

International Paints (Canada) Limited

ANNUAL REPORT 1983



INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

OFFICERS

Chairman of the Board:

Colin W. Webster

Deputy Chairman of the Board and President:

F. P. Baker

Senior Vice-President, Finance and Treasurer:

Colin W. Beasley, B.Sc. (Econ.)

Secretary:

J. A. Stenhouse, F.C.I.S., P.Adv.

BOARD OF DIRECTORS

F. P. Baker, Montreal

J. Diamond, O.C., L.L.D., Vancouver

Jacques J. Giasson, Montreal

G. E. Morris, London, England

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

Frank M. Rolph, Toronto

G. C. Solomon, LL.D., Regina

Colin W. Webster, Montreal

R. M. Woodhouse, London, England.

HEAD OFFICE

6615 Park Avenue, Montreal, H2V 4P6.

STOCK EXCHANGE LISTING

The Montreal Exchange, Montreal.

TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company, Montreal and Toronto.

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS:

The accompanying financial statements show that while sales and other income fell to \$64,823,000, net income increased from \$516,000 in 1982 to \$698,000 in 1983. The improvement in net income was achieved by the most careful control of expenses and a major reduction in interest charges.

Sales and net income would have been much stronger in 1983 but for a seventeen week strike at the Wallpaper plant.

The current year has begun strongly and an improvement in profitability is anticipated if current trends continue.

The Directors wish to thank the management and personnel of the company for their good efforts during the past year.

ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS

Colin W. Webster
Chairman of the Board

F. P. Baker
Deputy Chairman of the Board and President

15 March 1984

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

	Year ended December 31	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Revenue:		
Sales	\$64,620	\$67,089
Other income	<u>203</u>	<u>165</u>
	64,823	67,254
Costs and expenses:		
Cost of sales and selling and administration	62,287	63,891
Depreciation and amortization	645	616
Interest —		
Short-term	414	991
Long-term	<u>442</u>	<u>689</u>
	63,788	66,187
Income before income taxes and extraordinary item	1,035	1,067
Provision for income taxes (Note 6)	<u>228</u>	<u>118</u>
Income before extraordinary item	807	949
Extraordinary item (Note 7)	<u>109</u>	<u>433</u>
Net income for year	698	516
Retained earnings, beginning of year	9,432	9,214
Dividends:		
Preference shares — \$4.25 per share	(213)	(213)
Common shares — \$3.05 per share	<u>(85)</u>	<u>(85)</u>
Retained earnings, end of year	<u>\$ 9,832</u>	<u>\$ 9,432</u>
Earnings per participating preference and common shares (after \$1.20 preferential dividend):		
Before extraordinary item	<u>\$ 9.58</u>	<u>\$11.39</u>
After extraordinary item	<u>\$ 8.18</u>	<u>\$ 5.85</u>

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

BALANCE SHEET

ASSETS

	December 31	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Current assets:		
Accounts receivable	\$ 6,025	\$ 6,904
Inventories (Note 2)	14,123	11,419
Prepaid expenses	1,826	1,704
Income taxes and instalments recoverable	158	510
Future income tax reductions	147	98
	<u>22,279</u>	<u>20,635</u>
Fixed assets (Note 3)	7,468	7,247
	<u>\$29,747</u>	<u>\$27,882</u>

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Current liabilities:		
Bank indebtedness	\$ 473	\$ 2,202
Accounts payable and accrued liabilities	11,068	7,988
	11,541	10,190
Long-term debt (Note 4)	3,753	3,862
Deferred income taxes	2,334	2,111
Shareholders' equity:		
Stated capital (Note 5)	1,032	1,032
Appraisal surplus on land	1,255	1,255
Retained earnings	9,832	9,432
	<u>12,119</u>	<u>11,719</u>
	<u>\$29,747</u>	<u>\$27,882</u>

Approved by the Board:

COLIN W. WEBSTER, Director

F. P. BAKER, Director

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

	Year ended December 31	
	1983	1982
	(in thousands)	
Operations:		
Income before extraordinary item	\$ 807	\$ 949
Charges (credit) to income not affecting cash —		
Depreciation and amortization	645	616
Deferred income taxes	223	(10)
Cash provided from continuing operations	1,675	1,555
Changes in working capital —		
Accounts receivable	879	515
Inventories	(2,704)	4,487
Prepaid expenses	(122)	120
Income taxes	303	(162)
Accounts payable and accrued liabilities	3,080	(3,255)
Cash provided by working capital	1,436	1,705
Investment in fixed assets	(866)	(500)
Discontinued operations	(109)	(343)
Net cash provided by operations	2,136	2,417
Financial activities:		
Capital lease obligations	522	—
Reduction of long-term debt	(631)	(499)
Repayment of loan from affiliate	—	(1,600)
Dividends	(298)	(298)
Cash used for financial activities	(407)	(2,397)
Decrease in bank indebtedness	1,729	20
Bank indebtedness, beginning of year	2,202	2,222
Bank indebtedness, end of year	\$ 473	\$2,202

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
International Paints (Canada) Limited:

We have examined the balance sheet of International Paints (Canada) Limited as at December 31, 1983 and the 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 financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
February 27, 1984

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1983

1. Summary of principal accounting policies:

(a) Operations —

The Corporation's operations consist of the manufacture and sale of decorative and protective finishes.

(b) Inventories —

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

(c) Fixed assets and depreciation and amortization —

Fixed assets are recorded at cost with the exception of land which is recorded at the appraised market value at November 30, 1978. Expenditures for maintenance and repairs are charged to expense as incurred.

Depreciation is calculated on the declining balance method for owned assets and on the straight-line method for capital leases at rates based on the estimated useful lives of the respective assets.

(d) Income taxes —

Income taxes are accounted for on the tax allocation method.

(e) Translation of foreign currencies —

Foreign currency balances included in current assets and liabilities are translated into Canadian dollars at year-end rates of exchange. Revenue and expense items are translated at the rates of exchange prevailing at the dates the transactions are recorded. Gains and losses on translation are reflected in the statement of income.

(f) Capital leases —

Capital leases entered into prior to January 1, 1979 are not capitalized. The capitalization of such leases would have resulted in net increases of \$772,000 and \$444,000 in fixed assets and capital lease obligations respectively, and an increase of \$68,000 in net income.

2. Inventories:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Raw materials and work in process	\$ 3,123	\$ 2,718
Finished goods	11,000	8,701
	<u>\$14,123</u>	<u>\$11,419</u>

3. Fixed assets:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Land	\$ 1,380	\$ 1,380
Buildings, machinery and equipment	11,310	10,974
Leasehold improvements	455	472
	<u>13,145</u>	<u>12,826</u>
Less: Accumulated depreciation and amortization	<u>6,746</u>	<u>6,222</u>
	<u>6,399</u>	<u>6,604</u>
Assets under capital leases less amortization of \$281,000 (1982 — \$184,000)	<u>1,069</u>	<u>643</u>
	<u>\$ 7,468</u>	<u>\$ 7,247</u>

4. Long-term debt:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Bank term loan, with interest approximating bank prime rate, repayable in annual instalments of \$350,000	\$ 3,500	\$ 3,850
Capital lease obligations repayable in equal monthly instalments of principal and interest to 1989.....	<u>866</u>	<u>511</u>
	4,366	4,361
Less: Amounts due within one year included in current liabilities.....	<u>613</u>	<u>499</u>
	<u>\$ 3,753</u>	<u>\$ 3,862</u>

Long-term debt maturities, including capital lease obligations, for each of the four years subsequent to 1984 are: 1985 — \$559,000; 1986 — \$562,000; 1987 — \$447,000; 1988 — \$408,000.

5. Stated capital:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Authorized and issued —		
50,000 cumulative participating preference shares, preferential dividend of \$1.20 per annum per share	\$ 1,032	\$ 1,032
28,000 common shares — of which the total issue amount of \$140,000 was attributed to surplus and applied by the directors to write down goodwill, etc.....	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ 1,032</u>

6. Income taxes:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
The Corporation's effective income tax rate is made up as follows:		
Combined basic Canadian federal and provincial income tax rate	47.6%	50.0%
Increase (decrease) resulting from:		
Manufacturing and processing profits deduction	(4.0)	(4.0)
Inventory allowance	(14.5)	(20.6)
Investment tax credits	(9.2)	(9.2)
Other	2.1	(5.1)
	<u>22.0%</u>	<u>11.1%</u>

7. Extraordinary item:

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands)	
Losses on discontinued operations net of income taxes of \$100,000 (1982 — \$306,000).....	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 433</u>

8. Pension plans:

The Corporation has established pension plans for its employees. The current service cost portion of these plans is absorbed in the period in which the service that gives rise to the entitlement is rendered. The unfunded past service liability is estimated to be \$173,000 at December 31, 1983 and is to be funded and charged to earnings over the next 7 years.

9. Commitments:

Minimum annual payments under long-term operating leases are: 1984 — \$1,111,000; 1985 — \$811,000; 1986 — \$550,000; 1987 — \$396,000; 1988 — \$311,000.

Operating leases will generally be renewed or replaced in the normal course of business by other similar leases.

10. Contingencies:

Legal actions have been initiated against the Corporation claiming approximately \$3.8 million for alleged damages and expenses with respect to paint supplied under contract. In the opinion of management, the outcome of these actions will have no material adverse impact on the Corporation's financial position.

Peinture Internationale (Canada) Limitée

RAPPORT ANNUEL 1983

PEINTURE INTERNATIONALE (CANADA) LIMITÉE

BUREAU DE DIRECTION

Président du conseil:

Colin W. Webster

Vice-président du conseil et président:

F. P. Baker

Vice-président senior — Finances et trésorier:

Colin W. Beasley, B.Sc. (Econ.)

Secrétaire:

J. A. Stenhouse, F.C.I.S., P.Adm.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

F. P. Baker, Montréal

J. Diamond, O.C., L.L.D., Vancouver

Jacques J. Giasson, Montréal

G. E. Morris, Londres, Angleterre

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

Frank M. Rolph, Toronto

G. C. Solomon, LL.D., Regina

Colin W. Webster, Montréal

R. M. Woodhouse, Londres, Angleterre.

SIÈGE SOCIAL

6615 avenue du Parc , Montréal, H2V 4P6.

BOURSE

Bourse de Montréal, Montréal.

AGENT DE TRANSFERT

Compagnie Montréal Trust, Montréal et Toronto.

RAPPORT DES DIRECTEURS AUX ACTIONNAIRES

Les états financiers qui accompagnent ce rapport démontrent que malgré une diminution des ventes et autres revenus à \$64,823,000, le bénéfice net a augmenté de \$516,000 en 1982 à \$698,000 en 1983. Un contrôle très strict des dépenses et une réduction majeure des taux d'intérêt ont contribué à l'amélioration du bénéfice net.

Les ventes et le bénéfice net auraient été supérieurs en 1983 sans la grève de dix-sept semaines à l'usine de papier peint.

L'année en cours a débuté en force et une amélioration de la rentabilité est escomptée si la tendance se continue.

Les directeurs désirent remercier l'administration et le personnel pour leurs efforts soutenus durant l'année écoulée.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Colin W. Webster
Président du conseil

F. P. Baker
Vice-président du conseil et président

le 15 mars 1984

PEINTURE INTERNATIONALE (CANADA) LIMITÉE

RÉSULTATS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

	Exercice terminé le 31 décembre	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Produits:		
Chiffre d'affaires	\$64 620	\$67 089
Autres produits	<u>203</u>	<u>165</u>
	64 823	67 254
Charges:		
Coût des marchandises vendues, frais de vente et d'administration.....	62 287	63 891
Amortissement.....	645	616
Intérêts —		
À court terme.....	414	991
À long terme	<u>442</u>	<u>689</u>
	63 788	66 187
Bénéfice avant impôt sur le revenu et poste extraordinaire.....	1 035	1 067
Impôt sur le revenu (note 6).....	<u>228</u>	<u>118</u>
Bénéfice avant poste extraordinaire	807	949
Poste extraordinaire (note 7)	<u>109</u>	<u>433</u>
Bénéfice net de l'exercice.....	698	516
Bénéfices non répartis à l'ouverture de l'exercice	9 432	9 214
Dividendes:		
Actions privilégiées — \$4,25 par action.....	(213)	(213)
Actions ordinaires — \$3,05 par action.....	<u>(85)</u>	<u>(85)</u>
Bénéfices non répartis à la clôture de l'exercice	\$ 9 832	\$ 9 432
Bénéfice par action privilégiée participante et par action ordinaire (déduction faite du dividende de \$1,20 versé sur les actions privilégiées):		
Avant poste extraordinaire	<u>\$9,58</u>	<u>\$11,39</u>
Après poste extraordinaire	<u>\$ 8,18</u>	<u>\$ 5,85</u>

PEINTURE INTERNATIONALE (CANADA) LIMITÉE

BILAN

ACTIF

	31 décembre	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Actif à court terme:		
Débiteurs	\$ 6 025	\$ 6 904
Stocks (note 2)	14 123	11 419
Charges payées d'avance	1 826	1 704
Impôt et acomptes provisionnels à recouvrer	158	510
Réduction de l'impôt sur le revenu d'exercices ultérieurs	147	98
	<u>22 279</u>	<u>20 635</u>
Immobilisations (note 3)	7 468	7 247
	<u>\$29 747</u>	<u>\$27 882</u>

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme:		
Dette bancaire	\$ 473	\$ 2 202
Créditeurs et charges à payer	11 068	7 988
	<u>11 541</u>	<u>10 190</u>
Dette à long terme (note 4)	3 753	3 862
Impôt sur le revenu reporté	2 334	2 111
Avoir des actionnaires:		
Capital déclaré (note 5)	1 032	1 032
Excédent de la valeur d'expertise des terrains sur le coût	1 255	1 255
Bénéfices non répartis	9 832	9 432
	<u>12 119</u>	<u>11 719</u>
	<u>\$29 747</u>	<u>\$27 882</u>

Approuvé par le conseil d'administration:

COLIN W. WEBSTER, administrateur

F. P. BAKER, administrateur

PEINTURE INTERNATIONALE (CANADA) LIMITÉE

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Exercice terminé le 31 décembre	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Exploitation:		
Bénéfice avant poste extraordinaire	\$ 807	\$ 949
Débets (crédits) imputés aux résultats et n'affectant pas les fonds —		
Amortissement	645	616
Impôt sur le revenu reporté	<u>223</u>	<u>(10)</u>
Fonds provenant des activités poursuivies	1 675	1 555
Évolution du fonds de roulement —		
Débiteurs	879	515
Stocks	(2 704)	4 487
Charges payées d'avance	(122)	120
Impôt	303	(162)
Créditeurs et charges à payer	<u>3 080</u>	<u>(3 255)</u>
Fonds provenant du fonds de roulement	1 436	1 705
Dépenses en immobilisations	(866)	(500)
Secteur d'activité abandonné	(109)	(343)
Montant net des fonds provenant de l'exploitation	<u>2 136</u>	<u>2 417</u>
Activités financières:		
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	522	—
Réduction de la dette à long terme	(631)	(499)
Remboursement d'un emprunt contracté auprès d'une société affiliée	—	(1 600)
Dividendes	(298)	(298)
Fonds affectés aux activités financières	<u>(407)</u>	<u>(2 397)</u>
Diminution de la dette bancaire	1 729	20
Dette bancaire à l'ouverture de l'exercice	<u>2 202</u>	<u>2 222</u>
Dette bancaire à la clôture de l'exercice	<u>\$ 473</u>	<u>\$2 202</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Peinture Internationale (Canada) Limitée:

Nous avons vérifié le bilan de Peinture Internationale (Canada) Limitée au 31 décembre 1983 ainsi que l'état des résultats et bénéfices non répartis et l'état 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 présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 27 février 1984

**NOTES AFFÉRENTES AUX
ÉTATS FINANCIERS** 31 DÉCEMBRE 1983

1. Résumé des principales pratiques comptables

a) Exploitation —

La Société a pour activité la fabrication et la commercialisation de revêtements décoratifs et protecteurs.

b) Stocks —

Les stocks sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, si elle est inférieure.

c) Immobilisations et amortissement —

Les immobilisations sont comptabilisées au coût, à l'exception des terrains qui sont comptabilisés à leur valeur marchande établie en date du 30 novembre 1978. Les dépenses d'entretien et de réparation sont imputées sur les résultats de l'exercice au fur et à mesure qu'elles sont engagées.

L'amortissement des biens en propriété est calculé selon la méthode dégressive et celui des contrats de location-acquisition, selon la méthode linéaire, à des taux établis en fonction de la durée d'utilisation prévue des différents biens.

d) Impôt sur le revenu —

L'impôt sur le revenu est comptabilisé selon la méthode du report d'impôt.

e) Conversion de monnaies étrangères —

Les soldes en monnaies étrangères inclus dans l'actif et le passif à court terme ont été convertis en dollars canadiens, au taux de change de la clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au taux de change à la date à laquelle les opérations respectives sont comptabilisées. Les profits et les pertes résultant de la conversion figurent à l'état des résultats.

f) Contrats de location-acquisition —

Les contrats de location-acquisition conclus avant le 1^{er} janvier 1979 ne sont pas capitalisés. Leur capitalisation aurait entraîné des augmentations nettes de \$772 000 et \$444 000 respectivement au titre des immobilisations et des contrats de location-acquisition, ainsi qu'une augmentation de \$68 000 du bénéfice net.

2. Stocks

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Matières premières et produits semi-ouvrés	\$ 3 123	\$ 2 718
Produits finis	<u>11 000</u>	<u>8 701</u>
	<u>\$14 123</u>	<u>\$11 419</u>

3. Immobilisations

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Terrains	\$ 1 380	\$ 1 380
Bâtiments, matériel et outillage	11 310	10 974
Améliorations locatives	<u>455</u>	<u>472</u>
	13 145	12 826
Moins: amortissement cumulé	<u>6 746</u>	<u>6 222</u>
	6 399	6 604
Biens faisant l'objet de contrats de location-acquisition, moins amortissement de \$281 000 (\$184 000 en 1982)	<u>1 069</u>	<u>643</u>
	<u>\$ 7 468</u>	<u>\$ 7 247</u>

4. Dette à long terme

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Emprunt bancaire à terme portant intérêt à un taux voisin du taux préférentiel de la banque et remboursable en annuités de \$350 000	\$ 3 500	\$ 3 850
Contrats de location-acquisition: remboursement de capital et d'intérêt par mensualités égales jusqu'en 1989	<u>866</u>	<u>511</u>
	4 366	4 361
Moins: tranches à moins d'un an comprises dans le passif à court terme.	<u>613</u>	<u>499</u>
	<u>\$ 3 753</u>	<u>\$ 3 862</u>

Les échéances de la dette à long terme, y compris les contrats de location-acquisition, sont comme suit pour les quatre exercices postérieurs à 1984: \$559 000 en 1985; \$562 000 en 1986; \$447 000 en 1987; \$408 000 en 1988.

5. Capital déclaré

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Autorisé et émis —		
50 000 actions privilégiées participantes, à dividende cumulatif annuel de \$1,20 par action	\$ 1 032	\$ 1 032
28 000 actions ordinaires dont le montant total de \$140 000 a été porté à un surplus d'apport puis affecté par les administrateurs à l'amortissement de l'achalandage, etc.....	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 1 032</u>	<u>\$ 1 032</u>

6. Impôt sur le revenu

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
Le taux d'impôt sur le revenu effectif est calculé comme suit:		
Taux de base fédéral et provincial combinés	47,6%	50,0%
Augmentation (diminution) résultant de:		
Déduction à l'égard des bénéfices de fabrication et de transformation	(4,0)	(4,0)
Dégrèvement fiscal de 3% du coût des stocks.....	(14,5)	(20,6)
Crédit d'impôt à l'investissement	(9,2)	(9,2)
Divers.....	2,1	(5,1)
	<u>22,0%</u>	<u>11,1%</u>

7. Poste extraordinaire

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(en milliers)	
Pertes dues à l'abandon des secteurs d'activités, déduction faite d'un impôt sur le revenu de \$100 000 (\$306 000 en 1982)	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 433</u>

8. Régimes de retraite

La Société a institué un certain nombre de régimes de retraite à l'intention de son personnel. La fraction des coûts de ces régimes engagés au titre des services courants est absorbée durant la période au cours de laquelle les services ouvrant droit aux prestations sont rendus. Au 31 décembre 1983, la dette non provisionnée au titre des services passés est évaluée à \$173 000, et elle sera imputée sur les résultats des sept prochains exercices.

9. Engagements

Les loyers annuels minimaux, payables en vertu de contrats de location-exploitation à long terme, s'établissent comme suit: \$1 111 000 en 1984; \$811 000 en 1985; \$550 000 en 1986; \$396 000 en 1987; \$311 000 en 1988.

En règle générale, les contrats de location-exploitation seront, dans le cours normal des affaires, reconduits ou remplacés par des baux similaires.

10. Éventualités

Des poursuites ont été intentées contre la Société. Le montant total des réclamations se chiffre à \$3 800 000 pour dommages et intérêts présumés en relation avec des ventes de peinture sous contrat. De l'avis de la direction, le résultat de ces poursuites n'aura aucun effet significatif sur la situation financière de la Société.