

Annual
Report
1980

**York
Lambton
Inc.**

York Lambton Inc.

Officers

Paul Bienvenu

Chairman of the Board (as of September 23, 1980)
and President (as of February 10, 1981)

Michel Latraverse

President (until February 4, 1981)

Charles Rouleau

Executive Vice President and Treasurer

Robert Rocheleau

Vice President Administration
(until November 30, 1980)

Camille Richard

Vice President

Georges E. Laurin

secretary

Lise Dumontet

Assistant Secretary

Bankers

The Mercantile Bank of Canada, Montreal
Bank of Montreal, Montreal
National Bank of Canada, Montreal
The Royal Bank of Canada, Montreal

Transfer Agent

Trust Général du Canada, Montreal

Registrars

Trust Général du Canada, Montreal
The National Trust Company, Toronto

Auditors

Deloitte Haskins & Sells, Chartered Accountants

Head Office

Suite 2210 - 1010 Sherbrooke St. West
Montreal, Que.

Stock Listing

The common shares of York Lambton Inc.
are listed on the Montreal and Toronto Stock Exchanges.
Symbol YLC.

Index

Consolidated balance sheet	4
Consolidated statement of deficit	6
Consolidated statement of loss	7
Consolidated statement of changes in financial position	8
Notes to consolidated financial statements	9 to 13
Auditors' report	14

York Lambton Inc.

To the shareholders

The year ended December 31, 1980, was among the most difficult on record for your Corporation. Consolidated net income was \$243,095,000, compared with \$167,331,000 for the year ended December 31, 1979, which included the consolidated earnings of Canadian Admiral Corporation, Ltd., for only six months. The net year-end loss was \$10,397,000, or \$1.48 per share after extraordinary items. The tax benefits arising from losses incurred by a subsidiary, Canadian Admiral Corporation, Ltd., are not recorded. At current taxation rates, these recoveries, if made within the period allowed by fiscal legislation, would total some \$6,100,000.

The above consolidated results reflect the costs of liquidating the Simard-Beaudry division as well as the proceeds from disposal of the Corporation's investment in Simard-Beaudry Construction Inc.

As shown in the segmented information attached to the financial statements, our operations in plastics and window components reached a satisfactory level, particularly in view of the prevailing economic conditions in these sectors.

Such was not the case for the subsidiary Canadian Admiral Corporation, Ltd., whose activities culminated in an operating deficit of more than \$13,000,000. On the one hand, the costs incurred to integrate the three companies engaged in the manufacturing and sale of household appliances were far greater than anticipated while, on the other hand, the beneficial results which were expected from the move are just beginning to materialize. The causes of such disappointing results despite the sustained efforts of all management are varied but they are mainly related to the difficulties experienced by the household appliance industry in 1980. Rising production costs and spiralling interest rates in a negative-growth market affected the competitive position of Canadian Admiral Corporation, Ltd. Major changes, described below, have directly or indirectly given rise to non-recurring expenses of approximately \$6,000,000.

These numerous changes disturbed the various production lines and caused some decline in our share of the market. Fortunately, the situation is being corrected in 1981 and we are regaining lost ground particularly in the area of ranges and refrigerators.

To compensate for part of the incurred losses and enable this subsidiary to operate at a profit, as is expected within the coming months, Sogebry Ltd. has subscribed to an \$8,000,000 issue of convertible debentures by York Lambton Inc. To avoid any dilution, all the shareholders will shortly receive an offer

to participate in this refinancing in proportion to the number of shares each already holds. The proceeds of this issue together with a proportional subscription of \$2,000,000 by our co-shareholder in Canadian Admiral Corporation, Ltd. have already been placed at the Corporation's disposal.

Window components and double glazing

Supersel Corporation again faced a sustained slowdown in Canadian home building in 1980. By introducing new products that are better adapted to the renovation market and expanding opportunities in the New England states, it nevertheless managed to maintain an acceptable level of activity despite increasingly keen competition. Its French subsidiary Veraqui, S.A. continued to progress, significantly improving its rate of profitability and attaining a level of activity that now accounts for twenty-five per cent of our consolidated sales. Veraqui has carried out a major mechanization program and adapted our Solaris line of products to the French market - initiatives that do much to ensure its future success.

We are presently completing the installation of a new automated line for the manufacture of double glazing and a new glass-cutting line at the Saint-Hyacinthe plant. These investments will enable us to improve production efficiency in the years to come.

Captel Inc., manufacturer of telecommunication towers, continued its development. For the first time in its young history, it carried out an integrated telecommunications project, from the design to the installation of a radio system, on behalf of Hydro-Québec. A well-filled order book should ensure its continued development.

Plastics

Sales for the G.M. Plastics Group Ltd. in 1980 were comparable to those of 1979, despite a slackening of demand, chiefly in the construction sector, which directly affected the demand for extruded profiles. The weakness of the automobile and recreational products sectors also had a negative impact on sales of thermoplastic sheets. Sales of colour concentrate products remained at the same level in 1980.

The integration of the subsidiary Korlin Plastics Extrusions Ltd., Stratford, Ontario, was completed last year in order to optimize the production capacities of the Granby and Stratford plants and to improve customer service.

In view of the declining market, G.M. Plastics Group Ltd. discontinued all the profile operations of its Winnipeg division in June 1980. Despite that closure, the Industrial

York Lambton Inc.

Plastics Extrusions division at Saint-Hubert continues to ensure a presence in the Western Canadian market and is improving its profitability.

Notwithstanding significant increases in the costs of raw materials, every division of G.M. Plastics Group Ltd. will achieve a marked growth in sales and profitability in 1981. This is the result of a development and integration program carried out in the last four years.

Household appliances

Last year witnessed the implementation and virtual completion of an ambitious program aimed at consolidating and rationalizing the various resources of B.F.G. Industries Limited, the appliance division of McGraw Edison, and Canadian Admiral Corporation, Ltd., under the control of the latter.

The number of plants in operation was reduced from six to four, those of Cambridge, Hespeler, Mississauga and Montmagny. The Ottawa Beach plant was closed and range production was concentrated at the Montmagny plant, which was extensively modernized for the purpose. Business conditions made it necessary to close the Saint-Bruno plant, a possibility that had not been envisaged during the corporate restructuring with B.F.G. Industries Limited. Now all refrigerators are being produced under one roof at Mississauga, where microwave ovens are also made. In the future, the Saint-Bruno facilities will serve as a central warehouse for Eastern Canada, thereby reducing handling and warehousing costs significantly.

Major changes were also undertaken at the Cambridge plant with the commissioning of a new ultra-modern enamelling oven in early 1980. The signing of a manufacturing agreement under license with Design and Manufacturing of Connersville, Indiana, the world's largest manufacturer of dishwashers, enabled us to begin manufacturing our own dishwashers in Cambridge in September 1980, in addition to all laundry appliances. Finally, a new technical assistance agreement with Magic Chef, U.S.A. will enable us to keep in the forefront in the refrigeration market.

The various parts and services divisions of the three companies now operate under one name - Mastercare.

The program for rationalizing the products and brand names offered customers was also completed in 1980. Added to the traditional "Bélanger" and "Admiral" brand names, we now have a full line of household appliances sold under the new "Heritage" label. A further addition is that of refrigerators, ranges, microwave ovens and dishwashers to the Speed Queen line of laundry products. On the other hand, during 1980, the company

terminated the sale of all appliances previously distributed under the brand names of "Findlay", "Gurney" and "Simplicity".

Finally, with a view to increasing exports, a new division was created and our products were exported to the U.S.A., the West Indies, Europe, Africa and the Middle East.

Outlook

The future of your Corporation is closely linked to that of Canadian Admiral Corporation, Ltd. We believe that if the challenge before us remains impressive, the distance we have already covered is sufficient for us to anticipate a return to a satisfactory level of profitability.

In closing, we wish to thank the officers and personnel of our subsidiaries for their loyalty and tireless efforts in such difficult circumstances for us all.

After the year had ended, Mr. Pierre Lamy was elected as a new member of the Board. President and Director, Mr. Michel Latraverse and Directors, Mr. John G. Porteous, Q.C. and Mr. Michel Perron, did not seek a renewal of their term of office. Your Directors wish to thank them for their valuable collaboration and dedication during these past years.

On behalf of the Board of Directors



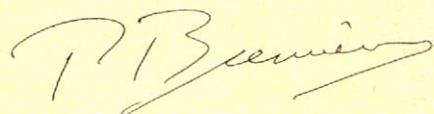
PAUL BIENVENU
President and Chairman of the Board of
Directors

York Lambton Inc.

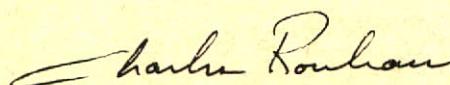
Consolidated Balance Sheet December 31, 1980

	1980	1979		
	(in thousands)			
ASSETS				
CURRENT ASSETS				
Cash and short-term deposits	\$ 241	\$ 1,849		
Accounts and notes receivable	43,084	41,054		
Deferred income taxes	—	224		
Inventories (Note 3)	59,475	48,753		
Prepaid expenses	607	655		
Land, building and equipment held for resale	—	1,128		
	103,407	93,663		
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Note 4)	28,395	26,967		
DEFERRED INCOME TAXES	132	—		
OTHER ASSETS (Note 5)	4,567	7,103		
	\$ 136,501	\$ 127,733		

APPROVED BY THE BOARD



P. Beemings
Director



Charles Roulston
Director

York Lambton Inc.

	1980	1979		
	(in thousands)			
LIABILITIES				
CURRENT LIABILITIES				
Bank indebtedness (Note 6)	\$ 48,914	\$ 26,546		
Accounts payable and accrued liabilities	38,767	32,553		
Income taxes	400	214		
Provision for product warranties	1,265	973		
Unearned service contract income	3,534	3,348		
Provision for loss on discontinued operations	—	600		
Current portion of long-term debt	2,508	4,984		
	95,388	69,218		
LONG-TERM DEBT (Note 7)	26,621	29,706		
PROVISION FOR PRODUCTS WARRANTIES	211	563		
UNEARNED SERVICE CONTRACT INCOME	589	419		
DEFERRED INCOME TAXES	—	992		
MINORITY INTEREST	2,156	4,902		
	124,965	105,800		
SHAREHOLDERS' EQUITY				
SHARE CAPITAL (Notes 10 and 11)				
Authorized				
An unlimited number of preferred shares of no par value				
An unlimited number of common shares of no par value				
Issued and fully paid 7,033,273 common shares	14,844	14,844		
EXCESS BOOK VALUE OF A SUBSIDIARY'S ASSETS	4,626	5,396		
(DEFICIT) RETAINED EARNINGS	(7,934)	1,693		
	11,536	21,933		
	\$ 136,501	\$ 127,733		

York Lambton Inc.

Consolidated Statement of Deficit year ended December 31, 1980

	1980	1979
	(in thousands)	
RETAINED EARNINGS (DEFICIT), BEGINNING OF YEAR	\$ 1,693	\$ (1,792)
TRANSFER FROM EXCESS BOOK VALUE OF A SUBSIDIARY'S ASSETS	770	300
NET (LOSS) EARNINGS	<u>(10,397)</u>	3,185
(DEFICIT) RETAINED EARNINGS, END OF YEAR	<u><u>\$ (7,934)</u></u>	<u><u>\$ 1,693</u></u>

York Lambton Inc.

Consolidated Statement of Loss year ended December 31, 1980

	1980	1979 (Note 1)
	(in thousands)	
GROSS INCOME	<u>\$ 243,095</u>	<u>\$ 167,331</u>
INCOME BEFORE DEDUCTION OF THE FOLLOWING EXPENSES	<u>\$ 1,942</u>	<u>\$ 9,382</u>
Depreciation	3,400	2,843
Amortization of intangible assets	242	143
Interest on long-term debt	2,620	2,258
Other interest	7,143	2,383
	<u>13,405</u>	<u>7,627</u>
(LOSS) EARNINGS FROM OPERATIONS	<u>(11,463)</u>	<u>1,755</u>
INCOME TAXES		
Current	898	475
Deferred	171	105
	<u>1,069</u>	<u>580</u>
(LOSS) EARNINGS BEFORE MINORITY INTEREST AND EXTRAORDINARY ITEMS	<u>(12,532)</u>	<u>1,175</u>
MINORITY INTEREST	<u>(2,671)</u>	<u>222</u>
(LOSS) EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	<u>(9,861)</u>	<u>953</u>
EXTRAORDINARY ITEMS		
Loss on sale of a subsidiary (note 2)	(285)	—
Loss on discontinued operations		
- net of related deferred income taxes of \$456,000	(411)	—
Reduction of income taxes resulting from the application of losses of prior years	160	447
Gain on issue of share capital of a subsidiary to outside interests	—	1,785
	<u>(536)</u>	<u>2,232</u>
NET (LOSS) EARNINGS	<u>\$ (10,397)</u>	<u>\$ 3,185</u>
(LOSS) EARNINGS PER SHARE BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	<u>\$ (1.41)</u>	<u>\$ 0.14</u>
NET (LOSS) EARNINGS PER SHARE	<u>\$ (1.48)</u>	<u>\$ 0.45</u>

York Lambton Inc.

Consolidated Statement of Changes in Financial Position year ended December 31, 1980

	1980	1979
	(in thousands)	
SOURCES OF WORKING CAPITAL		
Operations	\$ —	\$ 3,352
Land, building and equipment held for resale	—	1,128
Increase in long-term debt	606	17,957
Proceeds from disposal of fixed assets	2,048	635
Proceed from disposal of investments	1,344	230
Sale of a subsidiary (Note 2)	625	—
Proceeds from issue of share capital of a subsidiary	—	5,000
Deferred income taxes	—	1,192
	4,623	29,494
USES OF WORKING CAPITAL		
Operations	9,741	—
Purchase of:		
Subsidiaries and a division	—	4,315
Fixed assets	6,860	1,728
Other assets	138	125
Reduction of long-term debt	3,692	5,633
Dividends to minority interest	—	33
Deferred income taxes	618	—
	21,049	11,834
(DECREASE) INCREASE IN WORKING CAPITAL	(16,426)	17,660
WORKING CAPITAL, BEGINNING OF YEAR	24,445	6,785
WORKING CAPITAL, END OF YEAR	\$ 8,019	\$ 24,445

York Lambton Inc.

Notes to Consolidated Financial Statements year ended December 31, 1980

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accounting principles, and reflect the following policies:

Basis of consolidation. The consolidated financial statements include the accounts of York Lambton Inc. and its subsidiaries. For the year ended December 31, 1979, the consolidated figures include those of Canadian Admiral Corporation Ltd from June 30, the date of its acquisition.

Subsidiaries	Percentage of ownership
Canadian Admiral Corporation, Ltd.	80%
Superseal Corporation	100%
G.M. Plastics Group Ltd.	100%
Constructions Simard-Beaudry Inc. — until September 30, 1980	

Inventories. Finished goods and work in process are valued at the lower of cost and net realizable value. Raw materials are valued at the lower of cost (FIFO) and replacement cost.

Property, plant and equipment. Property, plant and equipment are stated at cost. Buildings, machinery and equipment are depreciated on the straight-line method and the diminishing balance method at rates calculated to amortize the cost of the assets over their estimated useful lives.

Tools and dies are amortized using the straight-line method over the period of the model production. Leasehold improvements are amortized using the straight-line method over the terms of the respective leases. Land improvements are amortized using the straight-line method.

Deferred financial charges are amortized over the term of their corresponding debt. Patents are amortized over their legal life using the straight-line method.

The excess of cost of investment in shares of subsidiary companies over the net book value of those shares acquired after April 1, 1974 is amortized over a period of 30 years and represents a charge against income of \$120,000 for the year. The excess of cost of investment in shares of subsidiary companies acquired prior to April 1, 1974 is not amortized.

Warranties. Estimated costs related to product warranties are recorded in the accounts at the time the products are sold and amortized over the period during which warranty costs are normally incurred. Such amounts are periodically adjusted, if necessary, to reflect actual experience.

Service contracts. Service contracts are recorded as unearned service contract income at the time the contracts are sold and are recorded as income using the straight-line basis over the terms of the contracts.

Income taxes. Income taxes are accounted for using the tax-allocation basis, under which income taxes are provided in the year transactions affect net income, regardless of when such transactions are recognized for tax purposes. Timing differences giving rise to deferred income taxes relate primarily to claiming depreciation in excess of capital cost allowance for income tax purposes.

Translation of foreign currencies. Foreign currency accounts in these financial statements are translated to Canadian dollars on the following basis:

- (a) Current assets and current liabilities - at the rates of exchange prevailing at the balance sheet date.
- (b) Non-current assets (and related depreciation and amortization) and non-current liabilities - at the rates of exchange prevailing when the assets are acquired or the liabilities assumed.
- (c) Income and expense (other than depreciation and amortization) - at rates approximating the rates of exchange prevailing on the date of the transactions.
- (d) Gains and losses on translation of foreign currencies are included in income.

Excess book value of a subsidiary's assets. This item, arising from the acquisition of a subsidiary in 1979, represents the amount by which the values recorded for the identifiable assets could not be reduced. It is transferred to retained earnings as the related assets are depreciated, sold or otherwise disposed of. In 1980, \$600,000 is attributable to depreciation and \$170,000 to disposal of fixed assets.

York Lambton Inc.

Notes to Consolidated Financial Statements year ended December 31, 1980

2. SALE OF A SUBSIDIARY

On September 30, 1980, the company sold a subsidiary, Constructions Simard-Beaudry Inc. The financial information relating to this transaction is set out below:

Proceeds from disposal	\$ 1,800,000
Loss on disposal	<u>285,437</u>
	2,085,437
Working capital disposed of	<u>1,460,102</u>
	\$ 625,335
Representing:	
Fixed Assets	\$ 52,266
Goodwill	754,273
Deferred income taxes	<u>(181,204)</u>
	\$ 625,335

Up to September 30, 1980, a net profit of \$361,029 is shown in the accounts of Constructions Simard-Beaudry Inc. and is recorded in the consolidated earnings (1979 - \$226,652).

3. INVENTORIES

	1980	1979
(in thousands)		
Raw materials and work in process	\$ 23,642	\$ 18,913
Finished goods	<u>35,833</u>	29,840
	<u>\$ 59,475</u>	\$ 48,753

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Cost	Accumulated depreciation and amortization	Net book value	Rates
(in thousands)				
Land	\$ 2,656	\$ —	\$ 2,656	—
Buildings	16,995	5,435	11,560	5%
Machinery and equipment	28,674	16,722	11,952	20-30%
Tools and dies	4,661	3,023	1,638	various terms of leases
Leasehold and land improvements	<u>1,064</u>	<u>475</u>	<u>589</u>	
	<u>\$ 54,050</u>	<u>\$ 25,655</u>	<u>\$ 28,395</u>	

Included in property, plant and equipment are assets under capital leases of \$616,000 and related accumulated depreciation of \$513,000.

York Lambton Inc.

Notes to Consolidated Financial Statements year ended December 31, 1980

5. OTHER ASSETS	1980	1979
	(in thousands)	
Deferred financial charges	\$ 161	\$ 250
Patents	160	102
Land held for resale	—	360
Leased installations	321	321
Mortgage loans receivable	183	1,437
Excess of cost of investment in shares of subsidiary companies over book value of the net assets at acquisition dates	3,742	4,633
	\$ 4,567	\$ 7,103

6. BANK INDEBTEDNESS

Bank indebtedness is secured by accounts receivable and inventories.

7. LONG-TERM DEBT	1980	1979
	(in thousands)	
Mortgage bonds:		
At prime plus 1-1/2%, matured in 1980	\$ —	\$ 2,000
10%, serial, matured in 1980	—	155
6-3/4%, sinking fund, maturing in 1981	589	155
At prime plus 1%, maturing in 1982	4,500	4,500
10-1/2%, serial, redeemed in 1980	—	999
At prime plus 1-1/2%, redeemable from 1980 to 1983	1,064	1,213
11%, maturing in 1985	1,250	1,250
9%, sinking fund, redeemable from 1980 to 1987	409	534
At prime, redeemable from 1980 to 1988	2,125	2,425
11-1/4% serial, redeemable from 1980 to 1989	655	696
12-3/8%, sinking fund, maturing in 1989	546	624
12-1/4%, maturing in 1990	7,000	7,000
Others, rates from 6-1/2% to 13%, maturing at different rates until 1988	4,287	4,770
Mortgage loans, rates from 5-1/2% to 1-1/2% over prime, redeemable at various dates until 1993	2,148	1,851
The fixed assets are pledged as security for the above long-term debt		
Bank loans, rates varying from 10% to 12%, redeemable in monthly instalments until 1982	258	1,317
Balance of purchase price of subsidiaries:		
10%, maturing August 20, 1982	1,500	1,500
10%, maturing August 20, 1984	1,500	1,500
10%, redeemable in annual instalments until 1984	560	700

York Lambton Inc.

Notes to Consolidated Financial Statements year ended December 31, 1980

7. LONG TERM DEBT (continued)

Notes payable, various rates and maturities	375	539
Capitalized lease obligations	363	429
	<hr/>	<hr/>
Less portion due within one year	29,129	34,690
	2,508	4,984
	<hr/>	<hr/>
	\$ 26,621	\$ 29,706

Principal repayments for the next five years are as follows: 1981 - \$2,508; 1982 - \$8,024; 1983 - \$3,064; 1984 - \$3,486; 1985 - \$3,241.

8. INCOME TAX LOSSES CARRY-FORWARD

As at December 31, 1980, certain companies had tax losses aggregating \$13,500.00 available to reduce future income for tax purposes. The potential tax benefits have not been recognized in the accounts. These losses expire as follows: 1981 - \$162,000; 1982 - \$168,000; 1983 - \$363,000; 1985 - \$12,807,000. Assuming a tax rate of 45%, the tax recoveries, if realized, would amount to approximately \$6,100,000.

9. OPERATING LEASE COMMITMENTS

Annual rentals under long-term operating leases for the years ending December 31 are: 1981 - \$642,000; 1982 - \$530,000; 1983 - \$355,000; 1984 - \$250,000; 1985 - \$186,000.

10. SHARE CAPITAL

The company has reserved 100 000 shares to meet a share option privilege at \$1.18 per share. Such privilege expires in 1984.

11. SUBSEQUENT EVENTS

On January 2, 1981, management decided to discontinue manufacturing of major appliances at the company's St. Bruno location in Quebec and transfer these operations to other divisions within the company. Management estimates that the discontinuance of manufacturing at this location will result in a cost of \$1,100,000. Management anticipates that these costs will be offset by improved efficiency at its other facilities.

On March 27, 1981, the company issued income debentures for \$8,000,000 cash redeemable December 31, 1982, bearing interest at a maximum rate of 20%, fully convertible into common shares at any time at an exchange rate of 80 common shares for each \$100 of debentures. Interest charges shall not exceed 30% of net consolidated earnings and are payable, at the holders' discretion, in cash or by the issuance on an annual basis of 10 common shares for each \$100 of debentures. The debentures are guaranteed by pledging in favor of the trustee all issued shares of Superseal Corporation and G.M. Plastics Groups Ltd. held by the company and by an \$8,000,000 series B bond of Canadian Admiral Corporation, Ltd.

12. STATUTORY REQUIREMENTS

Aggregate remuneration paid during the year to directors as directors was \$81,050. Remuneration of officers, as officers, aggregated \$459,000.

York Lambton Inc.

Notes to Consolidated Financial Statements year ended December 31, 1980

14. SEGMENTED INFORMATION
(in thousands)

	Administration and construction (1)		Manufacturing and sale of household appliances (2)		Manufacturing and sale of sealed glass and window components		Manufacturing and sale of plastic materials		Eliminations		Consolidated	
	1980	1979	1980	1979	1980	1979	1980	1979	1980	1979	1980	1979
INDUSTRY SEGMENTS												
Sales to customers outside the enterprise	\$ 10,073	\$ 19,862	\$ 179,173	\$ 95,982	\$ 27,590	\$ 25,988	\$ 26,259	\$ 25,499	\$ —	\$ 243,095	\$ 167,331	
Inter-segment sales (3)	1,063	835	—	357	—	10	1,500	1,593	(2,563)	(2,795)	—	—
Total revenue	\$ 11,136	\$ 20,697	\$ 179,173	\$ 96,339	\$ 27,590	\$ 25,998	\$ 27,759	\$ 27,092	\$ (2,563)	\$ (2,795)	\$ 243,095	\$ 167,331
Segment operating profit (loss)	\$ (67)	\$ (34)	\$ (13,355)	\$ 260	\$ 296	\$ 400	\$ 594	\$ 856			\$ (12,532)	\$ 1,175
Extraordinary items	(572)	1,889	—	—	160	323	(124)	20			(536)	2,232
Minority interest	—	—	2,671	(222)	—	—	—	—			2,671	(222)
Net (loss) income	\$ (639)	\$ 1,548	\$ (10,684)	\$ 38	\$ 456	\$ 723	\$ 470	\$ 876	\$ —	\$ —	\$ (10,397)	\$ 3,185
Identifiable assets	\$ 18,887	\$ 38,662	\$ 107,438	\$ 92,317	\$ 14,331	\$ 12,417	\$ 14,210	\$ 13,620	\$ (18,365)	\$ (29,283)	\$ 136,501	\$ 127,733
Capital expenditure	\$ 32	\$ 275	\$ 4,891	\$ 484	\$ 1,292	\$ 295	\$ 645	\$ 674			\$ 6,860	\$ 1,728
Depreciation and amortization	\$ 251	\$ 811	\$ 2,132	\$ 991	\$ 543	\$ 448	\$ 716	\$ 736			\$ 3,642	\$ 2,986

(1) Includes operations of Constructions Simard-Beaudry Inc.

(2) Operations of this segment include those of Canadian Admiral Corporation, Ltd. for six months in 1979 and twelve months in 1980.

(3) Inter-segment sales are accounted for at prices comparable to open market prices for similar products and services.

York Lambton Inc.

Auditors' report

To the Shareholders of York Lambton Inc.:.

We have examined the consolidated balance sheet of York Lambton Inc. as at December 31, 1980 and the consolidated statements of loss, deficit and of 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, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte Haskins & Sells
Chartered Accountants

Montreal, Canada
April 10, 1981

York Lambton Inc.

Board of Directors

Name and home address	Office	Principal occupation
André Benoît 615 Benoît Street St. Hyacinthe, Que.	Director	President, Les Placements Ger-Ben Inc.
Paul Bienvenu 747 Boissy Street St. Lambert, Que.	Chairman of the board and director	President, Howard, Bienvenu Inc.
Bernard G. Côté 617 Clarke Avenue Westmount, Que.	Director	Director, Kruger Inc.
Marcel Crevier 255 St. JeanBaptiste St.E Rimouski, Que.	Director	Attorney-at-Law, partner Casgrain, Crevier, Blanchet, Gagnon & Associates; President, Raymomor (1980) Inc.
Jacques Doiron 150 de Normandie Street St. Lambert, Que.	Director	Vice President Matco Mart (1977) Inc.
Jean Guy 1447 Mt. Royal Blvd. Outremont, Que.	Director	Attorney-at-Law, senior partner, Guy, Mercier, Bertrand, Bourgeois & Laurent
Michel Lataverse 407 Stuart Street Outremont, Que.	President and Director	President, York Lambton Inc.
Cal N. Moisan 60, Fernlea Crescent Town of Mt. Royal, Que.	Director	President and general manager SPB Canada (1979) Inc.
Michel Perron P.O. Box 2500 LaSalle, Que.	Director	Chairman of the Board, Chief Executive Officer Normick, Perron Inc.
John G. Porteus, Q.C. 3450 King Edward Avenue Montreal, Que.	Director	Attorney-at-Law Senior partner, Ogilvy, Renault
Charles Rouleau 1422 Dunkirk Road Town of Mt. Royal, Que.	Executive Vice President, Treasurer and Director	Executive Vice President York Lambton Inc.
Jean René St. Germain 1245 Carillon Street St. Hyacinthe, Que.	Director	President, Reneger Inc.
Philip F. Vineberg, Q.C. 32 Summit Crescent Westmount, Que.	Director	Attorney-at-Law Senior partner, Phillips & Vineberg

York Lambton Inc.

Executive Committee

André Benoît
Paul Bienvenu
Jacques Doiron
Michel Latraverse
Charles Rouleau

Audit Committee

André Benoît
Jean Guy
Philip F. Vineberg

Remuneration Committee

Bernard G. Côté
Jacques Doiron
Cal N. Moisan

**Rapport
Annuel
1980**

**York
Lambton
Inc.**



York Lambton Inc.

Direction

Paul Bienvenu

Président du conseil d'administration
(depuis le 23 septembre 1980)
et président (depuis le 10 février 1981)

Michel Lataverse

Président (jusqu'au 4 février 1981)

Charles Rouleau

Vice-président exécutif et trésorier

Robert Rocheleau

Vice-président administration
(jusqu'au 30 novembre 1980)

Camille Richard

Vice-président

Georges E. Laurin

Secrétaire

Lise Dumontet

Secrétaire adjoint

Banquiers

Banque Mercantile du Canada, Montréal
Banque de Montréal, Montréal
Banque Nationale du Canada, Montréal
La Banque Royale du Canada, Montréal

Agent de transfert

Trust Général du Canada, Montréal

Registraires

Trust Général du Canada, Montréal
The National Trust Company, Toronto

Vérificateurs

Deloitte Haskins & Sells, comptables agréés

Siège social

Bureau 2210 - 1010 ouest, rue Sherbrooke
Montréal (Québec)

Inscription en bourse

Les actions ordinaires de York Lambton Inc.
sont à la cote de la Bourse de Montréal et
de la Bourse de Toronto. Symbole YLC.

Index

Bilan consolidé **4**

État consolidé du déficit **6**

État consolidé des résultats **7**

État consolidé de l'évolution de la situation financière **8**

Notes afférentes aux états financiers consolidés **9 à 13**

Rapport des vérificateurs **14**

York Lambton Inc.

Rapport aux actionnaires

L'exercice financier terminé le 31 décembre 1980 aura été des plus difficiles pour votre société. Les revenus bruts consolidés se sont élevés à 243 095 000 \$ en comparaison de 167 331 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979, qui n'inclut pas les résultats consolidés de Corporation Admiral du Canada, Ltée que pour six mois. La perte nette en fin d'exercice s'établit à 10 397 000 \$ soit 1,48 \$ par action après postes extraordinaires. L'avantage fiscal découlant des pertes subies par Corporation Admiral du Canada, Ltée n'a pas été comptabilisé. Aux taux d'impositions courants, ces recouvrements, s'ils étaient réalisés avant la fin de la période prescrite par la législation fiscale, s'établiraient à environ 6 100 000 \$.

Ces résultats consolidés reflètent les frais engagés lors de la liquidation de la division Simard-Beaudry ainsi que le produit de la disposition du placement de la société dans Constructions Simard-Beaudry Inc. Tel qu'en font foi les informations sectorielles annexées au présent état financier, nos opérations dans le domaine du plastique et de la fenestration se sont situées à un niveau satisfaisant, surtout si l'on tient compte du climat économique dans ces secteurs d'activité.

Il n'en fut pas ainsi pour la filiale Corporation Admiral du Canada, Ltée dont les activités se sont soldées par une perte d'exploitation de plus de 13 000 000 \$. D'une part, les dépenses engendrées pour réaliser l'intégration des trois compagnies engagées dans la fabrication et la vente d'appareils électroménagers ont largement dépassé toutes les prévisions, alors que les avantages qui devaient en découler commencent seulement à se faire sentir. Les causes de résultats aussi décevants, malgré les efforts soutenus de tous les cadres dirigeants, bien que diverses, se rattachent principalement aux difficultés qu'a connues l'industrie de l'électroménager en 1980. La hausse des coûts de production et la flambée des taux d'intérêts dans un marché à croissance négative ont affecté Corporation Admiral du Canada, Ltée face à la compétition. Les transformations majeures, que nous décrirons ci-après, ont occasionné, directement ou indirectement, des dépenses de nature non répétitive d'environ 6 000 000 \$.

Ces nombreux changements ont perturbé les différentes lignes de production et provoqué par le fait même un certain recul dans notre part du marché. Heureusement, cette situation se corrige en 1981 et nous regagnons le terrain perdu particulièrement dans le domaine des cuisinières et des réfrigérateurs.

Afin de compenser en partie pour les pertes encourues et permettre à cette filiale d'opérer à profit, objectif qui doit être réalisé au cours des prochains mois, Sogebry Ltée a souscrit à une émission de 8 000 000 \$ de débentures convertibles de York Lambton

Inc. Dans le but d'éviter toute dilution, chaque actionnaire recevra sous peu une offre de participation à ce refinancement dans la proportion du nombre d'actions déjà détenus par chacun. Le produit de cette émission de même qu'une souscription proportionnelle de 2 000 000 \$ par notre co-actionnaire dans Corporation Admiral du Canada, Ltée ont déjà été mis à la disposition de cette dernière.

Commentaires sur les activités

Fenestration et vitrage isolant

Corporation Superseal a, de nouveau, été confrontée à un ralentissement soutenu dans le domaine de la construction résidentielle au Canada en 1980. L'introduction de nouveaux produits mieux adaptés au marché de la rénovation et l'expansion de nouveaux débouchés en Nouvelle-Angleterre auront permis, néanmoins, de maintenir un niveau d'activité acceptable, face à une compétition de plus en plus vive. La filiale française, Véraqui, s.a., a continué à progresser en améliorant sensiblement son taux de rentabilité et a atteint un degré d'activité qui représente maintenant vingt-cinq pourcent du chiffre d'affaires consolidé. Un important programme de mécanisation y a été réalisé de même que l'adaptation au marché français de notre gamme de produits Solaris, deux facteurs importants pour assurer l'avenir de cette société.

Nous sommes présentement à compléter l'installation d'une nouvelle chaîne automatique de fabrication de vitrage isolant ainsi qu'une nouvelle ligne de découpe du verre à l'usine de Saint-Hyacinthe. Ces investissements nous permettront d'améliorer l'efficacité de la production au cours des années à venir.

Captel Inc., fabricant de tours de télécommunications, a poursuivi son développement en réalisant pour la première fois de sa jeune histoire, un projet de télécommunication intégré depuis la conception jusqu'à l'installation de l'appareillage radio pour le compte de l'Hydro-Québec.

Le niveau élevé de ses commandes en carnet devrait lui permettre de continuer à progresser.

Plastique

Groupe Plastiques G.M. Ltée a réalisé en 1980 un niveau de ventes comparable à celui de 1979, malgré une baisse de la demande, principalement dans le secteur de la construction, qui a directement affecté la demande pour la production de profilés, ainsi que dans les secteurs de l'automobile et des produits de type récréatif qui ont eu un impact défavorable sur les ventes de feuilles thermoplastiques. Quant aux produits de concentrés de couleur, leur niveau d'activité s'est maintenu en 1980.

Au cours de la dernière année, la société a complété l'intégration de sa filiale Extrusions de Plastiques Korlin Ltée, de Stratford,

York Lambton Inc.

Ontario, afin d'optimiser l'utilisation des capacités de production des usines de Granby et de Stratford, tout en assurant un meilleur service à sa clientèle.

Il est à signaler que, face à un marché décroissant, Groupe Plastiques G.M. Ltée a, en juin 1980, cessé complètement ses opérations de profilés à sa division de Winnipeg. Malgré cette fermeture, la division Extrusions de Plastiques Industriels de St-Hubert continue d'assurer une présence sur le marché de l'ouest canadien tout en améliorant sa rentabilité.

Malgré d'importantes augmentations des coûts de matières premières, chacune des divisions de Groupe Plastiques G.M. Ltée connaîtra en 1981 une amélioration marquée de ses ventes et de sa rentabilité. Cette situation est le résultat d'un programme de développement et d'intégration que l'entreprise a mis en place depuis les quatre dernières années.

Appareils électroménagers

Un ambitieux programme de regroupement et de rationalisation des différents effectifs de Les Industries B.F.G. Limitée, de la division de fabrication d'appareils électroménagers de McGraw-Edison ainsi que ceux de Corporation Admiral du Canada, Ltée, sous le contrôle de cette dernière société, a été mis en place et pratiquement complété durant le dernier exercice financier.

Le nombre d'usines en opération a été réduit de six à quatre, soit celles de Cambridge, Hespeler, Mississauga et Montmagny. L'usine de Beach à Ottawa a été fermée et la production de cuisinières a été concentrée à l'usine de Montmagny où d'importants travaux de modernisation ont été effectués à cette fin. La conjoncture économique a rendu nécessaire la fermeture de l'usine de Saint-Bruno, éventualité qui n'avait pas été envisagée lors de la réorganisation corporative avec Les Industries B.F.G. Limitée. La production entière des réfrigérateurs s'effectue maintenant sous un même toit à l'usine de Mississauga où sont également fabriqués les fours à micro-ondes. Dorénavant, les installations de Saint-Bruno serviront d'entrepôt central pour l'est du Canada, ce qui devrait permettre de réduire sensiblement les coûts de manutention et d'entreposage.

L'usine de Cambridge aura été, elle aussi, l'objet d'importantes transformations avec la mise en marche d'un nouveau four à émailler des plus modernes, dès le début de 1980. En plus d'y fabriquer tous les appareils de buanderie, la conclusion d'une entente de fabrication sous licence avec la société Design and Manufacturing de Connersville, Indiana, le plus important fabricant de lave-vaisselles du monde, nous permettait de commencer la fabrication de nos propres appareils en septembre 1980. Enfin, grâce à une nouvelle entente d'assistance technique, conclue avec Magic Chef, É.U., il nous sera possible de demeurer à l'avant-garde du

marché dans le domaine de la réfrigération.

Les différentes divisions de pièces et service des trois sociétés regroupées exercent maintenant leurs activités sous la bannière unique de Mastercare.

Le programme de rationalisation au niveau des produits et des marques de commerce offerts à la clientèle a, lui aussi, été complété lors du dernier exercice financier. Aux marques traditionnelles de "Bélanger" et "Admiral" s'est ajoutée une gamme complète de produits électroménagers offerts sous la nouvelle marque "Héritage". De plus, aux produits de buanderie Speed Queen ont été ajoutés réfrigérateurs, cuisinières, fours à micro-ondes et lave-vaisselles.

La société a liquidé, au cours de l'année 1980, tous les appareils antérieurement distribués sous les marques Findlay, Gurney et Simplicity.

Enfin, dans le but d'accroître les exportations, une nouvelle division a été créée et nos produits furent acheminés vers les États-Unis, les Caraïbes, l'Europe, l'Afrique et le Moyen-Orient.

Perspectives

L'avenir de notre société est étroitement lié à celui de Corporation Admiral du Canada, Ltée. Nous croyons que, même si la tâche à accomplir demeure importante, le chemin déjà parcouru nous permet d'anticiper un retour à un niveau de rentabilité satisfaisant.

En terminant, nous tenons à remercier les cadres dirigeants et le personnel de nos filiales de leur loyauté et de leurs efforts constants dans des circonstances aussi difficiles pour tous.

Après la fin de l'exercice financier, monsieur Pierre Lamy a été élu comme nouveau membre du conseil d'administration. Monsieur Michel Latraverse, en tant que président et administrateur, ainsi que messieurs John G. Porteous, c.r. et Michel Perron, en tant qu'administrateurs, n'ont pas sollicité un renouvellement de leur mandat. Vos administrateurs désirent les remercier de leur précieux concours et de leur dévouement au cours des dernières années.

Pour le conseil d'administration



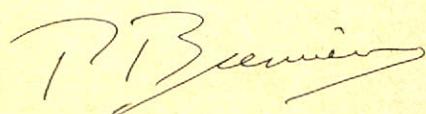
PAUL BIENVENU,
président du conseil d'administration
et président

York Lambton Inc.

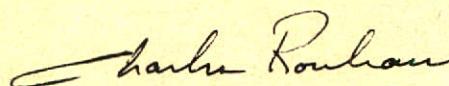
Bilan consolidé au 31 décembre 1980

	1980	1979
	(en milliers de dollars)	
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse et dépôts à terme	\$ 241	\$ 1,849
Comptes et effets à recevoir	43,084	41,054
Impôts sur le revenu reportés	—	224
Stocks (note 3)	59,475	48,753
Frais imputables au prochain exercice	607	655
Immobilisations destinées à la revente	—	1,128
	<u>103,407</u>	93,663
IMMOBILISATIONS (note 4)	28,395	26,967
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	132	—
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (note 5)	<u>4,567</u>	7,103
	<u><u>\$ 136,501</u></u>	<u><u>\$ 127,733</u></u>

AU NOM DU CONSEIL



P. Beaucage
administrateur



Charles Roulhan
administrateur

York Lambton Inc.

	1980	1979		
	(en milliers de dollars)			
PASSIF				
PASSIF À COURT TERME				
Avances bancaires (note 6)	\$ 48,914	\$ 26,546		
Comptes fournisseurs et frais courus	38,767	32,553		
Impôts sur le revenu	400	214		
Provision pour garanties de produits	1,265	973		
Revenus reportés de contrats d'entretien	3,534	3,348		
Provision pour abandon d'une ligne de produits	—	600		
Portion de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	2,508	4,984		
	95,388	69,218		
DETTE À LONG TERME (note 7)	26,621	29,706		
PROVISION POUR GARANTIES DE PRODUITS	211	563		
REVENUS REPORTÉS DE CONTRATS D'ENTRETIEN	589	419		
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	—	992		
INTÉRÊTS MINORITAIRES	2,156	4,902		
	124,965	105,800		
AVOIR DES ACTIONNAIRES				
CAPITAL-ACTIONS (notes 10 et 11)				
Autorisé				
Un nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale				
Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale				
Émis et versé				
7,033,273 actions ordinaires	14,844	14,844		
EXCÉDENT DE LA VALEUR NETTE DE L'ACTIF D'UNE FILIALE	4,626	5,396		
(DÉFICIT) BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	(7,934)	1,693		
	11,536	21,933		
	\$ 136,501	\$ 127,733		

York Lambton Inc.

État consolidé du déficit de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
	(en milliers de dollars)	
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (DÉFICIT) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	\$ 1,693	\$ (1,792)
VIREMENT DE L'EXCÉDENT DE LA VALEUR NETTE DE L'ACTIF D'UNE FILIALE	770	300
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(10,397)	3,185
(DÉFICIT) BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ (7,934)	\$ 1,693

York Lambton Inc.

État consolidé des résultats de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979 (note 1)
(en milliers de dollars)		
REVENUS BRUTS	<u>\$ 243,095</u>	<u>\$ 167,331</u>
BÉNÉFICE AVANT LES DÉPENSES SUIVANTES	<u>\$ 1,942</u>	<u>\$ 9,382</u>
Amortissement des immobilisations	3,400	2,843
Amortissement des éléments d'actif incorporel	242	143
Intérêts sur dettes à long terme	2,620	2,258
Autres frais d'intérêts	7,143	2,383
	<u>13,405</u>	<u>7,627</u>
(PERTE) BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	<u>(11,463)</u>	<u>1,755</u>
IMPÔTS SUR LE REVENU		
Exigibles	898	475
Reportés	171	105
	<u>1,069</u>	<u>580</u>
(PERTE) BÉNÉFICE AVANT PARTICIPATION MINORITAIRE ET POSTES EXTRAORDINAIRES	<u>(12,532)</u>	<u>1,175</u>
PARTICIPATION MINORITAIRE	<u>(2,671)</u>	<u>222</u>
(PERTE) BÉNÉFICE AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES	<u>(9,861)</u>	<u>953</u>
POSTES EXTRAORDINAIRES		
Perte sur aliénation d'une filiale (note 2)	(285)	—
Perte sur cessation de secteurs d'activités		
compte tenu des impôts sur le revenu reportés de \$456,000	(411)	—
Récupération d'impôts sur le revenu due à un report de pertes des exercices antérieurs	160	447
Profit résultant de l'émission d'actions d'une filiale à des tiers	—	1,785
	<u>(536)</u>	<u>2,232</u>
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	<u>\$ (10,397)</u>	<u>\$ 3,185</u>
(PERTE) BÉNÉFICE PAR ACTION AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES	<u>\$ (1.41)</u>	<u>\$ 0.14</u>
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET PAR ACTION	<u>\$ (1.48)</u>	<u>\$ 0.45</u>

York Lambton Inc.

État consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
	(en milliers de dollars)	
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT		
De l'exploitation	\$ —	\$ 3,352
Immobilisations destinées à la revente	—	1,128
Augmentation des dettes à long terme	606	17,957
Produit de disposition d'immobilisations	2,048	635
Produit de disposition de placement	1,344	230
Aliénation d'une filiale (note 2)	625	—
Émission d'actions par une filiale	—	5,000
Virement des impôts sur le revenu reportés à long terme	—	1,192
	4,623	29,494
UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Pour l'exploitation	9,741	—
Acquisition:		
De filiales et d'une division	—	4,315
D'immobilisations	6,860	1,728
D'autres éléments d'actif	138	125
Diminution de la dette à long terme	3,692	5,633
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	—	33
Virement des impôts sur le revenu reportés à long terme	618	—
	21,049	11,834
(DIMINUTION) AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	(16,426)	17,660
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	24,445	6,785
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 8,019	\$ 24,445

York Lambton Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

1. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES

Les états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus, et ils comprennent les conventions suivantes:

Consolidation. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979, les résultats consolidés comprenaient ceux de Corporation Admiral du Canada, Ltée depuis le 30 juin, date où elle a été acquise par la compagnie.

Nom des filiales	Pourcentage des actions en circulation détenues
Corporation Admiral du Canada, Ltée	80%
Corporation Superseal	100%
Groupe Plastiques G.M. Limitée	100%
Constructions Simard-Beaudry Inc. — jusqu'au 30 septembre 1980	

Stocks. Les produits finis et les produits en cours sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Les matières premières sont évaluées au moindre du coût (épuisement successif - FIFO) et de la valeur de remplacement.

Amortissement. Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les bâtisses, l'outillage et le matériel sont amortis selon la méthode du solde décroissant et la méthode de l'amortissement constant, à des taux permettant d'amortir le coût de ces éléments d'actif sur leur durée d'utilisation estimative.

Les outils et les matrices sont amortis selon la méthode de l'amortissement constant sur la période de production du modèle. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée respective des baux. L'aménagement des terrains est amorti selon la méthode de l'amortissement constant.

Les frais de finance reportés sont amortis sur la durée des dettes auxquelles ils se rattachent. Les brevets sont amortis en ligne droite sur leur vie légale.

L'excédent du coût du placement en actions dans les filiales sur la valeur nette comptable de ces actions acquises après le 1er avril 1974 est amorti sur une période de 30 ans et représente une imputation de \$120,000 aux opérations de l'exercice. L'excédent relatif aux actions acquises avant le 1er avril 1974 n'est pas amorti.

Garanties. Les coûts estimatifs se rapportant aux garanties de produits sont comptabilisés au moment où les produits sont vendus; de plus, ils sont amortis sur la période au cours de laquelle les frais de garantie sont normalement engagés. Ces montants sont périodiquement redressés, au besoin, afin de tenir compte de l'expérience réelle.

Contrats de service. Les contrats de service sont inscrits au titre de revenu reporté au moment de la vente de ces mêmes contrats; ils sont portés au crédit du revenu selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée des contrats.

Impôts sur le revenu. Les impôts sur le revenu sont comptabilisés selon la méthode du report d'impôt, en vertu de laquelle on pourvoit aux impôts sur le revenu au cours de l'exercice où les opérations influent sur le bénéfice net, peu importe le moment où ces opérations sont comptabilisées aux fins de l'impôt. Les écarts temporaires donnant lieu aux impôts sur le revenu reportés se rapportent principalement à l'excédent de l'amortissement comptable sur l'amortissement fiscal.

Conversion des devises. Les comptes exprimés en monnaie étrangère dans les présents états financiers sont convertis en dollars canadiens comme suit:

- Actif et passif à court terme - aux cours du change en vigueur à la date du bilan.
- Actif (et l'amortissement s'y rapportant) et passif à long terme - aux cours du change en vigueur au moment de l'acquisition des éléments d'actif ou de la prise en charge du passif.
- Revenus et frais (autre que l'amortissement) - à un taux se rapprochant des cours en vigueur aux dates des transactions.
- Les gains et les pertes sur change sont inclus dans le revenu.

Excédent de la valeur nette de l'actif d'une filiale. Ce poste provient de l'acquisition d'une filiale en 1979 et représente le montant par lequel les valeurs attribuées aux éléments d'actif identifiables de l'entité acquise n'ont pu être réduites. Il est viré aux bénéfices non répartis au fur à mesure où les éléments d'actif correspondants sont amortis, vendus ou aliénés (en 1980, \$600,000 provient de l'amortissement des immobilisations et \$170,000 provient de la disposition d'immobilisations).

York Lambton Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

2. ALIÉNATION D'UNE FILIALE

La compagnie a disposé d'une filiale, Constructions Simard-Beaudry Inc. le 30 septembre 1980. Voici l'information financière pertinente à cette transaction:

Produit de disposition	\$ 1,800,000
Perte sur disposition	<u>285,437</u>
	2,085,437
Fonds de roulement disposé	1,460,102
	<u>\$ 625,335</u>
Composé des éléments suivants:	
Immobilisations	\$ 52,266
Achalandage	754,273
Impôts sur le revenu reportés	(181,204)
	<u>\$ 625,335</u>

Les comptes d'exploitation de Constructions Simard-Beaudry Inc. jusqu'au 30 septembre 1980 montrent un bénéfice net de \$361,029 et sont inclus dans les résultats consolidés (1979 - \$226,652).

3. STOCKS

	1980	1979
(en milliers de dollars)		
Matières premières et produits en cours	\$ 23,642	\$ 18,913
Produits finis	<u>35,833</u>	29,840
	<u>\$ 59,475</u>	<u>\$ 48,753</u>

4. IMMOBILISATIONS

	Coût	Amortissement accumulé	Valeur nette	Taux d'amortissement
(en milliers de dollars)				
Terrains	\$ 2,656	\$ —	\$ 2,656	—
Bâtisses	16,995	5,435	11,560	5%
Outilage et matériel	28,674	16,722	11,952	20-30%
Outils et matrices	4,661	3,023	1,638	vie utile
Améliorations locatives et aménagement des terrains	1,064	475	589	Durée du bail
	<u>\$ 54,050</u>	<u>\$ 25,655</u>	<u>\$ 28,395</u>	

Les immobilisations englobent des éléments d'actif faisant l'objet de contrats de location-acquisition atteignant \$616,000 ainsi qu'un amortissement accumulé afférent de \$513,000.

York Lambton Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

5. AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	1980	1979
	(en milliers de dollars)	
Frais de finance reportés	\$ 161	\$ 250
Brevets	160	102
Terrains destinés à la revente	—	360
Immeubles et installations	321	321
Prêts hypothécaires à recevoir	183	1,437
Excédent amorti du coût du placement en actions dans les filiales sur leur valeur nette aux dates respectives d'acquisition	<u>3,742</u>	4,633
	<u><u>\$ 4,567</u></u>	<u><u>\$ 7,103</u></u>

6. AVANCES BANCAIRES

Les comptes-clients et les stocks ont été portés en garantie des avances bancaires.

7. DETTE À LONG TERME	1980	1979
	(en milliers de dollars)	
Obligations hypothécaires:		
Au taux préférentiel plus 1-1/2%, échue en 1980	\$ —	\$ 2,000
10%, sérieée, échue en 1980	—	155
6-3/4%, à fonds d'amortissement, échéant en 1981	589	688
Au taux préférentiel plus 1%, échéant en 1982	4,500	4,500
10-1/2%, sérieée, remboursée en 1980	—	999
Au taux préférentiel plus 1-1/2%, remboursable de 1980 à 1983	1,064	1,213
11%, échéant en 1985	1,250	1,250
9%, à fonds d'amortissement, remboursable de 1980 à 1987	409	534
Au taux préférentiel, remboursable de 1980 à 1988	2,125	2,425
11-1/4% sérieée, remboursable de 1980 à 1989	655	696
12-3/8%, à fonds d'amortissement, échéant en 1989	546	624
12-1/4%, échéant en 1990	7,000	7,000
Autres, taux de 6-1/2% à 13%, échéant à différentes dates jusqu'en 1988	4,287	4,770
Emprunts hypothécaires, taux de 5-1/2% à 1-1/2% de plus que le taux préférentiel, remboursables à différentes dates jusqu'en 1993	2,148	1,851
La dette ci-dessus est garantie par les immobilisations.		
Emprunts bancaires, taux variant de 10% à 12%, remboursables par versements mensuels jusqu'en 1982	258	1,317
Solde de prix d'achat de filiales:		
10%, échéant le 20 août 1982	1,500	1,500
10%, échéant le 20 août 1984	1,500	1,500
10%, remboursable par versements annuels jusqu'en 1984	560	700

York Lambton Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

7. DETTE À LONG TERME (suite)

Effets à payer, taux et échéances variables	375	539
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	363	429
	<hr/>	<hr/>
Portion échéant au cours du prochain exercice	29,129	34,690
	2,508	4,984
	<hr/>	<hr/>
	\$ 26,621	\$ 29,706

Les remboursements de la somme en capital au cours des cinq prochains exercices s'établissent comme suit: 1981 - \$2,508; 1982 - \$8,024; 1983 - \$3,064; 1984 - \$2,486; 1985 - \$3,241.

8. PERTES DISPONIBLES POUR FINS D'IMPÔTS

Au 31 décembre 1980, des pertes de l'ordre de \$13,500,000 sont disponibles pour réduire le revenu imposable des exercices futurs de certaines compagnies. L'avantage fiscal découlant de ces pertes n'est pas comptabilisé. Ces pertes viennent à échéance dans les exercices suivants: 1981 - \$162,000; 1982 - \$168,000; 1983 - \$363,000; 1985 - \$12,807,000. En se servant d'un taux de 45%, l'avantage fiscal, s'il se réalisait, serait de l'ordre de \$6,100,00.

9. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Les engagements en vertu de contrats de location à long terme pour les exercices futurs sont de: 1981 - \$642,000; 1982 - \$530,000; 1983 - \$355,000; 1984 - \$250,000; 1985 - \$186,000.

10. CAPITAL-ACTIONS

La compagnie s'est engagée à réservé 100,000 actions pour l'exercice d'un droit d'achat à un prix de \$1.18 l'action. Ce droit expirera en 1984.

11. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENTS

Le 2 janvier 1981, la compagnie a cessé la fabrication d'appareils électroménagers à St-Bruno, Québec, pour la transférer à d'autres divisions. Les administrateurs estiment que le coût de fermeture de cette usine sera de l'ordre de \$1,100,000 et croient que ce coût sera largement compensé par une plus grande efficacité dans ses autres divisions.

Le 27 mars 1981, la compagnie a émis des débentures à intérêt conditionnel pour un montant de \$8,000,000, portant intérêt à un taux maximum de 20%, convertibles en tout temps en actions ordinaires au taux de 80 actions ordinaires pour chaque \$100 de valeur nominale de débentures et remboursables le 31 décembre 1982. Les intérêts à verser ne doivent pas excéder 30% du bénéfice net consolidé de la compagnie et sont payables au gré des détenteurs en numéraire, ou par l'émission sur une base annuelle de 10 actions ordinaires pour chaque \$100 de débentures émises et en cours. Ces débentures sont garanties par le nantissement auprès du fiduciaire de toutes les actions que la compagnie détient dans deux filiales, soient Corporation Superseal et Groupe Plastiques G.M. Ltée, et une obligation série B de \$8,000,000 de Corporation Admiral du Canada, Ltée.

12. RENSEIGNEMENTS STATUTAIRES

La rémunération globale versée durant l'exercice aux administrateurs, en tant qu'administrateurs est de \$81,050. La rémunération versée aux dirigeants en tant que dirigeants est de \$459,000.

York Lambton Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

14. INFORMATION SECTORIELLE
(en milliers de dollars)

	Administration et construction (1)	Fabrication et vente d'appareils électro ménagers (2)	Fabrication et vente de vitrage isolant	Fabrication et vente de matière plastiques	Élimination	Chiffres consolidés
	1980	1979	1980	1979	1980	1979
SECTEUR D'ACTIVITÉS						
Ventes à des tiers	\$ 10,073	\$ 19,862	\$ 179,173	\$ 95,982	\$ 27,590	\$ 25,988
Ventes intersectorielles (3)	1,063	835	—	357	—	10
Ventes totales	\$11,136	\$20,697	\$179,173	\$96,339	\$27,590	\$25,998
Bénéfice (perte) d'exploitation sectorielle	\$ (67)	\$ (341)	\$ (13,355)	\$ 260	\$ 296	\$ 400
Postes extraordinaires	(572)	1,889	—	—	160	323
Participation minoritaire (Perte nette)	—	—	2,671	(222)	—	—
bénéfice net	\$ (639)	\$ 1,548	\$ (10,684)	\$ 38	\$ 456	\$ 723
Éléments d'actif sectoriels	\$18,887	\$38,662	\$107,438	\$92,317	\$14,331	\$12,417
Dépenses en immobilisations engagées dans l'exercice	\$ 32	\$ 275	\$ 4,891	\$ 484	\$ 1,292	\$ 295
Amortissement	\$ 251	\$ 811	\$ 2,132	\$ 991	\$ 543	\$ 448
(1) Inclut les éléments de Constructions Simard-Beaudry Inc.						
(2) Les opérations de ce secteur d'activités incluent celles de Corporation Admiral du Canada, Ltée pour six mois seulement en 1979 et douze mois en 1980.						
(3) Les ventes intersectorielles sont comptabilisées à des prix comparables aux prix qui ont cours sur le marché pour des biens et services de même nature.						

York Lambton Inc.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de York Lambton Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de York Lambton Inc. au 31 décembre 1980 ainsi que les états consolidés des résultats, du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé 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 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

DELOITTE HASKINS & SELLS
Comptables agréés

Montréal, Canada
Le 10 avril 1981

York Lambton Inc.

Conseil d'administration

Nom et adresse résidentielle	Poste	Occupation principale
André Benoît 615, rue Benoît St-Hyacinthe, (Québec)	Administrateur	Président, Les Placements Ger-Ben Inc.
Paul Bienvenu 747, rue Boissy St-Lambert, (Québec)	Président du Conseil d'Administration et administrateur	Président, Howard, Bienvenu Inc.
Bernard G. Côté 617, avenue Clarke Westmount, (Québec)	Administrateur	Administrateur Kruger Inc.
Marcel Crevier 255 est, rue St-Jean-Baptiste Rimouski, (Québec)	Administrateur	Avocat, associé de Casgrain, Crevier, Blanchet, Gagnon & Associés; président de Raymomor (1980) Inc.
Jacques Doiron 150, rue de Normandie St-Lambert, (Québec)	Administrateur	Vice-président de Matco Mart (1977) Inc.
Jean Guy 1447, boul. Mont-Royal Outremont, (Québec)	Administrateur	Avocat, associé senior de l'étude Guy, Mercier, Bertrand, Bourgeois et Laurent
Michel Latraverse 407, rue Stuart Outremont, (Québec)	Président et administrateur	Président de York Lambton Inc.
Cal N. Moisan 60, Fernlea Crescent Ville Mont-Royal, (Québec)	Administrateur	Président - directeur général SPB Canada (1979) Inc.
Michel Perron C.P. 2500 LaSarre, (Québec)	Administrateur	Président du Conseil et chef de la direction, Normick, Perron Inc.
John G. Porteous, c.r. 3450, avenue King Edward Montreal, (Québec)	Administrateur	Avocat, associé senior de l'étude Ogilvy, Renault
Charles Rouleau 1422, Chemin Dunkirk Ville Mt-Royal, (Québec)	Vice-président exécutif, trésorier et administrateur	Vice-président exécutif de York Lambton Inc.
Jean René St-Germain 1245, rue Carillon St-Hyacinthe, (Québec)	Administrateur	Président, Reneger Inc.
Philip F. Vineberg, c.r. 32, Summit Crescent Westmount, (Québec)	Administrateur	Avocat, associé senior de l'étude Phillips & Vineberg

York Lambton Inc.

Comité exécutif

André Benoît
Paul Bienvenu
Jacques Doiron
Michel Latraverse
Charles Rouleau

Comité de vérification

André Benoît
Jean Guy
Philip F. Vineberg

Comité de rémunération

Bernard G. Côté
Jacques Doiron
Cal N. Moisan
