723	\$331,658
\$1,117,388	\$ 892,125	\$ 752,151	\$ 739,144	\$ 601,301	\$524,741	\$382,813	\$333,585	\$295,011	\$247,988
\$ 64,876	\$ 53,370	\$ 47,063	\$ 42,108	\$ 38,064	\$ 35,119	\$ 35,155	\$ 33,077	\$ 28,764	\$ 26,246
\$ 20,479	\$ 13,189	\$ 8,529	\$ 8,652	\$ 6,436	\$ 11,107	\$ 10,033	\$ 6,774	\$ 5,429	\$ 5,623
\$ 32,672	\$ 35,195	\$ 34,434	\$ 23,736	\$ 15,767	\$ 9,678	\$ 7,580	\$ 9,053	\$ 8,245	\$ 3,977
\$ 19,602	\$ 12,418	\$ 12,759	\$ 4,981	\$ 3,958	\$ 6,811	\$ 1,264	\$ 537	\$ 1,145	\$ 1,578
\$ 219,245	\$ 138,922	\$ 89,618	\$ 96,299	\$ 80,473	\$107,802	\$ 85,241	\$ 61,823	\$ 44,419	\$ 49,402
\$ 82,300	\$ 44,000	\$ 21,100	\$ 29,600	\$ 25,000	\$ 37,400	\$ 32,700	\$ 25,700	\$ 16,400	\$ 16,300
\$ 136,945	\$ 94,922	\$ 68,518	\$ 66,699	\$ 55,473	\$ 70,402	\$ 52,541	\$ 36,123	\$ 28,019	\$ 33,102
\$ 125,191	\$ 85,437	\$ 63,103	\$ 65,728	\$ 54,493	\$ 69,415	\$ 51,530	\$ 35,083	\$ 26,958	\$ 32,020
\$ 515,986	\$ 411,350	\$ 416,723	\$ 252,894	\$ 218,571	\$163,490	\$107,628	\$103,559	\$ 95,496	\$ 78,751
\$1,466,910	\$1,399,767	\$1,269,245	\$1,112,987	\$1,001,298	\$867,192	\$780,701	\$736,905	\$702,283	\$618,838
\$ 584,941	\$ 524,911	\$ 475,144	\$ 431,896	\$ 392,045	\$357,014	\$330,635	\$296,625	\$263,805	\$236,215
\$ 8,811	\$ 10,004	\$ 10,937	\$ 12,185	\$ 11,342	\$ 11,259	\$ 10,939	\$ 11,100	\$ 8,134	\$ 7,501
\$1,406,766	\$1,296,210	\$1,221,761	\$ 946,170	\$ 839,166	\$684,927	\$568,633	\$554,939	\$542,108	\$468,875
\$ 316,993	\$ 339,363	\$ 357,000	\$ 285,593	\$ 238,791	\$135,211	\$ 80,719	\$112,963	\$130,705	\$ 80,530
\$ 253,100	\$ 217,500	\$ 185,900	\$ 169,600	\$ 151,900	\$133,000	\$120,700	\$113,100	\$104,200	\$ 94,750
\$ 836,673	\$ 739,347	\$ 678,861	\$ 490,977	\$ 448,475	\$416,716	\$367,214	\$328,876	\$307,203	\$293,595
4,060	3,588	3,333	3,335	3,053	3,060	3,036	2,773	2,468	2,322
2,958	2,763	2,596	2,652	2,348	2,455	2,362	2,175	1,811	1,787
7.88	\$ 5.42	\$ 4.01	\$ 4.17	\$ 3.46	\$ 4.41	\$ 3.29	\$ 2.25	\$ 1.74	\$ 2.07
8.7%	7.6%	6.9%	7.3%	7.4%	10.2%	9.9%	7.9%	7.1%	9.7%
11.6%	9.4%	8.7%	9.3%	8.7%	12.2%	10.2%	7.5%	6.6%	8.0%
20.2%	15.8%	12.9%	14.6%	13.2%	18.7%	15.8%	11.8%	9.7%	12.2%
\$ 41.85	\$ 36.12	\$ 32.32	\$ 29.89	\$ 27.17	\$ 25.15	\$ 21.99	\$ 19.69	\$ 18.33	\$ 17.48
\$ 2.10	\$ 1.65%	\$ 1.55	\$ 1.46%	\$ 1.44	\$ 1.26	\$.97%	\$.90	\$.90	\$.87%
\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75	\$ 4.75
\$ 1.808	\$ 1.427	\$.744	—	—	—	—	—	—	—
\$ 91,814	\$ 59,317	\$ 38,116	\$ 42,615	\$ 31,817	\$ 49,577	\$ 36,264	\$ 21,057	\$ 12,980	\$ 18,470
\$ 61,257	\$ 128,205	\$ 152,168	\$ 77,411	\$ 100,722	\$ 85,133	\$ 37,879	\$ 31,799	\$ 52,029	\$ 69,873
\$ 10,732	\$ 5,920	\$ 7,906	\$ 36,534	\$ 36,419	\$ 10,114	\$ 3,360	\$ 3,080	\$ 32,590	\$ 3,122
\$ 11,754	\$ 9,485	\$ 5,415	\$ 971	\$ 980	\$ 987	\$ 1,011	\$ 1,040	\$ 1,061	\$ 1,082
\$ 33,377	\$ 26,120	\$ 24,414	\$ 23,113	\$ 22,676	\$ 19,838	\$ 15,266	\$ 14,026	\$ 13,978	\$ 13,550
14,141	14,674	15,196	15,298	15,932	16,110	16,272	16,629	17,958	19,511
97.2%	97.1%	97.1%	97.1%	97.4%	96.9%	96.4%	96.2%	95.7%	95.0%
13,700	12,300	11,300	11,500	11,700	11,500	10,600	9,700	9,300	8,600

Dominion Foundries and Steel, Limited

	Pourcentage de participation
Filiales	
National Steel Car Corporation, Limited*, Hamilton, Ontario ; fabricants de matériel roulant de chemins de fer, de wagons spéciaux pour l'industrie et les mines et de pièces de wagons ; T. F. Rahilly, Jr, Président.	100.0%
Prudential Steel Ltd.*, Calgary, Alberta ; fabricants de tuyaux soudés à l'électricité de 2 à 10 po de diamètre, de tubes et de tubage pour l'industrie pétrolière et du gaz ; de profilés creux pour l'agriculture et l'industrie ; J. S. Badyk, Président.	100.0%
BeachviLime Limited*, Beachville, Ontario ; carrière et installations de traitement fournissant de la chaux et des produits dérivés ; D. A. Lindsey, Président.	100.0%
Mines de fer et usines de bouletage	
Mine Adams*, Kirkland Lake, Ontario ; Cliffs of Canada, Ltd., gérants.	100.0%
Mine Sherman*, Temagami, Ontario ; Cliffs of Canada, Ltd., gérants.	90.0%
Mines Wabush*, comprenant : Mine Scully, Wabush, Terre-Neuve, et l'usine de bouletage de Pointe-Noire, Québec ; Pickands Mather & Co., gérants.	16.4%
Eveleth Expansion Company*, Minnesota ; Oglebay Norton Company, gérants.	16.0%
Autres investissements	
Baycoat Limited*, Hamilton, Ontario	50.0%
Itmann Coal Company†, Virginie occidentale	9.0%
La Compagnie de chemin de fer Arnaud†, Québec	16.4%
Wabush Lake Railway Company, Limited†, Terre-Neuve	16.4%
Knoll Lake Minerals Limited†, Terre-Neuve	9.5%
Northern Land Company Limited†, Terre-Neuve	8.2%
Twin Falls Power Corporation, Limited†, Terre-Neuve	2.8%
Agents comptables des transferts et préposés aux registres des actionnaires	
Trust National Compagnie Limitée – Toronto, Montréal, Vancouver, Winnipeg, Calgary	
La Compagnie de Fiducie Canada Permanent – Halifax	
The Bank of Nova Scotia Trust Company of New York – New York	

*Participation consolidée dans les états financiers.

†Participation comprise dans le poste "Placements" des états financiers.

A dramatic photograph of a steel mill at sunset. The sky is a vibrant orange and yellow, with the sun low on the horizon. The industrial structures, including tall chimneys and a large central tower with a crane, are silhouetted against the bright light. A plume of smoke or steam rises from the top of the central tower. The overall mood is one of industrial strength and resilience.

**Notre fort, c'est l'acier.
Notre force, nos employés.**

