

The Continental Group of Canada Ltd.



Annual Report 1979

The Continental Group of Canada Ltd.

Head Office
3080 Yonge Street, Toronto, Ontario

Directors

Donald S. Anderson,
Chairman,
Canada Realties Limited,
Toronto, Ont.

Donald J. Bainton,
Executive Vice President and
Operating Officer,
The Continental Group, Inc.,
President,
Continental Can Company,
The Continental Group, Inc.,
Stamford, Conn.

Colin A. Brooke,
Vice-President,
Administration & Finance,
The Continental Group of Canada Ltd.,
Toronto, Ont.

Lee A. Carey,
President,
Continental Diversified Operations,
The Continental Group, Inc.,
Stamford, Conn.

Neil C. Darrach,
President and Chief Executive Officer,
The Continental Group of Canada Ltd.,
Toronto, Ont.

Andrew E. Fox,
Vice-President,
Operations,
The Continental Group of Canada Ltd.,
Toronto, Ont.

L. Guolla, Q.C.,
Partner,
Daly, Cooper, Guolla & O'Gorman,
Toronto, Ont.

P.E. Priestman,
Willowdale, Ont.

Dr. Murray G. Ross, D.C.L., D.Litt., LL.D.,
President Emeritus,
York University,
Toronto, Ont.

S. Bruce Smart, Jr.,
President and
Chief Operating Officer,
The Continental Group, Inc.,
Stamford, Conn.

Officers

Neil C. Darrach,
President and Chief Executive Officer

Colin A. Brooke,
Vice-President,
Administration and Finance

Andrew E. Fox,
Vice-President,
Operations

John A. Morrison,
Vice-President,
Metal Products Division

William J. Roberts,
Vice-President,
Paper Products Division

Wayne R. Hayworth,
Vice-President,
Automotive Division

Auditors

Deloitte Haskins & Sells, Toronto

Facts at a Glance

Distribution of 1979 Revenue (In thousands of dollars)

	1979	1978
Net sales and other income	429,937	365,963
Wages, salaries and fringe benefits	112,952	103,611
Materials, services, and depreciation	285,555	238,551
Taxes on income	12,679	9,846
Dividends	6,099	6,000
Increase in retained earnings	12,652*	7,955*

Certain 1978 figures are restated.

Financial Review (In millions of dollars)

	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Net sales and operating revenues	428.5	365.2	337.9	310.9	263.7	240.9	207.0	181.9	169.5	154.7
Income before income taxes	31.0*	24.5*	24.9*	25.0*	20.3*	25.4*	24.0	17.9	17.6	16.7
Equity in net income (loss) of associated companies	.4	(0.7)	(1.9)	(1.8)	(.1)	.3	.2	.1	.1	—
Net income for the year	18.8*	14.0*	12.9*	12.5*	12.2*	15.5*	14.4	6.6	8.8	7.8
Dividends	6.1	6.0	—	7.7	—	—	10.0	10.0	4.3	—
Capital expenditures	11.7	14.2	17.0	11.2	10.7	28.1	16.2	6.3	7.0	8.3

*Since January 1, 1974 inventory cost has been determined on the LIFO basis.

Inflation

Statement of Estimated Effects of Inflation
on Funds Available
for Distribution or Expansion

	(in thousands)	
	1979	1978
Working Capital from Operations	\$29,773	\$23,373
Funds required to finance productive assets		
Depreciation — Historical	11,538	10,580
— Increase	6,677	4,889
— Current Cost Basis	18,215	15,469
Less: Additional funds which may be available from borrowings	552	334
	17,663	15,135
Estimated funds available for distribution or expansion	\$12,110	\$ 8,238

NOTES:

1. Because inventories are valued on a LIFO basis, current costs are charged against income.
2. Depreciation is calculated on a current cost basis.
3. Certain 1978 figures are restated.

The President's Message



Seated, from left: Andrew E. Fox, Vice President, Operations; Neil C. Darrach, President and Chief Executive Officer; Colin A. Brooke, Vice President, Administration and Finance. Standing, from left: Wayne R. Hayworth, Vice President, Automotive Division; William J. Roberts, Vice President, Paper Products Division; John A. Morrison, Vice President, Metal Products Division.

1979 Results

Continental Canada achieved a strong operating performance in 1979 in a slow growth economy.

The company's net sales and operating revenues increased 17.3% in 1979 to \$428.5 million compared to \$365.2 million in 1978. Net income for the year of \$18.8 million represented a gain of 34.4% compared to \$14.0 million in the previous year.

Continental is in an excellent financial position. Working capital increased to \$87.7 million in 1979 from \$75.7 million in 1978, with long-term debt at \$25.6 million at December 31, 1979.

During the year the company made several structural changes in line with its overall investment objectives. Venco Metals Limited of Toronto was acquired and, effective January 31, 1980, the company's corrugated container operations were sold.

The year's favourable results were achieved despite the costly 7-month strike of the Toronto folding carton plant. Due to its ability to provide customers with high quality, competitively priced products, the company maintained a strong position in domestic markets. Also, because of the flexibility of its manufacturing operations, Continental was able to

take advantage of new opportunities in export markets. Internally, gains in productivity were achieved through a program of strict cost controls, a discipline which is essential in an inflationary environment.

The Metal Products Division is the backbone of Continental's business, contributing more than 50% of total net sales. Can making is a stable, relatively mature industry where standards of manufacturing efficiency, technological skill and excellent customer service are crucial ingredients of long-term success. Continental's adherence to these exacting standards has made it a leading can maker in Canada.

1979 was a successful year for the Division notwithstanding a difficult operating environment characterized by substantial increases in the cost of steel and aluminum. Due to higher productivity, the Division was able to limit increases in product prices. On the export side of its business, Continental won a substantial contract to produce containers used to ship evaporated milk to Nigeria. In connection with this new business, the company invested \$2 million in expanding Montreal's St. Laurent facility and in the process created 60 new jobs.

The Paper Products Division continued its recovery in 1979 and improved its operating results, despite the strike mentioned previously. The excellent performance of the Toronto boxboard mill was the highlight of the year, a development which enabled Continental to strengthen its position in Canada for paperboard products as well as to achieve a wider penetration of the growing U.S. market. During the year, Conotwin™, a new grade of boxboard designed for health care, bakery and frozen food products, was introduced and its results have exceeded expectations.

In the company's folding carton operations the effective use of the 8-colour rotogravure printing press enabled Continental to broaden its customer base.

The Automotive Division was faced with the toughest market conditions seen in many years in the North American automotive industry. Yet the Division was able to hold its own and perform satisfactorily.

In 1979 management took steps to ensure that the company will be in a position to capitalize on the expected growth of the industry in the 1980's. The acquisition of Venco Metals Limited, an established manufacturer of precision stampings, has given Continental wider access to the vehicle market. In addition, a \$6 million expansion of the Montreal leaf spring facility started in June.

The Division continued to improve its capability of working with lighter metals — aluminum and high-strength steel — a skill which will be crucial to Continental's future growth in an era of lighter, fuel-efficient vehicles.

Governments and Packaging

In recent years certain provincial governments introduced regulations which restrict the sale of beverage cans. This was done because it is claimed that the beverage can is a major contributor to litter. Yet studies have shown that cans make up less than 4% of all litter and less than 1% of total solid waste. These regulations have been expanded to include other forms of packaging such as fruit juice and milk containers.

Continental is opposed to this form of intervention by governments in the marketplace. It places an unwarranted limitation on the Canadian consumer's freedom of choice as to the package he or she prefers on the basis of price and convenience, and it also, inevitably, leads to inflationary increases in the costs of packaging.

The company believes that the solution to the problem of reducing litter lies in efficient waste management — and particularly in the use of recycled materials, where economically feasible — combined with a vigorous program of public education.

Effective waste management has been a priority of Continental for more than 40 years. For example, 90% of the content of the paperboard the company sells is made from waste paper. Continental intends to continue its efforts to protect the environment and in this respect has started a new program at the company's plants across Canada to work with legislators at all levels of government towards finding solutions to this serious economic and social problem.

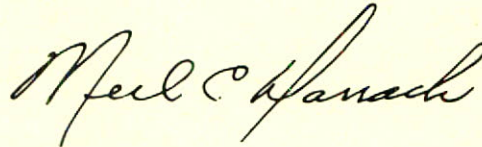
Summary

Continental is one of Canada's leading manufacturers and marketers of packaging products as well as an important automotive parts producer. It operates 21 plants and employs some 4000 people (a full description of the broad product range and plant diversification is shown on pages 4, 5 and 12 of this report). Since 1970 the company has invested in Canada more than \$135 million in new plants and equipment, upgrading existing facilities, and in acquisitions. Continental today is well positioned for future growth.

It is expected that 1980 will be a successful year although, as a producer of consumer and capital goods, the company's rate of growth will be related to the health of the Canadian economy. Looking further ahead, management is confident that Continental has the resources of people, capital and facilities to achieve significant progress in sales and profits in the 1980's.

Several changes occurred in the Board of Directors in 1979 following the death of Mr. Harry J. Carmichael and the retirement from the Board of Mr. Robert S. Hatfield and Mr. Henri G. Lafleur, Q.C. These gentlemen made an invaluable contribution and we are indebted to them. As well, we welcomed Mr. Lee A. Carey, President, Continental Diversified Operations, as a new Director and we look forward to the benefit of his counsel.

In closing, I would like to thank all employees for their contribution to Continental Canada's success in 1979. I should also like to thank the Board of Directors for their advice and assistance during a very challenging year.



Neil C. Darrach,
President

March 17, 1980

Review of Operations

Metal Products Division

John A. Morrison, Vice-President
Plants: Vancouver, Edmonton, St.
Boniface, Chatham, Toronto (3),
Trenton, Montreal (3)

Employees: 2000

The division manufactures cans, steel drums, pails, vapour vacuum twist-off closures, crowns and pilfer-proof caps for the food, beverage, health care and industrial markets. As well, the Division's Customer Equipment Services group provides specialized services including the design, engineering and installation of packaging and container handling systems, packaging design, plate making and printing.

Continental operates eleven plants serving all major packaging markets in Canada as well as export markets in West Africa and the Middle East. Customers range from large corporations to small businesses.

In packaging, the ultimate objective is to preserve the integrity of the cus-

tomers' product to the point of its consumption. Manufacturing excellence is the key element in the process. Continental is a leader in can making technology and has earned a unique reputation for producing containers of consistently high quality.

Through its research and development the company develops more efficient manufacturing procedures and new products. The proprietary Conoweld welding process has greatly improved the strength, resistance to corrosion, and printability of its containers. In 1979 Continental introduced a 2-piece drawn container for the fish and meat packaging industry. Yet another example of innovation at Continental is the pioneering work done to develop a beverage can tape seal which remains attached to the can after use. This seal, known as Envirotab, is designed to reduce litter.

Continental's R & D staff assists customers to find safer ways of packaging food products. The company also plays an "ombudsman" role between private industry and governments, and helps the Federal Department of Health and Welfare to develop regulations aimed at improving the quality of food products for Canadians.

Paper Products Division

William J. Roberts, Vice-President
Plants: Toronto, Montreal (Paperboard)
Toronto (2), Montreal, Winnipeg
(Bondware/Folding Carton)

Employees: 950

Continental's Paper Products Division consisting of the Paperboard and Bondware/Folding Carton groups manufactures a broad range of quality packaging products for consumer, industrial and institutional markets.

The Paperboard group produces clay-coated and white-lined boxboard, chipboards, linerboards, corrugating medium, chipboard partitions and binder boards. Under the well-known Bondware trade name, the Bondware/Folding Carton product group makes hot and cold drink cups, paper plates, food tubs, milk and juice containers, and folding cartons used to package soaps, detergents, food and beverage containers. Continental is Canada's

largest manufacturer of folding cartons and of boxboard for folding cartons.

Apart from its reputation for making products of quality, the company is a leader in developing new manufacturing processes as well as new products.

The Toronto boxboard mill which came on stream in 1975 — representing an investment in excess of \$30 million — is the most modern facility of its type in Canada, and has an annual production capacity of 140,000 tons per year of multi-ply grades of coated and uncoated paperboard, produced at speeds of up to 1200 feet per minute. The folding carton operation's 8-colour rota-gravure press has enabled the company to substantially improve product quality.

Continental has introduced several new packaging products. Examples are Conoclay™ boxboard, a board with improved moisture resistance, gloss and printability, and Conotwin™, a grade of boxboard designed specifically for the frozen food and health care industries.

Automotive Division

Wayne R. Hayworth, Vice-President
Plants: Amherstburg, Brampton,
Toronto, Montreal

Employees: 650

The company entered the automotive parts business in 1970 with the acquisition of SKD Manufacturing Co. Limited and Lustro Steel Products Ltd. These investments were a logical extension of Continental's knowledge of working in metal. Since then, the Division's productive capacity, sales

and profits have grown rapidly, making it an important part of Canada's auto parts industry. In 1979 Continental acquired Venco Metals Limited of Toronto, a well established manufacturer of precision stampings.

The Division manufactures a wide range of parts including leaf springs, brake pedals, safety door and bumper reinforcements, collapsible steering column brackets, gas tank shields, bumper impact bars, cowl panels, stanchions and floor cross members for both the original equipment and aftermarket.

Customers of the Division are the major North American car and truck manufacturers as well as producers of trailers and mobile homes. 80% of sales are exported to the U.S.A.

Continental has made substantial investments in expanding plant capacity and in acquiring the most advanced equipment such as presses of 1000 tons capacity which produce steel stampings weighing from fractions of a pound to 50 pounds or more.

The automotive industry, faced with rising costs of energy, is in the process of fundamental change as it switches production to smaller, more fuel-efficient vehicles. In response to this need, Continental is developing its skills in working with lighter metals such as aluminum and high-strength steel, and it has become a leader in the production of aluminum stampings capable of accepting welding. Continental is well positioned to participate in the expected future growth of this industry.

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1979
(with prior year's figures for comparison)

(in thousands)

Assets	1979	1978
Current Assets:		
Cash and short-term investments	\$ 7,358	\$ 19,631
Receivables, less allowances	41,515	33,798
Due from affiliated companies	15,472	—
Inventories (Note 2)	48,300	49,494
Prepaid expenses	1,154	935
Future income tax expense	13,250	10,359
Total current assets	127,049	114,217
Investments (Note 3):		
Associated companies	2,979	2,714
Other	3,761	3,761
	6,740	6,475
Deferred Receivables		
	1,840	1,543
Property, Plant and Equipment:		
Buildings and equipment	192,287	185,423
Less accumulated depreciation	100,519	91,705
	91,768	93,718
Construction in progress	6,355	4,901
Land	2,694	2,556
	100,817	101,175
Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries		
	2,590	2,590
TOTAL	\$239,036	\$226,000

Approved by the Board:

Neil C. Darrach, Director

Colin A. Brooke, Director

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

(in thousands)

Liabilities and Shareholders' Equity	1979	1978
Current Liabilities:		
Accounts payable and accruals	\$ 30,791	\$ 27,702
Taxes payable	8,068	9,312
Due to affiliated companies	492	1,510
Total current liabilities	39,351	38,524
Long-Term Debt (Note 4):		
Debentures	10,000	10,000
Affiliated companies	15,576	14,564
	25,576	24,564
Deferred Liabilities:		
Future income taxes	19,205	21,103
Retirement benefits (Note 5)	5,045	4,602
	24,250	25,705
Shareholders' Equity:		
Share capital:		
Authorized, issued and fully paid:		
1,642,000 6% non-cumulative preferred shares of a par value of \$1 each	1,642	1,642
1,000,000 common shares of \$10 each	10,000	10,000
	11,642	11,642
Retained earnings	138,217	125,565
	149,859	137,207
TOTAL	\$239,036	\$226,000

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**Auditors' Report to the Shareholders
of The Continental Group
of Canada Ltd.:**

We have examined the consolidated balance sheet of The Continental Group of Canada Ltd. as at December 31, 1979 and the statements of consolidated income and retained earnings and of changes in consolidated 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.

Deloitte Haskins & Sells,
Auditors

February 8, 1980

Statement of Consolidated Income and Retained Earnings

For the year ended December 31, 1979

(with prior year's figures for comparison)

(in thousands)

	1979	1978
Revenue:		
Net sales and operating revenue	\$428,521	\$365,238
Investment income	1,416	725
	429,937	365,963
Costs and Expenses:		
Cost of goods sold and operating expenses	359,567	308,356
Selling and administrative	21,192	15,062
Depreciation	11,538	10,580
Interest (Note 6)	3,498	2,609
Research and development	3,102	3,336
Amortization of excess of cost over equity in subsidiary	—	1,509
	398,897	341,452
Income before Income Taxes	31,040	24,511
Provision for Income Taxes	12,679	9,846
Income from Operations	18,361	14,665
Equity in Net Income (Loss) of Associated Companies	390	(710)
Net Income For the Year	18,751	13,955
Retained Earnings at Beginning of the Year	125,565	117,610
	144,316	131,565
Dividends Paid	6,099	6,000
Retained Earnings at End of the Year	\$138,217	\$125,565

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Changes in Consolidated Financial Position
For the year ended December 31, 1979
(with prior year's figures for comparison)

(in thousands)

	1979	1978
Working Capital Provided:		
From operations:		
Income from operations	\$ 18,361	\$ 14,665
Items not affecting working capital:		
Depreciation	11,538	10,580
Future income taxes	(2,516)	(4,468)
Amortization of excess of cost over equity in subsidiary	—	1,509
Other	2,390	1,087
Provided from operations	29,773	23,373
Proceeds on disposals of property, plant and equipment	2,048	830
Affiliated company borrowing	1,012	941
(Increase in) reduction of deferred receivables	(297)	137
Total	32,536	25,281
Working Capital Applied:		
Additions to property, plant and equipment	11,725	14,168
Dividends paid	6,099	6,000
Acquisition of subsidiaries	2,707	—
Reduction of debentures and notes	—	20
Total	20,531	20,188
Increase in Working Capital for the Year	12,005	5,093
Working Capital at Beginning of the Year	75,693	70,600
Working Capital at End of the Year	\$ 87,698	\$ 75,693
Analysis of Changes in Components of Working Capital:		
Increase (decrease) in current assets:		
Cash and short-term investments	\$ (12,273)	\$ 9,591
Receivables, less allowances	7,717	2,442
Due from affiliated companies	15,472	—
Inventories	(1,194)	3,630
Prepaid expenses	219	(756)
Future income tax expense	2,891	2,201
	12,832	17,108
Increase (decrease) in current liabilities:		
Accounts payable and accruals	3,089	2,283
Taxes payable	(1,244)	8,918
Due to affiliated companies	(1,018)	814
	827	12,015
Increase in Working Capital for the Year	\$ 12,005	\$ 5,093

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1979

1. Summary of Significant Accounting Policies:

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include all subsidiaries of the company. The subsidiaries operating during the year were:

- S.K.D. Manufacturing Co. Limited
- Lustro Steel Products Ltd.
- *Venco Metals Limited
- *Victoria Engineering Limited
- *347 Royal York Road Limited

*These subsidiaries were acquired as of July 1, 1979.

The excess of the cost over equity in subsidiaries acquired prior to December 31, 1974 aggregating \$2,590,000 is not being amortized because management considers there has been no diminution in the value of the investments.

Inventories

Raw materials and supplies are valued at the lower of cost and replacement cost. Work in process and finished goods are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the last-in, first-out basis.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost which includes interest during the construction period of major projects. Depreciation is computed principally on the straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. Useful lives of the assets are continually revised in the light of technological advancements and any adjustments to accumulated depreci-

ation are made on a cumulative basis and reflected in the current year. The effect of such cumulative adjustment on depreciation expense was a decrease of \$500,000 in 1979 (1978 — nil).

Income taxes

Income taxes are provided in the year transactions affect income regardless of when such transactions are recognized for tax purposes. Differences which give rise to future income taxes relate primarily to inventory valuation and depreciation. Investment tax credits are used to reduce the provision for income taxes in the year in which the tax liability is reduced.

Retirement benefits

The company has two non-contributory, defined benefit, trustee pension plans covering substantially all of its regular full-time employees. Assets in the fund are valued by a moving average market value method, while liabilities are determined by the projected unit benefit cost method. Pension costs are amortized and funded over periods not in excess of fifteen years pursuant to periodic actuarial revaluations. Other benefits expense includes costs incurred during the year and a portion of the projected benefits payable.

Translation of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rates which prevailed at the times of the transactions; foreign currency current assets and current liabilities are translated into Canadian dollars at the rates prevailing at the year end.

2. Inventories:

Inventories consist of the following:

	1979	1978
Raw materials and supplies	\$21,670,000	\$16,145,000
Work in process and finished goods	26,630,000	33,349,000
	\$48,300,000	\$49,494,000

3. Investments:

Associated companies

The company's 50% investment in Mill Paper Fibres Limited is reflected on the equity basis of accounting and its 16.1% (44% prior to June 22, 1978) investment in Tee-Pak Produktie N.V. is carried at the equity value of such

investment at June 22, 1978, which is less than cost.

Other

The investment, which is recorded at cost, has a market value of \$1,494,000 as at December 31, 1979 (\$1,703,000 as at December 31, 1978).

Acquisition of subsidiaries

The subsidiaries acquired in 1979 as indicated in Note 1 were acquired for cash of \$4,075,000. Net non-current assets acquired as a result of these acquisitions are as follows:

Net book value of property, plant and equipment	\$3,325,000
Future income taxes	(618,000)
Purchase price less working capital acquired	\$2,707,000

4. Long-term Debt:

Debentures

The 10% unsecured debentures mature on July 15, 1982.

Affiliated companies

Of the \$15,576,000 in loans owing to affiliated companies, \$10,000,000 at 9½% matures December 15, 1987 and \$5,000,000 at 12¼% matures December 31, 1989.

5. Retirement Benefits:

Based upon actuarial estimates as at December 31, 1979, the amount required to fund the company's past service retirement benefit liabilities approximates \$48,900,000.

Vested pension benefits are fully-funded as at December 31, 1979. Pension expense for the current year, including amortization of past service costs of \$5,264,000 (1978 — \$4,997,000) amounted to \$8,579,000 (1978 — \$7,634,000).

6. Interest

Interest consists of the following:

	1979	1978
Long-term debt	\$2,431,000	\$2,331,000
Other	1,067,000	278,000
	\$3,498,000	\$2,609,000

7. Directors' and Officers' Remuneration:

The company has ten directors and fourteen officers, determined in accordance with the Canada Corporations Act. Three of the officers are also directors. Remuneration paid to the directors, as directors, and to the officers, as officers, in 1979 amounted to \$25,000 and \$894,000 respectively. No officer has received remuneration as a director.

packaging and containers, and the manufacture and sale of automotive parts. Automotive parts contributed 14.3% of net sales and operating revenues in 1979 and 14.7% in 1978.

9. Comparative Figures for 1978:

Certain of the 1978 figures have been reclassified to conform to the classifications adopted in 1979.

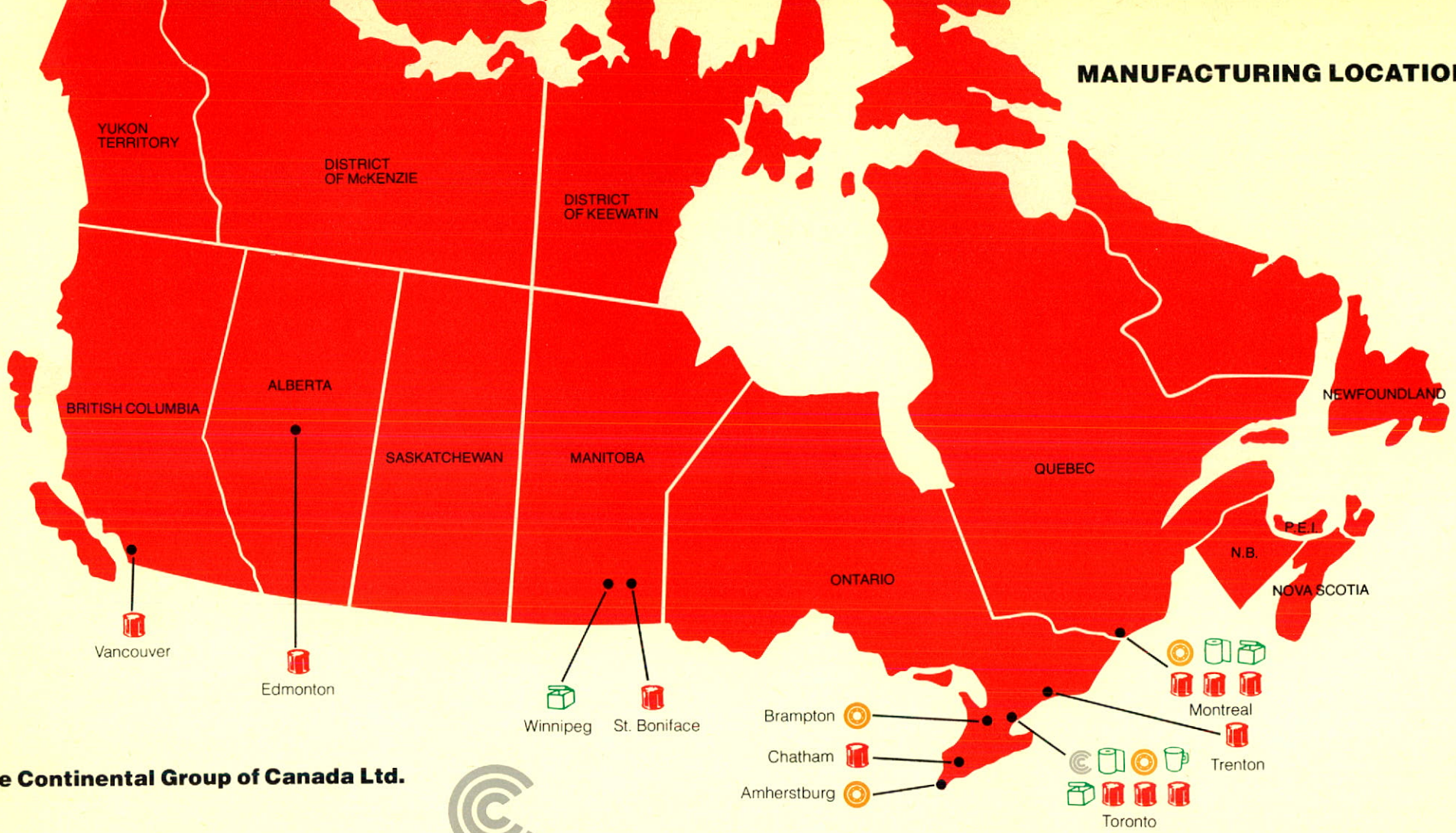
10. Subsequent Event:

The company sold its corrugated box division, comprising four manufacturing facilities, effective January 31, 1980.

8. Class of Business:

The company has two classes of business: the manufacture and sale of

MANUFACTURING LOCATIONS



12

The Continental Group of Canada Ltd.



- legend**
- Head Office
 - automotive
 - paperboard mills
 - bondware
 - folding carton
 - metal



Rapport annuel 1979

HOWARD REES LIBRARY
DE GRUYERE

MAY 2 1980

UNIVERSITY

Groupe Continental Canada Ltée

Siège social
3080 Yonge Street, Toronto, Ontario

Administrateurs

Donald S. Anderson,
Président du
Conseil d'administration,
Canada Realities Limited
Toronto, Ont.

Donald J. Bainton
Vice-président directeur
et chef de l'exploitation,
The Continental Group Inc.,
Président,
Continental Can Company,
The Continental Group Inc.,
Stamford, Connecticut.

Colin A. Brooke
Vice-président
administration et finance
Groupe Continental Canada Ltée,
Toronto, Ont.

Lee A. Carey,
Président,
Continental Diversified Operations,
The Continental Group Inc.,
Stamford, Connecticut.

Neil C. Darrach,
Président et chef de la direction,
Groupe Continental Canada Ltée,
Toronto, Ont.

Andrew E. Fox,
Vice-président
exploitation
Groupe Continental Canada Ltée,
Toronto, Ont.

L. Guolla, C.R.,
Associé,
Daly, Cooper, Guolla et O'Gorman,
Toronto, Ont.

P.E. Priestman,
Willowdale, Ont.

Docteur Murray G. Ross, D.C.L., D.Litt., LL.D.,
Président émérite
Université York
Toronto, Ont.

S. Bruce Smart, Jr.
Président et chef de l'exploitation
The Continental Group, Inc.,
Stamford, Conn.

Dirigeants

Neil C. Darrach,
Président et chef de la direction

Colin A. Brooke,
Vice-président
administration et finances

Andrew E. Fox,
Vice-président exploitation

John A. Morrison,
Vice-président,
Division des produits métalliques

William J. Roberts,
Vice-président,
Division des produits en papier

Wayne R. Hayworth,
Vice-président,
Division des pièces d'automobiles

Vérificateurs

Deloitte Haskins & Sells, Toronto

Faits saillants

Répartition du revenu de l'exercice 1979 (En milliers de dollars)

	1979	1978
Ventes nettes et autres revenus	429,937	365,963
Traitements, salaires et charges sociales	112,952	103,611
Matériaux, service et amortissement	285,555	238,551
Impôts sur le revenu	12,679	9,846
Dividendes	6,099	6,000
Augmentation des bénéfices non-répartis	12,652*	7,955*

Certains chiffres de l'exercice 1978 ont été redressés.

Revue financière (En millions de dollars)

	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Ventes nettes et revenu d'exploitation	428.5	365.2	337.9	310.9	263.7	240.9	207.0	181.9	169.5	154.7
Bénéfice avant impôts sur le revenu	31.0*	24.5*	24.9*	25.0*	20.3*	25.4*	24.0	17.9	17.6	16.7
Quote-part du bénéfice (perte) net des compagnies associées	.4	(0.7)	(1.9)	(1.8)	(.1)	.3	.2	.1	.1	—
Bénéfice net de l'exercice	18.8*	14.0*	12.9*	12.5*	12.2*	15.5*	14.4	6.6	8.8	7.8
Dividendes	6.1	6.0	—	7.7	—	—	10.0	10.0	4.3	—
Dépenses en immobilisations	11.7	14.2	17.0	11.2	10.7	28.1	16.2	6.3	7.0	8.3

*Au 1^{er} janvier 1974, les stocks ont été évalués selon la méthode de l'épuisement à rebours (LIFO).

Inflation

Etat des effets estimatifs de l'inflation sur les fonds disponibles destinés à la répartition ou à l'expansion

	(En millier de dollars)	
	1979	1978
Fonds de roulement provenant de l'exploitation	\$29,773	\$23,373
Fonds nécessaires au financement de l'actif productif		
Amortissement — coût originaire	11,538	10,580
— augmentation	6,677	4,889
— méthode d'évaluation au coût actuel	18,215	15,469
Moins: Fonds supplémentaires pouvant provenir d'emprunts	552	334
	17,663	15,135
Fonds estimatifs destinés à la répartition ou à l'expansion	\$12,110	\$ 8,238

NOTES:

1. Etant donné que les stocks sont évalués selon la méthode de l'épuisement à rebours (LIFO), les coûts actuels sont imputés au revenu.
2. L'amortissement est calculé au coût actuel.
3. Certains chiffres de l'exercice 1978 ont été redressés.

Message du président



Assis, de gauche à droite: MM. Andrew E. Fox, Vice-président exploitation; Neil C. Darrach, Président et chef de la direction; Colin A. Brooke, Vice-président administration et finances. Debout, de gauche à droite: MM. Wayne R. Hayworth, Vice-président — Division des pièces d'automobiles; William J. Roberts, Vice-président — Division des produits en papier; John A. Morrison, Vice-président — Division des produits métalliques.

En 1979, alors que la croissance économique du pays a été lente, Continental Canada a obtenu un très bon rendement de son exploitation.

Les ventes nettes de la compagnie ont atteint \$428.5 millions en 1979, comparativement à \$365.2 millions en 1978, soit une augmentation de 17.3 p. cent. Le revenu net de l'année, \$18.8 millions, comparativement au revenu de \$14.0 millions l'an dernier, représente un gain de 34.4 p. cent.

La situation financière de Continental est excellente. Le fonds de roulement a augmenté de \$75.7 millions en 1978 à \$87.7 millions en 1979 et la dette à long terme se chiffre à \$25.6 millions au 31 décembre 1979.

Au cours de l'année, conformément à ses objectifs généraux ayant trait aux placements, la compagnie a apporté plusieurs changements à ses activités. Elle a acheté Venco Metals Limited de Toronto et, elle a vendu ses usines de fabrication de contenants en carton ondulé. Cette vente a pris effet le 31 janvier 1980.

Les bons résultats de l'année ont été atteints en dépit d'une grève coûteuse de 7 mois à l'usine de carton pliable de Toronto. La compagnie a gardé une position forte sur les marchés nationaux grâce au fait qu'elle a pu fournir à ses clients des produits de haute qualité à des prix compétitifs. De même, la flexibilité de sa production a permis à Continental de tirer parti des nouvelles possibilités qui se sont présentées au

niveau de l'exportation. L'augmentation de la productivité de la compagnie a été réalisée à l'aide d'un programme de contrôle des coûts très strict, une règle de conduite qui est impérative en période d'inflation.

La Division des produits métalliques est la plus importante parmi les divisions de Continental — ses ventes représentent plus de 50 p. cent des ventes totales nettes de la compagnie. La fabrication de cannettes et de contenants métalliques est une industrie stable qui a plus ou moins atteint sa maturité; son succès à long terme dépend de trois facteurs essentiels: efficacité de production, compétence technique et excellent service à la clientèle. Continental est devenue un des fabricants de cannettes les plus importants au Canada car elle a reconnu leur importance.

Pour cette Division, l'année 1979 a été une très bonne année, malgré des conditions d'exploitation difficiles, dues à des augmentations importantes du prix de l'acier et de l'aluminium. Grâce à une meilleure productivité, la Division a réussi à limiter les augmentations de prix de ses produits. En ce qui concerne l'exportation, Continental a obtenu un gros contrat de fabrication de contenants pour l'expédition de lait concentré au Nigéria, ce qui a entraîné un investissement de \$2 millions de dollars dans l'expansion de son usine de Montréal (St-Laurent) et a ainsi créé 60 nouveaux emplois.

La Division des produits en papier a

continué son redressement en 1979 et les résultats obtenus ont été meilleurs, malgré la grève mentionnée plus haut. L'évènement le plus important de l'année a été le rendement remarquable de l'usine de carton de Toronto, qui a permis à Continental de raffermir sa position sur le marché canadien en tant que fabricant de produits en papier-carton, ainsi que d'obtenir une plus grande part du marché croissant des Etats-Unis. Au cours de l'année, Conotwin™; un nouveau genre de carton destiné à l'emballage de produits pharmaceutiques, de boulangerie et congelés, a été lancé et les résultats obtenus ont dépassé les prévisions. Dans le domaine du carton pliable, l'utilisation efficace de la presse pour roto-gravure en 8 couleurs a permis à Continental d'augmenter sa clientèle. En 1979, la Division des pièces d'automobiles a dû faire face à un marché dont les conditions ont été les plus difficiles que l'industrie automobile d'Amérique du Nord ait connue depuis nombre d'années. Pourtant, la Division a réussi à maintenir sa position et son rendement a été satisfaisant.

La direction a pris des dispositions pour s'assurer que la compagnie sera en mesure de profiter de la croissance prévue de cette industrie en 1980. L'acquisition de Venco Metals Limited, une entreprise bien connue qui fabrique des pièces embouties de haute précision, a donné à Continental un meilleur accès au marché de l'automobile. De plus, l'expansion de \$6 millions de l'usine de ressorts à lames de Montréal (Ville d'Anjou) a commencé en juin.

La Division continue à perfectionner sa compétence dans le travail des métaux plus légers — aluminium et acier à haute résistance — compétence qui sera décisive en ce qui concerne le développement futur de Continental à une époque où les véhicules sont plus légers et consomment moins d'essence.

Les gouvernements et l'emballage

Au cours des dernières années, certains gouvernements provinciaux ont réglementé d'une manière restrictive la vente des cannettes à boissons. La raison invoquée est que la cannette à boisson est une des grandes coupables de l'augmentation des déchets. Pourtant, des études ont montré que les cannettes totalisent moins de 4 p. cent des déchets en général et moins de 1 p. cent du total des déchets solides. Cette réglementation a été étendue en vue d'inclure d'autres genres d'emballages, tels les contenants

pour les jus de fruits et le lait.

Continental est contre cette forme d'intervention des gouvernements sur le marché. Elle impose des limitations non justifiées à la liberté de choix du consommateur canadien en ce qui a trait à l'emballage qu'il ou elle préfère au point de vue prix et commodité et, inévitablement, crée des augmentations inflationnistes du coût des emballages.

En ce qui concerne le problème des déchets, la compagnie considère que leur réduction dépend d'une gestion efficace — spécialement dans l'utilisation de matières recyclées lorsque ceci est économiquement faisable — ainsi que d'un programme vigoureux d'éducation du public.

La gestion efficace des déchets a été une préoccupation majeure de Continental depuis plus de 40 ans. Par exemple, 90 p. cent du papier-carton que la compagnie vend est fabriqué de papier recyclé. Continental entend continuer ses efforts de protection de l'environnement. En vue de trouver des solutions aux sérieux problèmes économiques et sociaux que posent les déchets, la compagnie a instauré un nouveau programme dans toutes ses usines à travers le Canada et travaillera de pair avec les législateurs à tous les niveaux gouvernementaux.

Sommaire

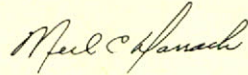
Au Canada, Continental est un des plus grands fabricants et vendeurs de produits d'emballage, ainsi qu'un important fournisseur de pièces d'automobiles. Elle possède 21 usines et emploie environ 4000 personnes (une description détaillée de sa vaste gamme de produits et de ses usines se trouve aux pages 4, 5, et 12 de ce rapport). Depuis 1970, la compagnie a investi au Canada plus de \$135 millions en nouvelles usines et équipement, en modernisation des installations existantes, et en nouvelles acquisitions. Aujourd'hui, Continental est en mesure de développer encore davantage ses activités.

On s'attend à ce que l'année 1980 soit une année couronnée de succès malgré que, en tant que fabricant de biens de consommation et d'investissement, le taux de croissance de Continental dépendra de l'état de l'économie canadienne. En ce qui concerne l'avenir, la direction de la compagnie est convaincue que l'entreprise possède le personnel, les capitaux et les installations nécessaires pour accomplir des progrès sensibles aux points de vue ventes et profits au cours de la décennie 1980.

En 1979, plusieurs changements ont eu

lieu au sein de Conseil d'administration, à la suite du décès de M. Harry J. Carmichael et du passage à la retraite de M. Robert S. Hatfield et Henri G. Lafleur, C.R. Ces messieurs ont apporté une importante contribution à notre entreprise et nous leur en sommes grandement reconnaissants. Nous souhaitons la bienvenue à M. Lee A. Carey, Président de Continental Diversified Operations, Stamford, Connecticut, en tant que nouvel administrateur, et nous sommes certains que ses conseils nous seront précieux.

En conclusion, j'aimerais remercier tous les employés pour leur contribution au succès de Continental Canada en 1979, ainsi qu'exprimer ma gratitude aux membres du Conseil d'administration pour leur appui et leurs conseils au cours d'une année qui a été pleine de défis.



Neil C. Darrach
Président

Le 17 mars 1980

Revue de l'exploitation

Division des produits métalliques

John A. Morrison, Vice-président
Usines: Vancouver, Edmonton, St-Boniface, Chatham, Toronto (3),
Trenton, Montréal (3)

Employés: 2000

La Division fabrique des cannettes et des contenants métalliques, des barils en acier, des seaux, des couvercles à enclanchement, des capsules métalliques et des bouchons à l'épreuve du vol pour les marchés alimentaire, des poissons, des produits pharmaceutiques et industriel. De plus, le groupe responsable de l'entretien de l'équipement des clients de la Division, met à la disposition de ces derniers des services spécialisés qui comprennent le design, la technologie et le montage de systèmes d'emballage et de manutention des contenants, la conception d'emballages, le clichage et l'imprimerie.

Continental exploite onze usines qui desservent les principaux marchés d'emballage du Canada ainsi que les marchés d'Afrique de l'Ouest et du Moyen-Orient. De grandes compagnies autant que de petites entreprises forment sa clientèle.

Conserver le produit du client en bon état jusqu'au moment de la consommation est le but principal de l'emballage. Pour atteindre ce but, l'excellence de sa fabri-

cation est un facteur essentiel. Continental, qui est un chef de file dans la technologie de la fabrication de cannettes et de contenants métalliques, s'est méritée une réputation inégalée dans la production de contenants d'une qualité supérieure et constante.

Grâce à son département de recherche et de mise au point, la compagnie développe constamment de nouveaux produits et des procédés de fabrication plus efficaces. La méthode de soudure brevetée Conoweld a grandement améliorée la robustesse et la résistance à la corrosion des contenants, et a aussi facilité leur impression. Au cours de 1979, Continental a lancé un contenant en métal étiré, formé de 2 pièces, pour l'industrie du conditionnement de la viande et du poisson. Un autre exemple qui démontre bien l'esprit innovateur de Continental est le travail qu'elle a accompli pour mettre au point une cannette à boissons dont la languette demeure attachée à celle-ci une fois qu'elle a été utilisée. Cette languette spéciale, connue sous le nom d'Envirotab, a été conçue en vue de réduire la quantité de déchets.

Le personnel du département de recherche et de mise au point de Continental aide les clients à trouver des manières plus sûres d'emballer les produits alimentaires. La compagnie joue aussi un rôle de "médiateur" entre l'industrie privée et les gouvernements et prête son concours au Ministère de la Santé et Bien-être Social du gouvernement fédéral à l'élaboration de règlements qui ont pour but d'améliorer la qualité des produits alimentaires destinés aux Canadiens.

Division des produits en papier

William J. Roberts, Vice-président
Usines: Montréal, Toronto (Papier-carton)
Montréal, Toronto (2), Winnipeg
(Contenants en papier/Carton pliable)

Employés: 950

La Division des produits en papier, qui comprend 2 groupes — Papier-carton et Contenants en papier/Carton pliable — fabrique une vaste gamme d'emballages de haute qualité pour les produits de consommation, les produits industriels et les institutions.

Le groupe Papier-carton fabrique des cartons couchés d'argile de kaolin doublés en blanc, des carton gris, des cartons à doublure, du carton à onduler, des séparations en carton gris et des cartons pour reliures. Sous la marque "Bondware", le groupe Contenants en

papier/ Carton pliable fabrique des assiettes en papier, des contenants pour les boissons chaudes ou froides, pour le lait et le jus, pour les aliments à emporter et des cartons pliables utilisés pour l'emballage des savons, des détergents et des contenants d'aliments et de boissons. Continental est le plus grand fabricant de carton pliable et de carton pour cartons pliables au Canada.

En plus d'être renommée pour ses produits de qualité, la compagnie est un leader dans le domaine de la mise au point de nouveaux procédés de fabrication ainsi que de nouveaux produits. L'usine de carton de Toronto — dont le coût s'est élevé à plus de \$30 millions — est entrée en production en 1975. Cette usine est la plus moderne du genre au Canada. Sa capacité de production annuelle est de 140,000 tonnes de papier-carton multi-couches, enduit ou non, de différentes épaisseurs, qu'elle fabrique à une vitesse de 1200 pieds par minute. Dans le cadre de l'exploitation de l'usine de carton pliable, la presse pour roto-gravure en 8 couleurs a permis à la compagnie d'améliorer sensiblement la qualité de son produit.

Continental a lancé sur le marché plusieurs nouveaux produits d'emballage. Citons, par exemple, le carton Conoclay™, un carton qui possède une meilleure résistance à l'humidité et dont la surface plus lustrée permet une meilleure impression; et Conotwin™, une catégorie de carton conçu spécialement pour l'industrie des aliments congelés et celle des produits pharmaceutiques.

Division des pièces d'automobiles

Wayne R. Hayworth, Vice-président
Usines: Amherstburg, Brampton, Toronto,
Montréal

Employés: 650

C'est en 1970, que la compagnie fit son apparition sur le marché des pièces d'automobiles, à la suite de l'achat de SKD Manufacturing Co. Limited et Lustr Steel Products Ltd. Ces acquisitions étaient un développement logique pour Continental car cela lui permettait de tirer parti de ses connaissances dans le

domaine de l'usinage du métal. Au point de vue capacité de production, ventes et profits, la Division a connu depuis une croissance rapide, et occupe une place importante dans l'industrie des pièces d'automobiles au Canada. En 1979, Continental a acquis Venco Metals Limited, une entreprise bien connue de Toronto, qui fabrique des pièces embouties de haute précision.

La Division fabrique une grande variété de pièces d'automobiles, telles que des ressorts à lames, des pédales de freins, des pièces de renfort pour portes et pare-chocs, des supports pour colonne de direction à absorption d'énergie, des plaques protectrices pour réservoirs d'essence, des barres de pare-chocs, des tôles de coffrage, des montants, des traverses de plancher, etc., utilisées comme équipement original ou comme pièces de rechange.

Les débouchés de la Division sont les principaux manufacturiers nord-américains d'automobiles et de camions ainsi que les fabricants de remorques et d'auto-caravanes. 80 p. cent des produits vendus sont exportés aux É.-U.

Continental a investi des sommes importantes en vue d'accroître la capacité de production de ses usines et d'acquérir un équipement ultra-moderne, y compris des presses d'une capacité de 1000 tonnes qui estampent des pièces d'acier dont le poids peut varier d'une fraction de livre jusqu'à 50 livres et plus.

L'industrie automobile, qui doit faire face aux coûts croissants de l'énergie, subit des changements radicaux alors qu'elle adapte sa production à la fabrication d'automobiles plus petites qui consomment moins d'essence. Pour répondre à ces nouvelles exigences, Continental est en train d'améliorer ses techniques de travail avec des métaux plus légers, tels l'aluminium et l'acier à haute résistance. Continental est devenue un leader dans la production de pièces en aluminium embouties qui peuvent être soudées et la position que la compagnie occupe actuellement sur le marché lui permettra de participer à la croissance prévue de l'industrie automobile.

Bilan consolidé au 31 décembre 1979

(avec les chiffres de l'exercice précédent pour fin de comparaison)

(En milliers de dollars)

Actif	1979	1978
Actif à court terme:		
Encaisse et placements à court terme	\$ 7,358	\$ 19,631
Débiteurs, moins provisions	41,515	33,798
À recevoir de compagnies affiliées	15,472	—
Stocks (note 2)	48,300	49,494
Frais payés d'avance	1,154	935
Impôts sur le revenu des exercices à venir	13,250	10,359
Total de l'actif à court terme	127,049	114,217
Placements (note 3):		
Compagnies associées	2,979	2,714
Autre	3,761	3,761
	6,740	6,475
Débiteurs reportés	1,840	1,543
Immobilisations:		
Immeubles et matériel	192,287	185,423
Moins amortissement accumulé	100,519	91,705
	91,768	93,718
Construction en cours	6,355	4,901
Terrains	2,694	2,556
	100,817	101,175
Excédent du coût sur la participation dans des filiales	2,590	2,590
TOTAL	\$239,036	\$226,000

Au nom du Conseil,

Neil C. Darrach, administrateur

Colin A. Brooke, administrateur

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

(En milliers de dollars)

Passif et avoir des actionnaires	1979	1978
Passif à court terme:		
Créditeurs et frais courus	\$ 30,791	\$ 27,702
Impôts et taxes exigibles	8,068	9,312
Dû à des compagnies affiliées	492	1,510
Total du passif à court terme	39,351	38,524
Dette à long terme (note 4):		
Débiteures	10,000	10,000
Compagnies affiliées	15,576	14,564
	25,576	24,564
Éléments de passif reportés:		
Impôts sur le revenu des exercices à venir	19,205	21,103
Prestations de retraite (note 5)	5,045	4,602
	24,250	25,705
Avoir des actionnaires:		
Capital-actions:		
Autorisé, émis et entièrement libéré:		
1,642,000 actions privilégiées à dividende non cumulatif 6%, d'une valeur au pair de \$1 chacune	1,642	1,642
1,000,000 d'actions ordinaires à \$10 chacune	10,000	10,000
	11,642	11,642
Bénéfices non répartis	138,217	125,565
	149,859	137,207
TOTAL	\$239,036	\$226,000

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires du Groupe Continental Canada Ltée.

Nous avons vérifié le bilan consolidé du Groupe Continental Canada Ltée au 31 décembre 1979 ainsi que les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis 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 1979 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

le 8 février 1980

État consolidé des résultats et des bénéfices non répartis

De l'exercice terminé le 31 décembre 1979

(avec les chiffres de l'exercice précédent pour fin de comparaison)

(En milliers de dollars)

	1979	1978
Revenu:		
Ventes nettes et revenu d'exploitation	\$428,521	\$365,238
Revenu de placements	1,416	725
	429,937	365,963
Coûts et frais:		
Coût des marchandises vendues et frais d'exploitation	359,567	308,356
Frais de vente et d'administration	21,192	15,062
Amortissement	11,538	10,580
Intérêt (note 6)	3,498	2,609
Frais de recherche et de mise au point	3,102	3,336
Amortissement de l'excédent du coût sur la participation dans une filiale	—	1,509
	398,897	341,452
Bénéfice avant impôts sur le revenu	31,040	24,511
Provision pour impôts sur le revenu	12,679	9,846
Bénéfice d'exploitation	18,361	14,665
Quote-part du bénéfice (perte) net de compagnies associées	390	(710)
Bénéfice net de l'exercice	18,751	13,955
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	125,565	117,610
	144,316	131,565
Dividendes versés	6,099	6,000
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$138,217	\$125,565

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

**État consolidé de l'évolution de la situation financière
de l'exercice terminé le 31 décembre 1979**

(avec les chiffres de l'exercice précédent pour fin de comparaison)

(En milliers de dollars)

	1979	1978
Provenance du fonds de roulement:		
De l'exploitation:		
Bénéfice d'exploitation	\$ 18,361	\$ 14,665
Postes n'influant pas sur le fonds de roulement:		
Amortissement	11,538	10,580
Impôts sur le revenu des exercices à venir	(2,516)	(4,468)
Amortissement de l'excédent du coût sur la participation dans une filiale	—	1,509
Autres	2,390	1,087
Provenant de l'exploitation	29,773	23,373
Produit de l'aliénation d'immobilisations	2,048	830
Emprunt d'une compagnie affiliée	1,012	941
(Augmentation) diminution des débiteurs reportés	(297)	137
Total	32,536	25,281
Utilisation du fonds de roulement:		
Ajouts aux immobilisations	11,725	14,168
Dividendes versés	6,099	6,000
Acquisition de filiales	2,707	—
Diminution des débetures et billets	—	20
Total	20,531	20,188
Augmentation du fonds de roulement de l'exercice	12,005	5,093
Fonds de roulement au début de l'exercice	75,693	70,600
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 87,698	\$ 75,693
Évolution des éléments du fonds de roulement:		
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Encaisse et placements à court terme	\$ (12,273)	\$ 9,591
Débiteurs, moins provisions	7,717	2,442
À recevoir de compagnies affiliées	15,472	—
Stocks	(1,194)	3,630
Frais payés d'avance	219	(756)
Impôts sur le revenu des exercices à venir	2,891	2,201
	12,832	17,108
Augmentation (diminution) du passif à court terme:		
Créditeurs et frais courus	3,089	2,283
Impôts et taxes exigibles	(1,244)	8,918
Dû à des compagnies affiliées	(1,018)	814
	827	12,015
Augmentation du fonds de roulement de l'exercice	\$ 12,005	\$ 5,093

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

Notes accompagnant les états financiers consolidés

au 31 décembre 1979

1. Énoncé des principales conventions comptables:

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés englobent les comptes de toutes les filiales de la compagnie. Les filiales en exploitation au cours de l'exercice étaient:

- S.K.D. Manufacturing Co. Limited
- Lustro Steel Products Ltd.
- *Venco Metals Limited
- *Victoria Engineering Limited
- *47 Royal York Road Limited

*Ces filiales ont été acquises le 1er juillet 1979.

L'excédent du coût sur la participation dans les filiales acquises avant le 31 décembre 1974, lequel s'élève à \$2 590 000, n'est pas amorti puisque la direction estime, en effet, que la valeur des placements n'a pas subi de diminution.

Stocks

Les matières premières et les fournitures sont évaluées au moindre du coût et de la valeur de remplacement. Les produits en cours et les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût est établi selon la méthode de l'épuisement à rebours.

Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au coût, lequel comprend l'intérêt pendant la période de construction de biens d'importance. L'amortissement est, en grande partie, calculé selon la méthode de l'amortissement constant échelonné sur la durée utile estimative des biens. La durée utile des biens est continuellement révisée en fonction des progrès technologiques et tout redressement de l'amortissement accumulé est effectué de façon cumulative et imputé à l'exercice en cours. Un tel redressement cumulatif des frais d'amortissement a donné lieu à une diminution de \$500 000 en 1979 (néant en 1978).

2. Stocks:

Les stocks s'établissent comme suit:

	1979	1978
Matières premières et fournitures	\$21 670 000	\$16 145 000
Produits en cours et produits finis	26 630 000	33 349 000
	\$48 300 000	\$49 494 000

Impôts sur le revenu

La compagnie pourvoit aux impôts sur le revenu au cours de l'exercice où les opérations influent sur le revenu, peu importe le moment où elles sont comptabilisées aux fins de l'impôt. Les écarts donnant lieu aux impôts sur le revenu des exercices à venir sont en grande partie attribuables à l'évaluation des stocks et à l'amortissement. Les crédits d'impôt à l'investissement servent à réduire la provision pour impôts sur le revenu de l'exercice au cours duquel l'impôt exigible est réduit.

Prestations de retraite

La compagnie offre deux régimes de retraite non contributifs gérés par un fiduciaire et comportant des prestations définies; ils couvrent la presque totalité des employés réguliers à temps plein. L'actif du fonds est évalué selon la méthode de la moyenne mobile de la valeur du marché; le passif est déterminé selon les prévisions actuarielles de répartition des coûts des prestations de retraite partiellement déterminées (projected unit benefit cost method). Les coûts des régimes de retraite sont amortis et capitalisés sur des périodes ne dépassant pas quinze ans, conformément aux réévaluations actuarielles périodiques.

Les autres frais relatifs aux prestations incluent les frais engagés au cours de l'exercice ainsi qu'une fraction des indemnités à payer selon les prévisions.

Conversion des devises

Les opérations en devises sont converties en dollars canadiens aux cours du change qui étaient en vigueur au moment où elles ont eu lieu. L'actif et le passif à court terme sont convertis en dollars canadiens aux cours du change qui étaient en vigueur à la fin de l'exercice.

3. Placements:

Compagnies associées

La participation à 50% de la compagnie dans la Mill Paper Fibres Limited est comptabilisée à la valeur de consolidation et sa participation à 16.1% dans la Tee-Pak Produktie N.V. (44% antérieurement au 22 juin 1978)

able de ce placement au 22 juin 1978, laquelle est inférieure au coût.

Autre placement

Ce placement inscrit au coût avait, au 31 décembre 1979, une valeur au cours du marché de \$1 494 000 (\$1 703 000 au 31 décembre 1978).

Acquisition de filiales

Les filiales acquises en 1979, tel qu'il est indiqué à la note 1, ont été achetées contre une somme de \$4 075 000 en espèces. L'actif net à long terme résultant de ces achats est le suivant:

Valeur comptable nette des immobilisations	\$3 325 000
Impôts sur le revenu des exercices à venir	(618 000)
Prix d'achat moins fonds de roulement acquis	\$2 707 000

4. Dette à long terme:

Débetures

Les débetures non garanties 10% viennent à échéance le 15 juillet 1982.

Compagnies affiliées

Les prêts remboursables à des compagnies affiliées totalisent \$15 576 000; de ce chiffre, une somme de \$10 000 000 au taux de 9½% échoit le 15 décembre 1987 et une autre de \$5 000 000 à 12¼% échoit le 31 décembre 1989.

5. Prestations de retraite:

D'après les évaluations actuarielles faites au 31 décembre 1979, le montant nécessaire à la capitalisation des engagements au titre des services passés, relativement aux prestations de retraite, atteint environ \$48 900 000.

Les avantages acquis sont entièrement capitalisés au 31 décembre 1979. Les frais relatifs au régime de retraite de l'exercice, y compris l'amortissement du coût des services passés établi à \$5 264 000 (\$4 997 000 en 1978), se sont élevés à \$8 579 000 (\$7 634 000 en 1978).

6. Intérêt:

L'intérêt s'établit comme suit:

	1979	1978
Dette à long terme	\$2 431 000	\$2 331 000
Autres	1 067 000	278 000
	\$3 498 000	\$2 609 000

7. Rémunération des administrateurs et des dirigeants:

La compagnie compte dix administrateurs et quatorze dirigeants, selon la définition de la Loi sur les corporations canadiennes. Trois des dirigeants sont également administrateurs. La rémunération versée aux administrateurs comme tels ainsi qu'aux dirigeants comme tels s'est élevée respectivement à \$25 000 et \$894 000 en 1979. Aucun dirigeant n'a touché de rémunération à titre d'administrateur.

8. Information sectorielle:

La compagnie est engagée dans deux sphères d'activité: la fabrication et la vente d'emballages et de contenants

ainsi que la fabrication et la vente de pièces d'automobile. En 1979, la vente de pièces d'automobile a représenté 14.3% des ventes nettes et des revenus d'exploitation, en comparaison de 14.7% en 1978.

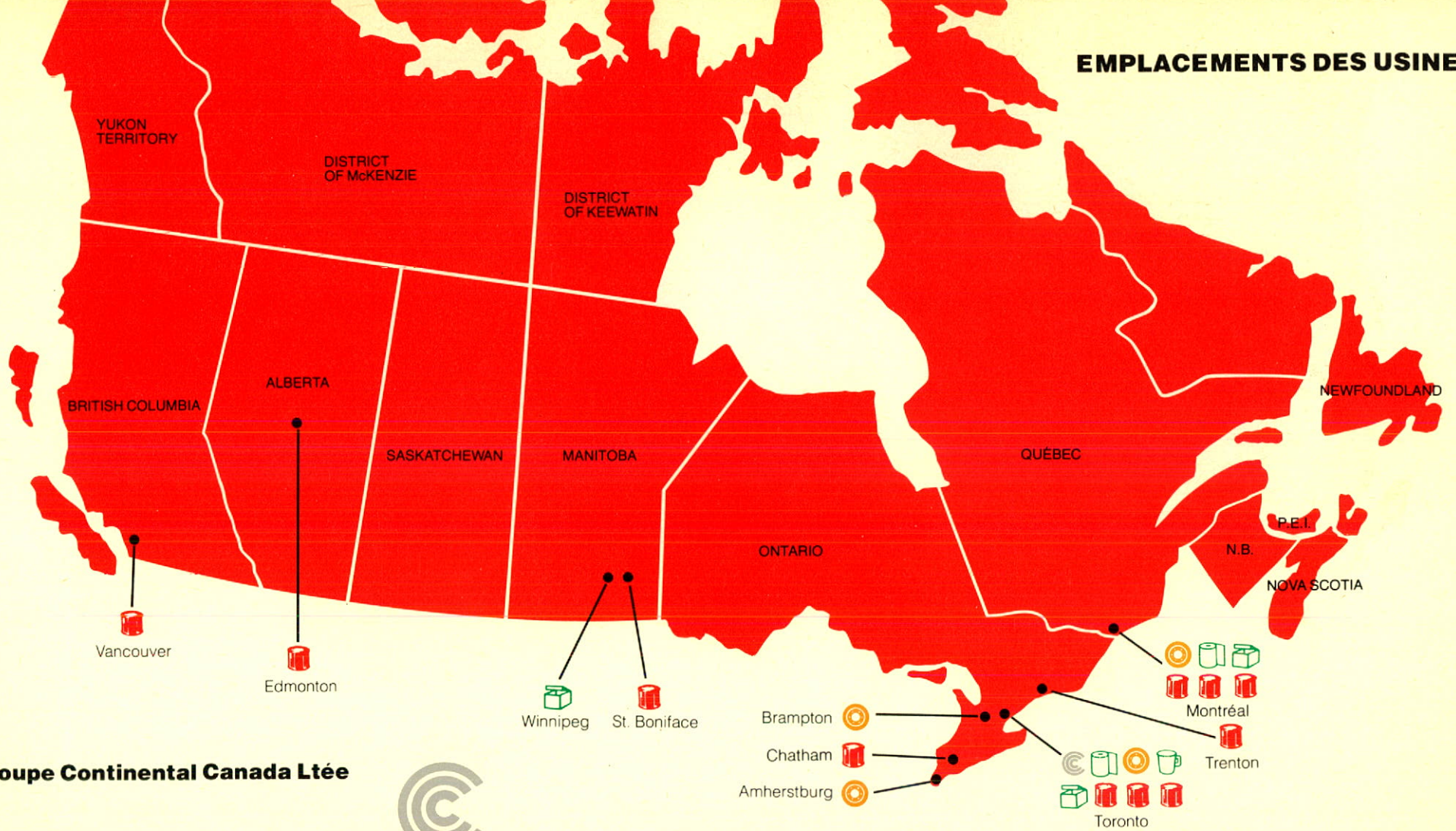
9. Chiffres correspondants de 1978:

Certains chiffres de l'exercice 1978 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 1979.

10. Événements postérieurs à la date du bilan:

En date du 31 janvier 1980, la compagnie a vendu ses installations de fabrication de boîtes en carton ondulé, comprenant quatre usines.

EMPLACEMENTS DES USINES



Groupe Continental Canada Ltée



légende



Siège Social



contenants à papier



industrie automobile



boîtes pliantes



usines papier carton



métal