

C

The Continuum of Corporate Responsibility

ANNUAL REPORT 1980

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT
SEP 8 1981
MCGILL UNIVERSITY

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., Stamford, CT

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

Lee A. Carey,
Vice-President and Chief Financial Officer,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

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,
Woolley, Dale & Dingwall, Toronto, Ont.

C. Flemming Heilmann,
Executive Vice-President,
The Continental Group, Inc.,
President,
Continental Diversified Industries,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

John A. Morrison,
Executive Vice-President and
Chief Operating Officer,
The Continental Group of Canada Ltd., 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.,
Chairman of the Board and
Chief Executive Officer,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

Officers

Neil C. Darrach,
President and Chief Executive Officer

John A. Morrison,
Executive Vice-President and
Chief Operating Officer

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

Andrew E. Fox,
Vice-President,
Operations

Perry W. Nelson,
Vice-President,
Metal Products Division

Wayne R. Hayworth,
Vice-President,
Automotive Division

Auditors

Deloitte Haskins & Sells, Toronto

Facts at a Glance

Distribution of 1980 Revenue (In thousands of dollars)

	1980	1979
Net sales and other income	410,552	429,937
Wages, salaries and fringe benefits	118,904	112,952
Materials, services, and depreciation	257,193	285,555
Taxes on income	15,834	12,679
Dividends	20,000	6,099
Increase (Decrease) in Retained Earnings	(1,379)	12,652

Financial Review (In millions of dollars)

	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
Net sales and operating revenues	407.8	428.5	365.2	337.9	310.9	263.7	240.9	207.0	181.9	169.5
Income before income taxes	34.2*	31.0*	24.5*	24.9*	25.0*	20.3*	25.4*	24.0	17.9	17.6
Equity in net income (loss) of associated companies	.3	.4	(0.7)	(1.9)	(1.8)	(0.1)	.3	.2	.1	.1
Net income for the year	18.6*	18.8*	14.0*	12.9*	12.5*	12.2*	15.5*	14.4	6.6	8.8
Dividends	20.0	6.1	6.0	-	7.7	-	-	10.0	10.0	4.3
Capital expenditures	14.2	11.7	14.2	17.0	11.2	10.7	28.1	16.2	6.3	7.0

*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)	
	1980	1979
Working Capital from Operations	\$26,389	\$29,773
Funds required to finance productive assets		
Depreciation – Historical	10,725	11,538
– Increase	5,709	6,677
– Current Cost Basis	16,434	18,215
Less: Additional funds which may be available from borrowings	160	552
	16,274	17,663
Estimated funds available for distribution or expansion	\$10,115	\$12,110

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.

1980 Results

Continental Group of Canada had a successful year in 1980 despite the slowdown in the Canadian economy and persistent inflationary pressures.

Revenues generated by the company's operations were \$407.8 million compared to \$382.0 million in 1979 for the same operations or \$428.5 million including the flexible packaging and corrugated operations which were disposed of at the end of 1979 and January 1980. Earnings were virtually unchanged at \$18.6 million compared to \$18.8 million in the previous year despite the disposition of the two divisions and the reduction of \$46.0 million in sales generated by those operations.

Continental Group achieved these results by maintaining a strong position in domestic packaging markets and by taking advantage of opportunities in export markets, helped in part by the relatively low valued Canadian dollar. Internally, gains in productivity were made through investments in new, more efficient equipment, higher plant output, and by applying strict cost controls through the business, a discipline which is essential in times of high inflation.

Subsequent to year-end, the company further divested itself of its paper packaging operations by selling the boxboard and folding carton facilities for approximately \$62 million. This decision was taken in line with the overall investment objectives of the company. In a news release announcing this event dated March 30th, 1981, Continental Group stated that it "will continue to operate its principal business, manufacturing metal containers and closures along with the production of metal stampings and leaf springs for the automotive industry".

The Metal Products Division attained record levels of sales and profits in 1980 in a difficult operating environment characterized by soft conditions in certain beverage can markets and rapid increases in the cost of such basic raw materials as lacquers, aluminum and steel.

The Division was particularly successful in increasing shipments destined for foreign consumption. Examples were growing sales of cans for milk exported to Algeria and Nigeria and a significant growth in production of decorated plate for manufacturers of beverage cans in the Persian Gulf. To support this growth, Continental Group made major additions to plant capacity at the St. Laurent, Que. and Toronto facilities.

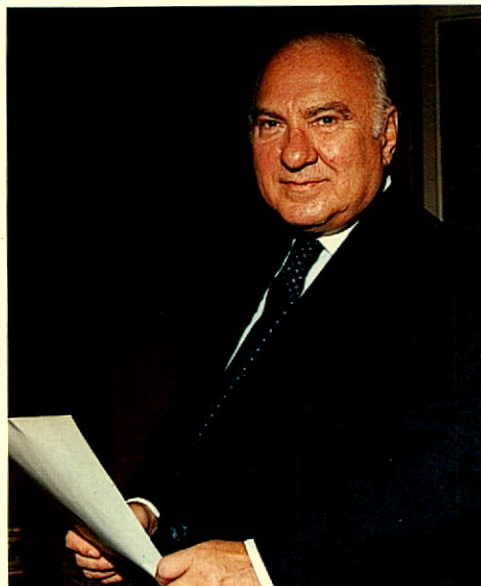
Manufacturing efficiency and technological skill are the major reasons for the success of the company's metal can business. In 1980 Continental Group broadened the application of the patented Conoweld welding process and introduced the welded beer can to Canada. These cans have important advantages over soldered containers. Since the side seam is narrower, the appearance of the can is enhanced by the more complete decoration. Moreover, welded cans are stronger than soldered containers and do not use tin or lead, thus providing a saving in material. Continental Group's welded beer can has been well received by our customers and by consumers and is an important addition to the company's product line.

The Paper Products Division improved its operating results significantly over 1979 due mainly to the excellent performance of the Paperboard group's boxboard mill in Toronto. The quality products made by this facility enabled Continental Group to capture a larger share of the domestic market for health care, bakery and frozen food packaging. As well, Continental Group's folding carton operation, by making efficient use of the 8-colour rotogravure press, was able to strengthen its market position by producing competitively priced graphics of the highest quality.

For the second consecutive year the Automotive Division was faced with exceptionally difficult market conditions. Despite these factors, the Division operated on a profitable basis and also achieved the following important objectives in 1980:

Three labour contracts were successfully negotiated. Venco Metals, which was acquired in 1979, was integrated smoothly into the Division and the \$6 million expansion of the Montreal leaf-spring plant was finished on time and within budget. It has doubled the production capacity of the Montreal plant.

Finally, Continental Group improved its capability of working with high strength steel in response to the automotive industry's commitment to down-sized and lighter passenger cars and trucks. In management's view, the use of this material as a replacement for heavier conventional steel is likely to grow rapidly in the 1980's.



Neil C. Darrach,
President and Chief Executive Officer.

Regulations Affecting Packaging

Continental Group is opposed to regulations that certain provincial governments have introduced which restrict the sale of beverage cans – which comprise less than 4% of all litter and less than 1% of total solid waste – as well as other forms of packaging such as milk and fruit juice containers.

The company believes that these regulations have contributed to inflationary increases in packaging costs in this country, and have placed an unwarranted limitation on the Canadian consumer's freedom to choose, on the basis of price and convenience, the package he or she prefers.

Regulating markets does not reduce litter. The solution lies in efficient waste management, in which public education plays a key role, and the use of recycled materials in the production process which, as an added benefit, helps to conserve scarce resources.

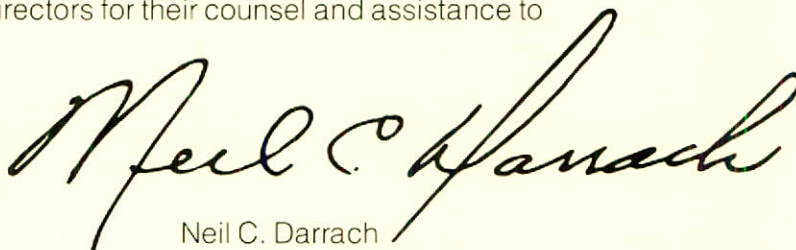
For more than 40 years Continental Group has been a leader in waste management, long before the issue had attracted wide public attention. In 1980, 90% of the paperboard sold by the company was made from recycled material. Last year our mills in Toronto and Montreal recycled approximately 100,000 tons of secondary fibre. The company will continue its efforts to find solutions to protecting the environment.

Summary

Continental Group is one of the largest manufacturers and distributors of metal containers and closures in Canada and is a major producer of parts for the automotive industry. The company's substantial resources of people, expertise and capital will enable it to achieve significant growth in sales and profits in the 1980's.

In keeping with the company's development plans, two senior management changes were made subsequent to year-end. Mr. John A. Morrison was appointed Executive Vice-President and a Director of Continental Group of Canada, and Mr. Perry W. Nelson was appointed Vice-President responsible for the Metal Products Division. We wish both gentlemen success in their new responsibilities.

In closing, I should like to express my appreciation to all employees of Continental Group of Canada for their efforts in 1980, and I should also like to thank the Board of Directors for their counsel and assistance to management.



Neil C. Darrach
President and Chief Executive Officer

March 30, 1981

Review of Operations



Metal Products Division

Plants: Vancouver, Edmonton, St. Boniface, Chatham, Toronto (3), Trenton, Montreal (3)

Employees: 2482

Continental Group is a leader in the technology of manufacturing metal cans and has earned a unique reputation for producing containers of consistently high calibre. Manufacturing excellence is the key element in the process directed to the ultimate aim of preserving the quality of the customer's product to the point of consumption.

The Division manufactures cans, pails, steel drums, vapour vacuum twist-off closures and crowns for the beverage, food, health care and industrial markets. The Division's eleven plants serve all major markets in Canada as well as export markets in the Middle East and West Africa.

In addition, the Division's Customer Equipment Services group designs, engineers and installs packaging and container handling systems and undertakes packaging design, printing and plate-making for customers.

Research and development has played a critical role in the success of Continental Group's metal can business. The patented Conoweld welding process is a direct result of these efforts and is a process which has greatly improved the quality, strength, resistance to corrosion and printability of Continental Group's metal cans. Research and development has also led to several significant changes in packaging which have been well received by consumers, such as the welded beer can and two-piece drawn container for the fish and meat packaging industries.

As part of its role as a "corporate citizen", the company also acts as an "ombudsman" between private industry and governments by helping the Federal Department of Health and Welfare to develop workable regulations for improving the quality of food products sold to Canadians.

Paper Products Division

Plants: Toronto, Montreal (Paperboard); Toronto (2), Montreal, Winnipeg (Bondware/Folding Carton)

Employees: 775

The Division comprises the operations of the Paperboard and Bondware/Folding Carton groups which sell a broad selection of paper packaging products to consumer, industrial and institutional markets in Canada.

Continental Group's Paperboard group makes clay-coated and white-lined boxboard, linerboards, chipboards, corrugating medium, and binderboard and chipboard partitions. The Bondware/Folding Carton group produces paper plates, hot and cold drink cups, milkshake containers, food tubs and folding cartons for packaging soaps, detergents, foods and beverages.

The company is the leading manufacturer in Canada of folding cartons and of boxboard for folding cartons.

Continental Group is in the forefront of paper packaging technology of which the 140,000-ton annual capacity boxboard mill and the 8-colour rotogravure press are the outstanding examples. Both processes have significantly improved the quality and range of their respective product lines. Examples of new products successfully introduced to the Canadian market are: Conotwin™, a grade of boxboard used by the frozen food and health care industries; and Conoclay™, a boxboard which has superior moisture resistance, gloss and printability.

The company recycles paper products – newspapers, cardboard and corrugated containers to make 90% of the paperboard and boxboard it produces. Recycling gives major benefits both to the company and to the communities it serves. It enables Continental Group to produce boxboard near sources of raw material and markets. It offers to the community the benefits of conserving Canada's forests and lowering the cost of waste disposal.

Automotive Division

Plants: Amherstburg, Brampton, Toronto, Montreal

Employees: 674

The Division manufactures leaf-springs and metal stampings such as safety door and bumper reinforcements, collapsible steering column brackets, brake pedals, gas tank shields, cowl panels, bumper impact bars, and stanchions and floor cross members. Under the well-known SKD, Lustro and Venco trade names, Continental Group's auto parts are sold to manufacturers of cars, trucks and recreational vehicles in both the original equipment market and after-market. 80% of sales are exported to the United States.

The company has substantially expanded plant capacity in recent years and has also made major investments in modern, highly efficient equipment such as presses of 800 tons capacity which make steel stampings weighing from fractions of a pound to 50 pounds or more.

As a result of rapidly increasing energy costs, the North American automotive industry has been engaged in an extensive program of vehicle down-sizing based on the use of lighter materials, such as high strength steel, in place of conventional steel. It is predicted that the use of high strength steel will grow rapidly in the 1980's. Continental Group is a leader in the North American automotive industry in the technology of working with this extremely hard metal and is well positioned to benefit from this trend.

**Consolidated
Balance Sheet**
December 31, 1980

(in thousands)

Assets	1980	1979
Current Assets		
Cash and short-term investments	\$ 28,110	\$ 7,358
Receivables	31,098	41,515
Due from affiliated companies	6,451	15,472
Inventories (Note 2)	43,662	48,300
Prepaid expenses	835	1,154
Deferred income taxes	15,818	13,250
	125,974	127,049
Investments (Note 3)		
Associated companies	3,113	2,979
Other	1,959	3,761
	5,072	6,740
Deferred Receivables	10,976	1,840
Property, Plant and Equipment (Note 4)	89,021	100,817
Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries	2,518	2,590
	\$233,561	\$239,036

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	1980	1979
Current Liabilities		
Payables and accruals	\$ 32,373	\$ 30,791
Taxes payable	5,366	8,068
Due to affiliated companies	595	492
	38,334	39,351
Long-Term Debt (Note 5)		
Debentures	10,000	10,000
Affiliated companies	16,748	15,576
	26,748	25,576
Deferred Income Taxes	15,335	19,205
Retirement Benefits	4,664	5,045
	85,081	89,177
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
Retained earnings	136,838	138,217
	148,480	149,859
	\$233,561	\$239,036

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, 1980 and the statements of consolidated earnings and retained earnings and of changes in consolidated financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with auditing standards generally accepted in Canada, 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 accounting principles generally accepted in Canada applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte Haskins & Sells,
Auditors
February 10, 1981

Statement of Consolidated Earnings and Retained Earnings

for the year ended December 31, 1980	(in thousands)	
	1980	1979
Revenue		
Net Sales	\$407,802	\$428,521
Investment income	3,010	1,806
	410,812	430,327
Costs and Expenses		
Cost of goods sold	338,136	359,567
Selling and administrative	20,625	21,192
Depreciation	10,725	11,538
Interest (Note 8)	3,586	3,498
Research and development	3,285	3,102
	376,357	398,897
Earnings before Income Taxes	34,455	31,430
Income Taxes	15,834	12,679
Net Earnings	18,621	18,751
Retained Earnings , beginning of year	138,217	125,565
	156,838	144,316
Dividends	20,000	6,099
Retained Earnings , end of year	\$136,838	\$138,217

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

Statement
of Changes in
Consolidated
Financial Position

for the year ended December 31, 1980	(in thousands)	
	1980	1979
Sources of Working Capital		
Operations		
Net earnings	\$ 18,621	\$ 18,751
Items not affecting working capital		
Depreciation	10,725	11,538
Deferred income taxes	(3,870)	(2,516)
Write down of investment (Note 3)	1,802	-
Other	(889)	2,000
	26,389	29,773
Proceeds on disposals of property, plant and equipment	15,735	2,048
Affiliated company borrowing	1,172	1,012
	43,296	32,833
Uses of Working Capital		
Additions to property, plant and equipment	14,218	11,725
Dividend paid	20,000	6,099
Increase in deferred receivables	9,136	297
Acquisition of subsidiaries	-	2,707
	43,354	20,828
(Decrease) Increase in Working Capital	(58)	12,005
Working Capital, beginning of year	87,698	75,693
Working Capital, end of year	\$ 87,640	\$ 87,698
Analysis of Changes in Components of Working Capital		
(Decrease) increase in current assets		
Cash and short-term investments	\$ 20,752	\$(12,273)
Receivables	(10,417)	7,717
Due from affiliated companies	(9,021)	15,472
Inventories	(4,638)	(1,194)
Prepaid expenses	(319)	219
Deferred income taxes	2,568	2,891
	(1,075)	12,832
(Decrease) increase in current liabilities		
Payables and accruals	1,582	3,089
Taxes payable	(2,702)	(1,244)
Due to affiliated companies	103	(1,018)
	(1,017)	827
(Decrease) Increase in Working Capital	\$ (58)	\$ 12,005

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

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31,
1980

1. 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

The excess of the cost over equity in subsidiaries acquired prior to November 1, 1970 aggregating \$2,518,000 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 (LIFO) 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. When the estimated useful life of an asset is revised its undepreciated cost is depreciated over its remaining useful life.

Income taxes

Income taxes are provided for in the year transactions affect income regardless of when such transactions are recognized for tax purposes. Differences which give rise to deferred income taxes relate primarily to inventory valuation and depreciation. Investment tax credits are applied to reduce the cost of property, plant and equipment in the year in which the tax liability is reduced.

Pension plans

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. Past service pension costs are amortized and funded over periods not in excess of fifteen years pursuant to periodic actuarial revaluations.

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

	1980	1979
At first-in, first-out (FIFO) cost		
Raw materials and supplies	\$25,663,000	\$31,186,000
Work in process and finished goods	52,239,000	47,050,000
	77,902,000	78,236,000
Excess of FIFO cost over LIFO cost	34,240,000	29,936,000
At LIFO cost	\$43,662,000	\$48,300,000

3. Investments

Associated companies

The company's 50% investment in Mill Paper Fibres Limited is reflected on the equity basis of accounting. The 16.1% investment in Tee-Pak Produktie N.V. is carried at the equity value, which is less than cost, at the time the investment was reduced from a 44% to a 16.1% interest.

Other investment

The investment, which cost \$3,761,000, has been written down to its market value as at December 31, 1980.

4. Property, Plant and Equipment

	1980	1979
Buildings and equipment	\$179,058,000	\$192,287,000
Less accumulated depreciation	(95,649,000)	(100,519,000)
	83,409,000	91,768,000
Construction in progress	4,024,000	6,355,000
Land	1,588,000	2,694,000
	\$ 89,021,000	\$100,817,000

5. Long-term Debt

Debentures

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

Affiliated companies

Of the \$16,748,000 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. The remainder are demand loans, which will not be called for payment in 1981, bearing interest of 12¼% to 15%.

6. Pension Plans

Based upon actuarial estimates as at December 31, 1980, the amount required to fund the company's past service liabilities approximates \$37,230,000.

Vested pension benefits are fully-funded as at December 31, 1980. Pension expense for the current year, including amortization of past service costs of \$7,533,000 (1979 – \$5,264,000) amounted to \$8,814,000 (1979 – \$8,579,000).

7. Disposal of Certain Operations

Effective January 31, 1980, the company sold the corrugated box operations and most of the related assets. The net sales and loss before income taxes in 1979 for such operations were \$42,238,000 and \$317,000 respectively.

8. Interest

	1980	1979
Long-term debt	\$2,697,000	\$2,431,000
Other	889,000	1,067,000
	\$3,586,000	\$3,498,000

9. Act of Incorporation

During the year the company was continued under The Business Corporations Act, Ontario.

10. Remuneration of Directors and Senior Officers

Remuneration of directors and senior officers, as defined by The Business Corporations Act, Ontario, amounted to \$705,000 for 1980 and \$502,000 for 1979. No officer has received remuneration as a director.

11. Class of Business

The company has two classes of business: the manufacture and sale of packaging and containers, and the manufacture and sale of automotive parts. Automotive parts contributed 13.6% of net sales in 1980 and 14.3% in 1979.

12. Leases

The minimum rental payments required in the next five years for all non-cancellable leases are as follows:

1981	\$1,088,000
1982	973,000
1983	960,000
1984	929,000
1985	431,000
	<hr/>
	\$4,381,000

13. Related Party Transactions

Related party purchase and sale transactions, which are principally on an arm's length basis, are as follows:

	1980	1979
The Continental Group, Inc.		
Purchases of goods and services	\$13,774,000	\$12,513,000
Sales	\$ 7,181,000	\$ 5,113,000
Associated company		
Purchases of materials	\$ 9,398,000	\$ 6,869,000

14. Subsequent Event

Effective March 27, 1981, the company sold its boxboard and folding carton divisions, comprising five manufacturing facilities, for \$62,000,000. The net sales and direct expenses before income taxes in 1980 for such divisions were \$75,865,000 and \$64,826,000 respectively.

Groupe Danone et Filiales

RAPPORT ANNUEL 1980

Groupe Continental Canada Ltée

Siège social
3080 Yonge Street, Toronto, Ontario

Administrateurs

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

Donald J. Bainton,
Vice-président directeur
et chef d'exploitation,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

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

Lee A. Carey,
Vice-président
et chef du service financier,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

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,
Woolley, Dale & Dingwall, Toronto, Ont.

C. Flemming Heilmann,
Vice-président directeur,
The Continental Group, Inc.,
Président,
Continental Diversified Industries,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

John A. Morrison,
Vice-président directeur
et chef de l'exploitation,
Groupe Continental Canada Ltée, 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 du Conseil d'administration
et chef de la direction,
The Continental Group, Inc., Stamford, CT

Dirigeants

Neil C. Darrach,
Président et chef de la direction

John A. Morrison,
Vice-président directeur
et chef d'exploitation

Colin A. Brooke,
Vice-président,
administration et finances

Andrew E. Fox,
Vice-président,
exploitation

Perry W. Nelson,
Vice-président,
Division des produits métalliques

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

Vérificateurs

Deloitte Haskins & Sells, Toronto

Faits saillants

Répartition du revenu de l'exercice 1980 (En milliers de dollars)

	1980	1979
Ventes nettes et autres revenus	410 552	429 937
Traitements, salaires et charges sociales	118 904	112 952
Matériaux, service et amortissement	257 193	285 555
Impôts sur le revenu	15 834	12 679
Dividendes	20 000	6 099
Augmentation (Diminution) des bénéfices non-répartis	(1 379)	12 652

Revue financière (En millions de dollars)

	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
Ventes nettes et revenu d'exploitation	407 8	428 5	365 2	337 9	310 9	263 7	240 9	207 0	181 9	169 5
Bénéfice avant impôts sur le revenu	34 2*	31 0*	24 5*	24 9*	25 0*	20 3*	25 4*	24 0	17 9	17 6
Quote-part du bénéfice (perte) net des sociétés associées	3	4	(0 7)	(1 9)	(1 8)	(0 1)	3	2	1	1
Bénéfice net de l'exercice	18 6*	18 8*	14 0*	12 9*	12 5*	12 2*	15 5*	14 4	6 6	8 8
Dividendes	20 0	6 1	6 0	—	7 7	—	—	10 0	10 0	4 3
Dépenses en immobilisations	14 2	11 7	14 2	17 0	11 2	10 7	28 1	16 2	6 3	7 0

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

Inflation

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

	(En milliers de dollars)	
	1980	1979
Fonds de roulement provenant de l'exploitation	\$26 389	\$29 773
Fonds nécessaires au financement de l'actif productif		
Amortissement — coût originaire	10 725	11 538
— augmentation	5 709	6 677
— méthode d'évaluation au coût actuel	16 434	18 215
Moins: Fonds supplémentaires pouvant provenir d'emprunts	160	552
	16 274	17 663
Fonds estimatifs destinés à la répartition ou à l'expansion	\$10 115	\$12 110

NOTES:

1. Étant 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.

Chez Groupe Continental Canada, l'année 1980 a été couronnée de succès en dépit du ralentissement de l'économie canadienne et des pressions inflationnistes constantes.

Le revenu d'exploitation de la société a été de \$407,8 millions en 1980, comparativement à \$382,0 millions en 1979, pour les mêmes activités ou de \$428,5 millions, y compris le revenu des exploitations de carton pliable et de produits d'emballage en carton ondulé, qui ont été vendues à la fin de l'année 1979 et en janvier 1980. Malgré la vente de ces deux divisions, qui a entraîné une diminution de \$46,0 millions dans les ventes, le bénéfice de l'exercice a été de \$18,6 millions et a peu changé par rapport à l'exercice précédent alors qu'il s'est chiffré à \$18,8 millions.

Groupe Continental a obtenu ces résultats en maintenant une position ferme sur les marchés nationaux de produits d'emballage et en tirant parti des nouvelles possibilités qui se sont présentées au niveau de l'exportation, étant aussi, en quelque sorte, avantagée par le cours relativement faible du dollar canadien. Au sein de la société, une augmentation de la productivité a été réalisée grâce à l'installation d'un nouvel équipement plus efficace, à un rendement des usines plus élevé ainsi qu'à la mise en oeuvre d'un programme de contrôle des coûts très strict dans toute la société, une règle de conduite qui est impérative en période d'inflation sévère.

Postérieurement à la date du bilan, la société a réduit encore plus ses exploitations de produits d'emballage en papier en vendant ses installations de fabrication de carton et de carton pliable pour environ \$62 millions. Cette décision a été prise conformément aux objectifs généraux de la société ayant trait aux placements. Dans le communiqué de presse qui a annoncé cet événement le 30 mars 1981, Groupe Continental a mentionné "qu'elle continuera à exploiter ses principales divisions qui fabriquent des contenants, des couvercles et des capsules métalliques ainsi que des pièces métalliques embouties et des ressorts à lames pour l'industrie automobile".

La Division des produits métalliques a atteint des niveaux records de ventes et de profits en 1980, dans des conditions d'exploitation difficiles dues à la demande moindre de cannettes à boissons sur certains marchés et à des augmentations rapides du prix de certaines matières premières de base telles que les vernis, l'aluminium et l'acier.

L'augmentation des exportations a été une des réussites de cette Division. Parmi les preuves de cette expansion, il y a les ventes accrues de cannettes de lait à la clientèle d'Algérie et du Nigéria et une augmentation considérable de la production du clichage décoratif pour les fabricants de cannettes à boissons du Golfe Persique. Pour répondre à ces demandes accrues, Groupe Continental a fait des additions substantielles à ses usines de St-Laurent, Qué., et de Toronto.

L'efficacité de la production et la compétence technologique sont les principales raisons du succès de la société dans l'industrie de la fabrication de cannettes et de contenants métalliques. Au cours de 1980, Groupe Continental a utilisé davantage la méthode de soudure brevetée Conoweld et a lancé la cannette de bière soudée à l'électricité au Canada. Ces cannettes offrent des avantages importants par rapport aux autres contenants soudés à l'étain. Étant donné que le joint latéral est plus étroit, l'apparence de la cannette est rehaussée par une décoration plus complète. De plus, les cannettes soudées à l'électricité sont plus résistantes que les contenants soudés à l'étain. Des économies sont aussi réalisées sur le coût du matériel car ni l'étain ni le plomb n'entrent dans leur fabrication. Les cannettes de bière à joint latéral soudé à l'électricité de Groupe Continental ont été accueillies favorablement par nos clients et par les consommateurs et constituent une importante addition à la gamme de produits de la société.

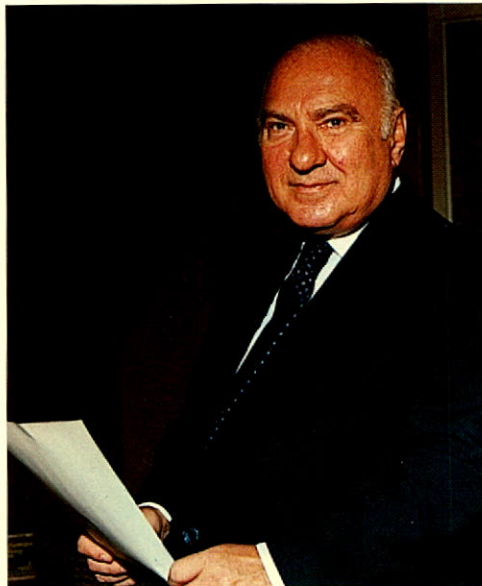
La Division des produits en papier a obtenu de bien meilleurs résultats qu'en 1979, résultats dus principalement au rendement remarquable de l'usine de carton de Toronto. Les produits de qualité qui y sont fabriqués ont permis à Groupe Continental de s'emparer d'une plus grande part du marché national des emballages de produits pharmaceutiques, boulangers et congelés. Dans le domaine du carton pliable, Groupe Continental a réussi à raffermir sa position sur le

marché en utilisant efficacement la presse pour rotogravure en 8 couleurs et en produisant, à prix compétitif, des graphiques de la plus haute qualité.

Pour la deuxième année de suite, la Division des pièces d'automobiles a dû faire face à un marché dont les conditions ont été exceptionnellement difficiles. Cependant, en dépit de ces facteurs défavorables, la Division a travaillé à profit et a aussi atteint en 1980 les importants objectifs suivants:

Trois conventions collectives ont été négociées pendant l'année. Venco Metals, dont l'acquisition a eu lieu en 1979, a été intégrée à la Division sans aucune difficulté et l'expansion de \$6 millions de l'usine de ressorts à lames de Montréal a été terminée à temps et dans les limites du budget fixé. Cette expansion a doublé la capacité de production de cette usine.

Finalement, Groupe Continental a perfectionné ses compétences dans le travail de l'acier à haute résistance pour s'adapter à l'orientation de l'industrie automobile vers des voitures et des camions plus petits et plus légers. La direction considère que l'utilisation de ce matériel au lieu de l'acier conventionnel plus lourd connaîtra probablement une croissance rapide au cours de cette décennie.



Neil C. Darrach,
Président et chef de la direction.

Réglementation des emballages

Groupe Continental est contre la réglementation que certains gouvernements provinciaux ont mis en vigueur et qui restreint la vente des cannettes à boissons (totalisant moins de 4 p. cent des déchets en général et moins de 1 p. cent du total des déchets solides) ainsi que celle d'autres genres d'emballages, tels que les contenants pour les jus de fruits et le lait.

Groupe Continental croit que cette réglementation a créé des augmentations inflationnistes du coût des emballages au pays et a imposé des limitations non justifiées à la liberté de choix du consommateur canadien en ce qui a trait à l'emballage qu'il préfère au point de vue prix et commodité.

La réglementation des marchés ne réduit pas la quantité des déchets. La solution réside dans une gestion efficace, dans laquelle l'éducation du public joue un rôle clé, et dans l'utilisation de matières recyclées pour la fabrication des produits, un avantage additionnel qui aide à préserver les ressources peu abondantes.

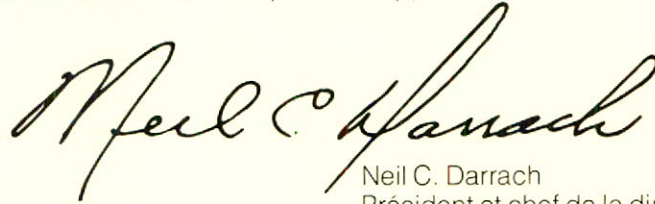
Groupe Continental a été un leader en gestion des déchets depuis plus de 40 ans, bien avant que la question ait attiré l'attention du public. En 1980, 90 p. cent du papier-carton vendu par la société a été fabriqué de papier recyclé. L'an dernier, les usines de Groupe Continental à Montréal et à Toronto ont recyclé environ 100 000 tonnes de fibres secondaires. La société continuera de s'efforcer à trouver des solutions pour protéger l'environnement.

Sommaire

Groupe Continental est un des plus grands fabricants et vendeurs de contenants, de couvercles et de capsules métalliques au Canada ainsi qu'un important fournisseur de pièces pour l'industrie automobile. La société possède le personnel, la technologie et les capitaux qui lui permettront d'accomplir des progrès sensibles aux points de vue ventes et profits au cours des années 80.

Conformément aux plans de développement de la société, deux nominations ont eu lieu à la haute direction après la fin de l'exercice. M. John Morrison a été nommé Vice-président directeur et administrateur de Groupe Continental Canada, et M. Perry W. Nelson a été nommé Vice-président, Division des produits métalliques. Nous leur souhaitons à tous deux beaucoup de succès dans leurs nouvelles fonctions.

En conclusion, j'aimerais exprimer ma reconnaissance à tous les employés de Groupe Continental Canada pour le travail accompli en 1980 ainsi que remercier les membres du Conseil d'administration pour leur appui et leurs conseils.



Neil C. Darrach
Président et chef de la direction

Le 30 mars 1981

Revue de l'exploitation



Division des produits métalliques

Usines: Vancouver, Edmonton, St-Boniface, Chatham, Toronto (3), Trenton, Montréal (3)

Employés: 2482

Un leader dans la technologie de la fabrication des cannettes métalliques, Groupe Continental a acquis une réputation d'excellence en tant que manufacturier de contenants en métal d'une haute qualité constante. L'excellence de la fabrication est le facteur principal qui permet à l'emballage d'atteindre son but essentiel: conserver le produit du client en bon état jusqu'au moment de la consommation.

La Division fabrique des cannettes, des seaux, des barils en acier, des couvercles à enclenchement et des capsules métalliques pour les secteurs de l'alimentation, des brevages, des produits pharmaceutiques et industriels. Les onze usines de la Division desservent tous les principaux marchés du Canada ainsi que les marchés d'exportation du Moyen-Orient et d'Afrique de l'Ouest.

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.

Le service de recherche et de mise au point a largement contribué au succès de Groupe Continental dans l'industrie de la fabrication de cannettes métalliques. La méthode de soudure brevetée Conoweld est un résultat évident du travail accompli qui a grandement amélioré la qualité, la robustesse, la résistance à la corrosion des cannettes métalliques de Groupe Continental et a facilité leur impression. Le service de recherche et de mise au point a aussi apporté plusieurs changements importants aux emballages, changements qui ont été bien accueillis par les consommateurs. Parmi les plus significatifs, citons la cannette de bière à joint latéral soudé à l'électricité et un contenant en métal étiré, formé de 2 pièces, pour l'industrie du conditionnement de la viande et du poisson.

Étant consciente de ses devoirs envers la collectivité, la société joue aussi un rôle de "médiateur" entre l'industrie privée et les gouvernements en prêtant son concours au ministère de la Santé et du Bien-être social du gouvernement fédéral pour l'élaboration de règlements qui ont pour but d'améliorer la qualité des produits alimentaires destinés aux Canadiens.

Division des produits en papier

Usines: Toronto, Montréal (Papier-carton); Toronto (2), Montréal, Winnipeg
(Contenants en papier/Carton pliable)

Employés: 775

La Division, qui comprend 2 groupes – Papier-carton et Contenants en papier/Carton pliable – vend une vaste gamme d'emballages en papier pour les produits de consommation, les produits industriels et les institutions au Canada.

Le groupe Papier-carton de Groupe Continental fabrique des cartons couchés d'argile de kaolin doublés en blanc, des cartons à doublure, des cartons gris, du carton ondulé, des cartons pour reliures et des séparations en carton gris. 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 pour l'emballage des savons, des détergents et des contenants pour aliments et boissons.

La société est le plus grand fabricant de carton pliable et de carton pour cartons pliables au Canada.

Groupe Continental est un chef de file dans la technologie de produits d'emballage en papier; son usine de carton, dont la capacité de production annuelle est de 140 000 tonnes, et sa presse pour rotogravure en 8 couleurs en sont des preuves éclatantes. Ces deux procédés ont sensiblement amélioré la qualité et la gamme de leurs produits respectifs. Parmi les nouveaux produits dont le lancement sur le marché canadien a été couronné de succès, mentionnons par exemple le Conotwin^{MD}, un genre de carton utilisé par l'industrie des aliments congelés et celle des produits pharmaceutiques; et Conoclay^{MD}, un carton qui possède une meilleure résistance à l'humidité et dont la surface plus lustrée permet une meilleure impression.

La société recycle des produits en papier – journaux, carton et contenants en carton ondulé – qui servent à produire 90 p. cent du papier-carton qu'elle vend. Le recyclage offre d'importants avantages à la société ainsi qu'aux collectivités qu'elle dessert. Ce procédé permet à Groupe Continental de fabriquer du carton près de sources de matières premières et de débouchés. Il permet à la collectivité de conserver les forêts canadiennes et de réduire le coût de la destruction des déchets.

Division des pièces d'automobiles

Usines: Amherstburg, Brampton, Toronto, Montréal

Employés: 674

La Division fabrique des ressorts à lames et des pièces embouties telles que 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 tôles de coffrage, des barres de pare-choc, des montants et des traverses de plancher. Sous des marques de commerce bien connues telles que SKD, Luströ et Venco, les pièces d'automobiles de Groupe Continental sont vendues aux manufacturiers d'automobiles et de camions ainsi qu'aux fabricants de remorques et d'auto-caravanes pour être utilisées comme équipement original ou comme pièces de rechange. 80 p. cent des produits vendus sont exportés aux États-Unis.

Au cours des dernières années, la société a grandement accru la capacité de production de ses usines et a aussi investi des sommes importantes pour acquérir un équipement ultramoderne et très efficace comme par exemple des presses d'une capacité de 1,000 tonnes qui estampent des pièces d'acier dont le poids peut varier d'une fraction de livre jusqu'à 50 livres et plus.

À la suite des coûts rapidement croissants de l'énergie, l'industrie automobile nord-américaine s'est engagée dans un vaste programme de fabrication de véhicules plus petits en utilisant des matériaux plus légers, tels que de l'acier à haute résistance au lieu d'acier ordinaire. On prévoit que l'emploi de l'acier à haute résistance connaîtra une croissance rapide pendant les années 80. Groupe Continental est un leader de l'industrie automobile nord-américaine en ce qui concerne la compétence technologique qu'entraîne le travail avec ce métal extrêmement dur. La position qu'occupe la société sur le marché lui permettra de bénéficier de cette tendance.

**Bilan
consolidé**

31 décembre 1980

(En milliers de dollars)

Actif	1980	1979
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	\$ 28 110	\$ 7 358
Débiteurs	31 098	41 515
Avances à des compagnies affiliées	6 451	15 472
Stocks (note 2)	43 662	48 300
Frais payés d'avance	835	1 154
Impôts sur le revenu reportés	15 818	13 250
	125 974	127 049
Placements (note 3)		
Sociétés associées	3 113	2 979
Autre	1 959	3 761
	5 072	6 740
Débiteurs reportés	10 976	1 840
Immobilisations (note 4)	89 021	100 817
Excédent du coût sur la participation dans des filiales	2 518	2 590
	\$233 561	\$239 036

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	1980	1979
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	\$ 32 373	\$ 30 791
Taxes à payer	5 366	8 068
Avances de sociétés affiliées	595	492
	38 334	39 351
Dette à long terme (note 5)		
Déventures	10 000	10 000
Sociétés affiliées	16 748	15 576
	26 748	25 576
Impôts sur le revenu reportés	15 335	19 205
Prestations de retraite	4 664	5 045
	85 081	89 177
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 actions ordinaires de \$10 chacune	10 000	10 000
Bénéfices non répartis	136 838	138 217
	148 480	149 859
	\$233 561	\$239 036

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 1980 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 au Canada, 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 société 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 au Canada, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte Haskins & Sells,
Vérificateurs
le 10 février 1981

**État consolidé
des résultats et
des bénéfices
non répartis**

Exercice terminé le 31 décembre 1980	(En milliers de dollars)	
	1980	1979
Revenu		
Ventes nettes	\$407 802	\$428 521
Revenu de placements	3 010	1 806
	410 812	430 327
Coûts et frais		
Coût des marchandises vendues	338 136	359 567
Frais de vente et d'administration	20 625	21 192
Amortissement	10 725	11 538
Intérêt (note 8)	3 586	3 498
Frais de recherche et de mise au point	3 285	3 102
	376 357	398 897
Bénéfice avant impôts sur le revenu	34 455	31 430
Impôts sur le revenu	15 834	12 679
Bénéfice net	18 621	18 751
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	138 217	125 565
	156 838	144 316
Dividendes	20 000	6 099
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$136 838	\$138 217

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

État consolidé
de l'évolution
de la situation
financière

Exercice terminé le 31 décembre 1980	(En milliers de dollars)	
	1980	1979
Provenance du fonds de roulement		
De l'exploitation:		
Bénéfice net	\$ 18 621	\$ 18 751
Postes n'influant pas sur le fonds de roulement:		
Amortissement	10 725	11 538
Impôts sur le revenu reportés	(3 870)	(2 516)
Dévaluation du placement (note 3)	1 802	—
Autre	(889)	2 000
	26 389	29 773
Produit de l'aliénation d'immobilisations	15 735	2 048
Emprunt d'une société affiliée	1 172	1 012
	43 296	32 833
Utilisation du fonds de roulement		
Ajouts aux immobilisations	14 218	11 725
Dividendes versés	20 000	6 099
Augmentation des débiteurs reportés	9 136	297
Acquisition de filiales	—	2 707
	43 354	20 828
(Diminution) augmentation du fonds de roulement	(58)	12 005
Fonds de roulement au début de l'exercice	87 698	75 693
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 87 640	\$ 87 698
Évolution des éléments du fonds de roulement		
(Diminution) augmentation de l'actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	\$ 20 752	\$ (12 273)
Débiteurs	(10 417)	7 717
Avances à des sociétés affiliées	(9 021)	15 472
Stocks	(4 638)	(1 194)
Frais payés d'avance	(319)	219
Impôts sur le revenu reportés	2 568	2 891
	(1 075)	12 832
(Diminution) augmentation du passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	1 582	3 089
Taxes à payer	(2 702)	(1 244)
Avances de sociétés affiliées	103	(1 018)
	(1,017)	827
(Diminution) augmentation du fonds de roulement	\$ (58)	\$ 12 005

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

Notes accompagnant les états financiers consolidés

31 décembre
1980

1. Principales conventions comptables

Principes de consolidation

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

S.K.D. Manufacturing Co. Limited

Lustro Steel Products Ltd.

Venco Metals Limited

L'excédent du coût sur la participation dans les filiales acquises avant le 1^{er} novembre 1970, lequel s'élève à \$2 518 000, n'est pas amorti puisque la direction estime 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 calculé, en grande partie, selon la méthode de l'amortissement constant échelonné sur la durée utile estimative des biens. Lorsque la durée utile estimative d'un bien fait l'objet d'une révision, le coût non amorti de ce bien est amorti sur le reste de sa durée utile.

Impôts sur le revenu

La société pourvoit aux impôts sur le revenu au cours de l'exercice pendant lequel 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 reportés sont en grande partie attribuables à l'évaluation des stocks et à l'amortissement. Les crédits d'impôt à l'investissement servent à réduire le coût des immobilisations de l'exercice pendant lequel l'assujettissement à l'impôt est moins élevé.

Régimes de retraite

La société offre deux régimes de retraite non contributifs à prestations déterminées, gérés par un fiduciaire et couvrant la presque totalité de ses 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 au titre des services passés sont amortis et capitalisés sur des périodes ne dépassant pas quinze ans, conformément aux réévaluations actuarielles périodiques.

Conversion des devises

Les opérations en devises sont converties en dollars canadiens aux cours du change 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.

2. Stocks

	1980	1979
Au coût, selon la méthode de l'épuisement successif:		
Matières premières et fournitures	\$25 663 000	\$31 186 000
Produits en cours et produits finis	52 239 000	47 050 000
	77 902 000	78 236 000
Excédent du coût selon la méthode de l'épuisement successif sur le coût selon la méthode de l'épuisement à rebours	34 240 000	29 936 000
Au coût selon la méthode de l'épuisement à rebours	\$43 662 000	\$48 300 000

3. Placements

Sociétés associées

La participation à 50% de la société dans la Mill Paper Fibres Limited a été comptabilisée à la valeur de consolidation. Sa participation à 16,1% dans la Tee-Pak Produktie N.V. est comptabilisée à la valeur comptable, laquelle est inférieure au coût, au moment où elle a été réduite de 44% à 16,1%.

Autre placement

Ce placement, dont le coût atteint \$3 761 000, a été dévalué en fonction de la valeur du marché au 31 décembre 1980.

4. Immobilisations

	1980	1979
Immeubles et matériel	\$179 058 000	\$192 287 000
Moins amortissement accumulé	(95 649 000)	(100 519 000)
	83 409 000	91 768 000
Travaux en cours	4 024 000	6 355 000
Terrains	1 588 000	2 694 000
	\$ 89 021 000	\$100 817 000

5. Dette à long terme

Débetures

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

Sociétés affiliées

Les prêts remboursables à des sociétés affiliées totalisent \$16 748 000; de ce chiffre, une somme de \$10 000 000 au taux de 9 $\frac{1}{2}$ % échoit le 15 décembre 1987 et une autre de \$5 000 000 à 12 $\frac{1}{4}$ % échoit le 31 décembre 1989. Pour ce qui est du reste, il s'agit de prêts à demande portant un intérêt de 12 $\frac{1}{4}$ % à 15% qui ne seront pas remboursables en 1981.

6. Régimes de retraite

D'après les évaluations actuarielles faites au 31 décembre 1980, le montant nécessaire à la capitalisation des engagements de la société au titre des services passés atteint environ \$37 230 000.

Les avantages acquis sont entièrement capitalisés au 31 décembre 1980. Les frais relatifs aux régimes de retraite de l'exercice, y compris l'amortissement du coût des services passés établi à \$7 533 000 (\$5 264 000 en 1979), se sont élevés à \$8 814 000 (\$8 579 000 en 1979).

7. Abandon de certaines activités

À compter du 31 janvier 1980, la société a vendu son exploitation de boîtes de carton ondulé ainsi que la plupart des biens connexes. Les ventes nettes ainsi que la perte avant impôts sur le revenu de 1979 relativement à ces activités se sont élevées respectivement à 42 238 000 et à \$317 000.

8. Intérêt

	1980	1979
Dette à long terme	\$2 697 000	\$2 431 000
Autre	889 000	1 067 000
	\$3 586 000	\$3 498 000

9. Loi de constitution

Au cours de l'exercice, la société a été prorogée en vertu de The Business Corporations Act, Ontario (Loi sur les sociétés commerciales de l'Ontario).

10. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

La rémunération versée aux administrateurs et aux dirigeants, selon la définition de The Business Corporations Act de l'Ontario, s'est élevée à \$705 000 en 1980 et à \$502 000 en 1979. Aucun dirigeant n'a touché de rémunération à titre d'administrateur.

11. Information sectorielle

La société est engagée dans deux sphères d'activité: la fabrication et la vente d'emballages et de contenants, et la fabrication et la vente de pièces d'automobile. La vente des pièces d'automobile a représenté 13,6% des ventes nettes en 1980; elle correspondait à 14,3% en 1979.

12. Baux

Les loyers minima exigibles en vertu de baux, au cours des cinq prochaines années, s'établissent comme suit:

1981	\$1 088 000
1982	973 000
1983	960 000
1984	929 000
1985	431 000
	\$4 381 000

13. Opérations entre apparentés

Les opérations d'achat et de vente entre apparentés, lesquelles ont surtout lieu entre personnes n'ayant pas de liens de dépendance, s'établissent comme suit:

	1980	1979
The Continental Group, Inc.		
Achats de biens et de services	\$13 774 000	\$12 513 000
Ventes	\$ 7 181 000	\$ 5 113 000
Sociétés associées		
Achats de matériaux	\$ 9 398 000	\$ 6 869 000

14. Événement postérieur à la date du bilan

En date du 27 mars 1981, la société a vendu ses divisions de carton et de carton pliable – y compris cinq installations de fabrication – contre une somme de \$62 000 000. Les ventes nettes ainsi que les frais directs avant impôts sur le revenu de 1980, relativement à ces divisions, se sont élevés respectivement à \$75 865 000 et à \$64 826 000.