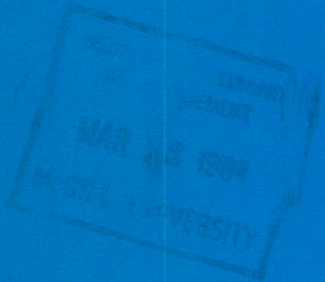


ANNUAL
REPORT
1983
RAPPORT
ANNUEL

DRG



DRG INC.



OUR FIFTIETH YEAR

NOTRE CINQUANTIÈME ANNÉE

Highlights

Faits saillants

		1983	1982	% Change over 1982 % d'évolution par rapport à 1982
Net sales	Ventes nettes	\$103 399 000	\$102 534 000	+ 0.8
Net income	Bénéfice net	1 548 000	1 395 000	+ 11.0
Cash flow	Marge d'autofinancement	4 898 000	5 366 000	-8.7
Net expenditures on fixed assets	Dépenses nettes en immobilisations	2 467 000	5 533 000	-55.4
Dividends	Dividendes	1 653 000	1 653 000	—
Working capital	Fonds de roulement	17 830 000	17 321 000	+ 2.4
Shareholders' equity	Capitaux propres	36 496 000	36 601 000	-0.3
Payroll and benefits	Salaires et avantages sociaux	31 366 000	33 068 000	-5.1
Average number of employees	Nombre moyen d'employés	1 121	1 289	-13.0
Per share	Par action			
Net income	Bénéfice net	\$ 0.43	\$ 0.39	+10.3
Dividends	Dividendes	0.46	0.46	—
Shareholders' equity	Capitaux propres	10.16	10.18	-0.2
Cash flow	Marge d'autofinancement	1.36	1.49	-8.7

The Annual General Meeting of Shareholders will be held in the Park Ballroom, at the Inn on the Park, Leslie Street and Eglinton Avenue East, Toronto at 11:30 a.m. on Wednesday, April 11, 1984.

L'assemblée générale annuelle se tiendra dans le Salon Park, à l'hôtel Inn on the Park, rue Leslie et avenue Eglinton est, Toronto, à 11 h 30, le mercredi 11 avril 1984.

DRG, A Responsible Company

Companies are complex structures with many parts. DRG INC. has several important elements in its makeup, all working together in the building of its enviable reputation.

First, there are three key elements: the effective use of manpower, of capital and of materials so that the company gives strong evidence through its day-to-day operations that it is a good steward of these resources.

Of primary importance are the constructive policies involving the people at DRG being given the training and opportunities to develop and advance within the organization. As their skills increase, customers receive continued satisfaction from quality products and service.



Joe Cruz and Ross Deakin examine production samples of recently introduced mushroom containers which provide added protection and shelf life for the fresh produce.

Joe Cruz et Ross Deakin examinent des échantillons de la production de contenants pour champignons récemment lancés qui offrent une protection et une conservation accrues des légumes frais en magasin.

DRG: une société qui prend ses responsabilités

Les sociétés sont des structures complexes aux multiples composantes. DRG INC. se compose de plusieurs éléments importants qui se conjuguent en vue de lui bâtir une renommée enviable.

Trois éléments forment la clé de voûte: la main-d'oeuvre, le capital et le matériel qui, employés efficacement, permettent à la société de s'imposer, par le biais de son exploitation quotidienne, en bon gestionnaire de ces ressources.

Les politiques constructives qui donnent au personnel de DRG la formation et l'occasion de se perfectionner et de progresser au sein de l'organisme sont de toute première importance. Au fur et à mesure que le personnel accroît ses qualifications, les clients seront encore plus satisfaits des produits et du service de qualité.

Le principal souci de la société est que toutes ses transactions reposent sur des pratiques commerciales justes et morales.



Tod Aitken carries out one of the many tests conducted in the DRG Product Development Laboratory which include analyses, end-use constructions as well as in-plant trials.

Tod Aitken procède à l'un des nombreux tests menés dans le laboratoire de mise au point des produits de DRG, qui comprennent des analyses, diverses formules de conditionnement ainsi que des essais en usine.

The primary concern in all company dealings is that they are based on fair and ethical business methods.

DRG cannot live within itself and so, as a good corporate citizen, there is the meeting of the social responsibilities of the community including cooperation with local organizations.

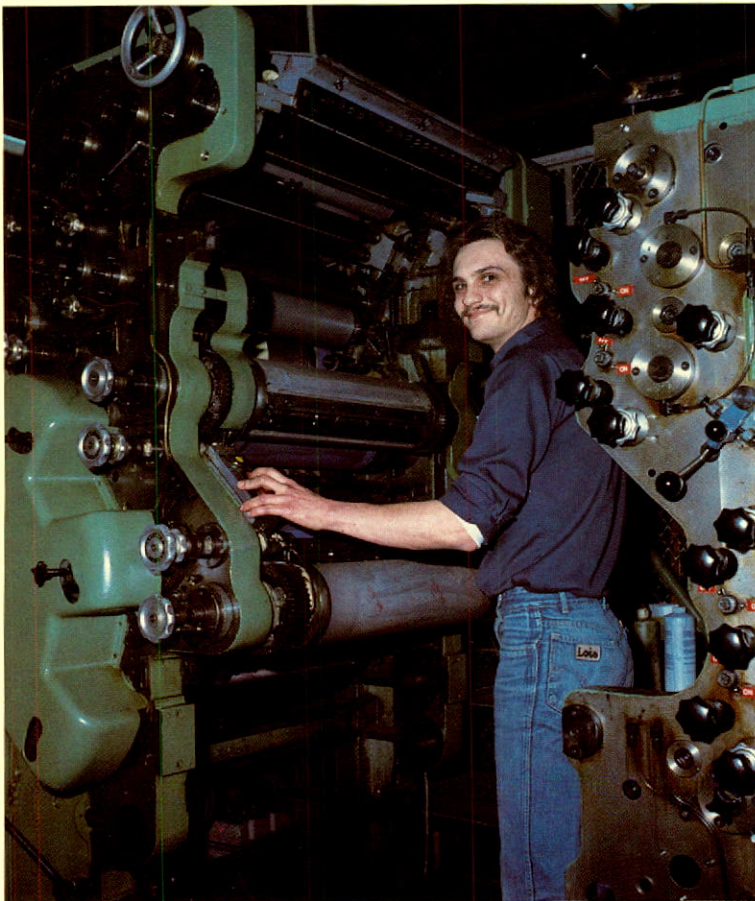
This then is DRG. These elements contributed much to the company's growth and its significant contribution to Canadian enterprise in the past fifty years. The future decades can be viewed with optimism.

DRG ne peut pas vivre repliée sur elle-même et elle a conscience de ses responsabilités sociales au sein de la communauté et, notamment, de l'importance de la coopération avec les organismes locaux.

Voilà comment DRG se définit. Ces éléments ont énormément contribué à la croissance de la société et à son important apport au secteur privé canadien au cours des cinquante dernières années. Elle peut envisager avec optimisme les décennies futures.

Denis Boudreau checks the fine register printing on envelopes on the Dry Offset Blanker press at DRG Enveloppe Internationale.

Denis Boudreau vérifie l'impression fine sur les enveloppes de la presse Dry Offset Blanker chez DRG Enveloppe Internationale.



Visitors to the flexible packaging plant in Leaside are greeted warmly by receptionist Donna Lacy who also operates the busy Telex machine.

À l'usine d'emballages souples de Leaside, les visiteurs sont chaleureusement accueillis par la réceptionniste Donna Lacy qui est aussi chargée du télex.

President's Message to Shareholders

In many respects 1983 was a successful year for your company. Envelopes, Stationery and Plastics all achieved improved contributions to profit in 1983.

As reported, at the end of the third quarter sales had increased by 8.6% and earnings by 46.7% over 1982. This improving trend for the first nine months would have continued through the fourth quarter had we not had a seven-week strike in Flexible Packaging which ended on November 10 with the ratification of a two-year contract. The flexible packaging business in 1983 was very competitive in the marketplace, and therefore the management found it necessary to take a stand in order to avoid a costly settlement which could not be absorbed. The strike at Flexible Packaging resulted in a poor performance in the fourth quarter. Company sales of \$20,499,000 were down 21.9% compared with the fourth quarter of 1982 and a loss of 23 cents per share was incurred. I am pleased to report that industrial relations subsequent to the strike settlement have been excellent. In 1983 four additional union contracts were ratified without incident, all for two-year terms.

In the past five years \$26,000,000 has been spent on fixed assets. Manufacturing plants and equipment have been modernized to ensure that we are the lowest cost producer in the markets served and that DRG quality and service are second to none. In addition to the sophisticated printing and finishing equipment installed in 1982, the new solventless laminator (the only one of its kind in Canada) came on stream in mid 1983. These heavy capital expenditures were financed from within the company. Notwithstanding which we have generated cash of some \$6,350,000 largely due to an approximately 35% reduction in working capital investment in that time.

During the year \$2,598,000 was generated, with a closing cash balance of \$5,209,000.

In order to further our efforts to control costs, during the year we sold our rotogravure cylinder manufacturing facilities. This unit was not profitable and the decision to divest gave us an opportunity to release surplus assets. Further cost savings resulted from the reduction of our number of employees by 13%. As reported to you in my 1982 message, our "state of the art" computerized Management Information System will be activated in stages through 1984. When the system is in operation we should achieve further savings and greatly improve the information required by management to operate and control the business.

What lies ahead?

Flexible Packaging is now equipped to increase its output to achieve greater sales, both domestically and in the export market. Priority for the immediate future will be to regain the ground lost as a result of the forced inactivity during the work stoppage. It will not be an easy task.

DRG Globe Envelopes in 1983 settled into their new plant in Toronto and are now proving that the decision to make such a massive move was a very sound one. All eight of the envelope plants from coast to coast reported improved results for the year.

Message du président aux actionnaires

À de nombreux égards, votre société a enregistré un franc succès en 1983. Les contributions au bénéfice des Enveloppes, de la Papeterie et des Plastiques se sont améliorées en 1983.

Comme nous l'avons signalé, à la fin du troisième trimestre, les ventes s'étaient accrues de 8,6% et le bénéfice de 46,7% par rapport à 1982. Cette tendance à l'amélioration pour les neuf premiers mois se serait poursuivie au quatrième trimestre si les Emballages souples n'avaient connu une grève de sept semaines qui s'est terminée le 10 novembre par la ratification d'un contrat de deux ans. Les Emballages souples ont été très compétitifs sur le marché en 1983 et la direction a donc jugé nécessaire de faire preuve de fermeté afin d'éviter un règlement coûteux qui n'aurait pas pu être absorbé. Du fait de cette grève, la performance du quatrième trimestre a été médiocre. Les ventes de la société, soit \$20 499 000, ont été en baisse de 21,9% par rapport à celles du quatrième trimestre de 1982, et il y a eu une perte de 23 cents par action. Je suis heureux de signaler que, depuis le règlement de la grève, les relations de travail sont excellentes. En 1983, quatre autres contrats de deux ans ont été ratifiés sans incident.

Au cours des cinq derniers exercices, nous avons dépensé \$26 000 000 en immobilisations. Nous avons modernisé les usines et le matériel de fabrication afin d'avoir les coûts les moins élevés sur les marchés que nous desservons et d'offrir une qualité et un service imbattables. Outre le matériel d'impression et de finition sophistiqué que nous avons installé en 1982, la nouvelle contrecolleuse sans solvant (la seule et unique en son genre au Canada) a été mise en service vers juin 1983. Ces lourdes dépenses en immobilisations ont été financées par des fonds autogénérés; malgré cela, nous avons pu dégager la somme d'environ \$6 350 000, surtout du fait d'une réduction de quelque 35% des capitaux investis dans le fonds de roulement au cours de cette période.

Le total des liquidités produites au cours de l'exercice a été de \$2 598 000 et le solde des liquidités à la fin de l'exercice s'élevait à \$5 209 000.

Afin de renforcer nos efforts de compression des prix de revient, nous avons vendu au cours de l'exercice nos installations de fabrication de cylindres de rotogravure. Cette section n'était pas rentable, et sa vente nous a donné l'occasion de dégager un surplus d'actif. La réduction de 13% de nos effectifs nous a permis d'abaisser encore nos prix de revient. Comme je vous l'avais annoncé dans mon message de 1982, nos systèmes d'information de gestion informatisés seront progressivement mis en oeuvre en 1984. Dès qu'ils fonctionneront, nous devrions réaliser d'autres économies et améliorer considérablement l'information requise par la direction pour mieux contrôler et gérer l'entreprise.

Employees at the Stationery Company in Georgetown managed to greatly improve profits in 1983. Product lines were rationalized and many new products introduced. In 1984 and beyond, new stationery products will be created to supply the rapidly expanding computer market.

Sales of rigid plastic containers increased by 21%. The operating base was greatly broadened in the year and will continue to grow. Equipment already in place at the Kitchener plant is capable of producing considerably more tonnage than manufactured in 1983, although more space will be required.

DRG Sellotape continued to generate profits and cash in the year and will do so in the future. In order to strengthen the management of this unit, Ronald L. Sherwin has been appointed General Manager, moving to that post from Flexible Packaging.

Mr. J. Marc Pelletier, a director of the company, requested early retirement effective February 29, 1984. He was associated with the DRG group for 14 years, holding a managerial position with the Packaging Division before becoming President of DRG Enveloppe Internationale INC. in 1977. His tireless efforts will be missed.

The outlook for 1984 appears to be better than 1983. The economy is improving in many sectors. All units will operate in very competitive environments and will continue to be aggressive in their marketing and sales programs, while operating within tight cost controls. DRG's strong financial condition will be maintained.



Que nous réserve l'avenir?

Les Emballages souples sont maintenant en bonne posture pour accroître leur rendement en vue d'améliorer les ventes, tant sur le marché intérieur qu'à l'exportation. Dans l'immédiat, la priorité consiste à regagner le terrain perdu suite à l'inactivité forcée pendant la grève. Ce ne sera pas une tâche facile.

Les Enveloppes Globe DRG se sont installées dans leur nouvelle usine de Toronto en 1983, et tout indique que cette décision d'importance était très valable. Les huit usines d'enveloppes d'un océan à l'autre ont enregistré une amélioration des résultats pour l'exercice.

Les effectifs de La Cie de Papeterie de Georgetown ont réussi à faire nettement progresser le bénéfice en 1983. Les gammes de produits ont été remaniées et nombre de nouveautés ont été lancées. En 1984 et par la suite, de nouveaux produits de papeterie seront créés en vue d'approvisionner le marché de l'informatique en expansion rapide.

Les ventes de contenants en plastique rigide se sont accrues de 21%. La base d'exploitation a été sensiblement élargie au cours de l'exercice et elle continuera de croître. Le matériel qui est déjà en place à l'usine de Kitchener a une capacité de production considérablement supérieure au tonnage fabriqué en 1983, bien que davantage d'espace soit nécessaire.

Sellotape DRG a dégagé une fois de plus un bénéfice et des liquidités au cours de l'exercice, et cette tendance se poursuivra à l'avenir. Afin de renforcer la direction de cette division, Ronald L. Sherwin a été nommé directeur général; il faisait auparavant partie des Emballages souples.

M.J. Marc Pelletier, administrateur de la société, a demandé à prendre sa retraite anticipée à partir du 29 février 1984. Il a été associé au groupe DRG pendant 14 ans et a assumé un poste de direction dans la division des Emballages avant de devenir président de DRG Enveloppe Internationale INC. en 1977. Nous regretterons sa précieuse collaboration.

Les perspectives pour 1984 semblent plus brillantes que celles de 1983. L'économie est en voie de redressement dans de nombreux secteurs. Tous les établissements fonctionneront dans un environnement très concurrentiel et continueront de lancer des programmes de marketing et de vente très dynamiques, tout en surveillant étroitement leurs prix de revient. La solide situation financière de DRG se maintiendra.



DRG's First Half Century

It is appropriate on DRG's 50th Anniversary in Canada to recall the half century of company growth while realizing that the successes of the past augur well for the future.

In 1933, twelve expert craftsmen arrived in Toronto from Bristol, England to set up shop for the production of packaging under the name E.S. & A. Robinson (Canada) Ltd. This, the predecessor company of DRG Packaging, became noted for high quality products, a reputation which continues today.

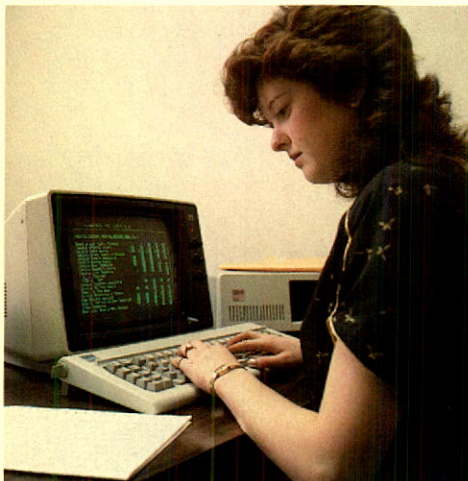
Through the years, facilities were expanded as the company grew, adding both customers and new products to satisfy opportunities in the market. Industry leadership, including a number of company-developed "firsts", has characterized the packaging operations as various combinations and laminations of film, foil, and paper are run on sophisticated equipment for a wide range of products in the food and beverage industries, among others. DRG is known for superior reproduction, construction advancement in barrier protection for shelf life, economy and convenience. DRG Plastics produces a number of items for the institutional food service field and for fast food products.

The decade of the sixties was a time of expansion and acquisition both for DRG in Canada, DRG in the U.K. and throughout the world.

First to be added was Globe Envelopes, a leading manufacturer, followed by Enveloppe Internationale, Quebec's largest producer of envelopes. With these two acquisitions DRG became the country's largest envelope supplier; currently some 7000 customers are being served.

Marion Relf using the modern word processor which increases the efficiency of Head Office procedures and communications.

Marion Relf utilise une machine de traitement de textes moderne qui améliore l'efficacité des méthodes du siège social et les communications.



Le cinquantenaire de DRG

Le cinquantième anniversaire de DRG au Canada est l'occasion de rappeler la croissance qu'a enregistrée la société au cours des cinquante dernières années tout en prenant conscience que les réussites du passé sont de bon augure pour l'avenir.

En 1933, douze artisans experts de Bristol (Angleterre) arrivent à Toronto pour fonder un atelier de production d'emballage sous la raison sociale de E.S. & A. Robinson (Canada) Ltd. Cette société, prédécesseur des Emballages DRG, se fait remarquer par ses produits de haute qualité, renommée qu'elle a encore aujourd'hui.

Au fil des ans, les installations s'agrandissent au fur et à mesure de l'essor de la société. La clientèle s'accroît et de nouveaux produits viennent répondre aux besoins du marché. L'exploitation d'emballages se distingue par son leadership, notamment par un certain nombre d'innovations mises au point par la société; diverses combinaisons et contrecollages de pellicules, feuilles métalliques et papier sont effectuées sur du matériel sophistiqué pour une vaste gamme de produits des industries de l'alimentation et des boissons, entre autres. DRG est renommée pour la reproduction supérieure et pour la qualité de la protection des produits, qui favorise la longévité en magasin, l'économie et la commodité. Les Plastiques DRG produisent un certain nombre d'articles pour les services alimentaires desservant les collectivités et pour les produits d'alimentation rapide.

Les années soixante sont synonymes d'expansion et d'acquisition, tant pour DRG au Canada que pour DRG au R.-U. et dans le monde entier.



With extreme accuracy, Winston Lim translates design concepts into practical mechanical artwork for reproduction.

Winston Lim transcrit avec une extrême précision des croquis en documents mécaniques pratiques pour la reproduction.

In 1969, E.S. & A. Robinson, Sellotape and Globe Envelopes were merged to form DRG Ltd. In 1971 Gage Stationery Company was acquired to round out the present group of companies. Subsequently, in 1981 the corporate name was changed to DRG INC.

Every aspect of DRG INC. is characterized by the emphasis on quality, service and leadership in their respective fields. DRG is aggressive in its search for new business, relentless in holding what it has acquired and is constantly looking for new techniques and products, developing its base to become an ever-stronger presence in the marketplace.

Stewart Langdon operating the Chambon label cutter which cuts labels at a high speed and with the extreme dimensional accuracy required by the customer.

Stewart Langdon commande la découpeuse d'étiquettes Chambon ultra-rapide qui découpe des étiquettes aux dimensions exactes exigées par le client.



Les Enveloppes Globe, fabricant chef de file, puis Enveloppe Internationale, le plus gros producteur d'enveloppes du Québec, se joignent tour à tour au groupe. Grâce à ces deux acquisitions, DRG devient le plus grand fournisseur d'enveloppes du pays. Elle dessert quelque 7000 clients.

En 1969, E.S. & A. Robinson, Sellotape et Enveloppes Globe fusionnent pour former DRG Ltée. En 1971, on acquiert Gage Stationery Company qui se joint au groupe actuel. Puis, en 1981, la raison sociale devient DRG INC.

Chaque division de DRG INC. se distingue par la place de choix qu'elle accorde à la qualité, au service et au leadership dans son domaine respectif. DRG recherche de nouveaux clients avec dynamisme; elle s'acharne à conserver ce qu'elle a acquis et elle est constamment en quête de nouvelles techniques et de nouveaux produits, perfectionnant sa base pour renforcer sa présence sur le marché.

Barbara Colangelo and Frank Smart develop a customer program using some of the wide variety of promotional items being offered by DRG Specialty Advertising.

Barbara Colangelo et Frank Smart mettent au point un programme pour les clients à l'aide de quelques-uns des divers articles promotionnels offerts par les Spécialités publicitaires DRG.



Machinists Man Tran (left) and Sam Norwood check out the installation of Canada's first solventless laminator machine at Leaside.

Les machinistes Man Tran (à gauche) et Sam Norwood vérifient l'installation de la première contrecolleuse sans solvant du Canada à Leaside.



Packaging

The flexible packaging industry continues to have excess idle capacity with the various companies chasing portions of a low-growth market. This led to continuing depressed prices throughout 1983.

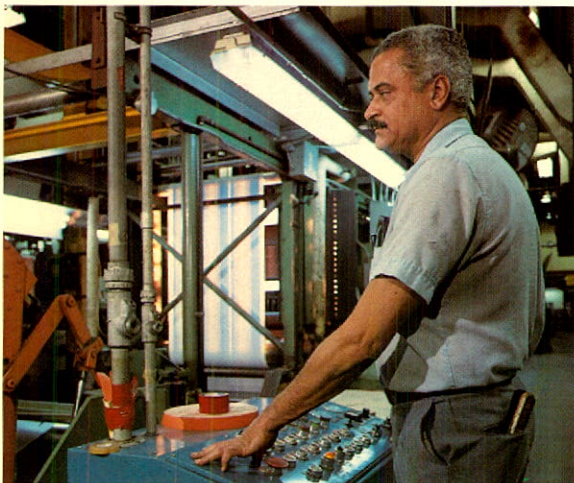
In addition to functioning in these difficult circumstances, Flexible Packaging had a seven-week strike in the Fall which markedly affected 1983 profits.

Management has learned new dimensions about managing human resources and several ongoing programs are now in place:

1. Membership in the DRG Packaging Management Committee has been increased to include two representatives from the Graphics Communications International Union, and two representatives from office and clerical staff.
2. "Round Table" sessions will be held quarterly. These meetings are intended to provide additional direction and coordination for the normal union/management process.
3. "Breakfast with the Boss" is a communication vehicle to enable every employee to have the opportunity of talking directly to "The Boss" on a quarterly basis, with "team-work" among levels being emphasized.
4. Because of their complexity and diversity, the Personnel and Industrial Relations functions have been separated and staff added.

DRG Packaging is particularly strong in areas of the beverage and food industries, among others. Because of recently installed equipment, DRG is ideally positioned to meet the challenges of major developments in the marketplace.

Coincident with changes in the brewing industry, new bottle styles are being introduced demanding new label designs and higher speed label application. DRG's modern presses with their capability of fine print register, and the exact cutting tolerances of DRG's new label cutting



Desmond Otway at the computerized controls of a rotogravure packaging press capable of printing on paper, film, and laminated materials at high speed and with fine print register.

Desmond Otway aux commandes informatisées d'une presse de rotogravure capable d'imprimer sur papier, pellicules et matériaux contrecollés à grande vitesse, avec contrôle fin d'impression.

Emballages

L'industrie des emballages souples continue d'avoir un excédent de capacité, les diverses sociétés se disputant un marché en faible croissance. Ceci a donné lieu à des prix continuellement déprimés en 1983.

Outre ces circonstances difficiles, les Emballages souples ont connu une grève de sept semaines à l'automne qui a notablement affecté le bénéfice de 1983.

Les dirigeants ont découvert de nouvelles dimensions à la gestion des ressources humaines, et plusieurs programmes permanents sont maintenant en place:

1. Le nombre des membres du comité de gestion des Emballages DRG a été relevé pour englober deux représentants du syndicat international des communications graphiques et deux représentants du personnel de bureau.
2. Des tables rondes ont lieu tous les trimestres. Elles ont pour but de mieux orienter et coordonner le processus normal syndicat/direction.
3. Le petit déjeuner avec le patron est un moyen de communication qui permet à tous les membres du personnel de parler directement au patron chaque trimestre, le travail d'équipe à tous les niveaux étant mis en valeur.
4. Du fait de leur complexité et de leur diversité, les fonctions Personnel et Relations du travail ont été divisées, et on a étoffé les effectifs.

Les Emballages DRG sont particulièrement solides dans les industries des boissons et de l'alimentation, entre autres. Grâce au matériel récemment installé, DRG est extrêmement bien placée pour relever les défis des principaux événements qui se déroulent sur le marché.

Parallèlement aux changements de l'industrie de la bière, le lancement de nouveaux styles de bouteilles impose de nouvelles formes d'étiquettes et une application plus rapide. Les presses modernes de DRG, avec leur capacité d'impression fine, et les nouvelles découpeuses d'étiquettes aux tolérances très strictes permettent à la société de satisfaire les exigences de ses clients en matière de production de grandes quantités d'étiquettes de qualité.

Hugh Gagnon shown during pre-press preparation of flexographic printing cylinders to ensure accurate registration between colours.

Au cours de la préparation des cylindres d'impression flexographique, Hugh Gagnon assure le repérage exact des couleurs.



machines mean that the customers' stringent requirements of quality control and heavy volumes are being fully satisfied.

Another area where DRG is strong is the cookie market where "soft" cookies have recently been introduced. These require a highly protective, laminated bag which DRG Packaging is well equipped to produce.

Specialty Advertising

In Specialty Advertising there is a new program to offer a wider selection of calendars through association with another manufacturer. This meant that the DRG calendar manufacturing operation was phased out.

Plastics

The Plastics operation continues to grow at a high rate. It is expected that there will be a 20% annual growth over the next few years which will require additional physical capacity.

DRG Plastics has made major entries into the institutional food service field and the supply of in-flight service dishes. Plans are to build the expanded polystyrene foam business for use with retail fast food products and to enter other markets using new resin and machinery technology.

Sellotape

The consumer tape market is changing. The previous marketing dominance by one competitor is being replaced in part by private brands and Sellotape is supplying segments of that market. New consumer tape products are scheduled for introduction in 1984.

The industrial use of tapes is highly specialized and Sellotape is selling several profitable tape applications in this field.

Anne Frank responds to a customer inquiry at DRG Stationery where orders from across Canada are processed speedily through direct customer contact in either English or French.

Anne Frank répond à la demande de renseignements d'un client à la Papeterie DRG où les commandes de tout le Canada sont traitées rapidement grâce à un service direct à la clientèle en anglais ou en français.



DRG est également bien implantée sur le marché des biscuits où l'on vient de lancer les biscuits "moelleux". Ces derniers exigent un sac protecteur de qualité en matériau contrecollé, que les Emballages DRG sont à même de produire.

Les Spécialités publicitaires

Les Spécialités publicitaires ont un nouveau programme qui offre une plus vaste sélection de calendriers par le biais de l'association avec un autre fabricant. Cela signifie que l'exploitation de fabrication de calendriers de DRG a été éliminée.

Plastiques

L'exploitation des Plastiques continue de croître à un rythme élevé. On prévoit au cours des prochaines années une croissance annuelle de 20% qui exigera un accroissement de la capacité matérielle.

Les Plastiques DRG ont fait des incursions dans les services d'alimentation aux collectivités et dans l'approvisionnement de vaisselle utilisée à bord des avions. On prévoit de renforcer l'entreprise de mousse de polystyrène expansé utilisée pour les produits d'alimentation rapide vendus au détail et de pénétrer d'autres marchés en utilisant une technologie basée sur de nouvelles résines et employant un nouvel outillage.

Sellotape

Le marché des rubans destinés à la consommation est en plein changement. Des marques privées remplacent, en partie, un quasi-monopole. Sellotape approvisionne divers segments de ce marché. De nouveaux rubans seront lancés en 1984.

Les rubans industriels sont très spécialisés. Sellotape vend plusieurs types de rubans très rentables dans ce secteur.



Stan Bowe, DRG Globe Vancouver, discusses envelope orders with a customer.

Stan Bowe, Globe DRG à Vancouver, discute d'une commande d'enveloppes avec un client.

Mary Yantha operates modern high-speed thermo forming machine which produces a wide range of plastics including in-flight entrée dishes, juice containers and disposable paint tray liners.

Mary Yantha commande une machine moderne et ultra-rapide de thermoformage qui produit une vaste gamme de plastiques, y compris la vaisselle pour les repas servis dans les avions, des contenants de jus et des garnitures jetables pour bac de peinture.



Cavell Wrigglesworth speeds the movement of materials and finished goods stacked four levels high in the Stationery warehouse.

Cavell Wrigglesworth accélère le mouvement des matériaux et des produits finis empilés sur quatre niveaux dans l'entrepôt de la Papeterie.



Hank Walsma prepares bales for shipment with virtually all paper trim at DRG Stationery being recycled for remanufacturing purposes.

Hank Walsma prépare des ballots d'expédition contenant pratiquement toutes les rognures de papier de La Cie de Papeterie DRG qui sont recyclés pour entrer à nouveau dans la fabrication.





Litho Journeyman Dave Ramsay (right) shows apprentice pressman Bill Pascoe how to check a sheet for colour using a reflection densitometer.

L'ouvrier de litho, Dave Ramsay (à droite), montre à l'apprenti Bill Pascoe comment vérifier la couleur d'une feuille à l'aide d'un densitomètre par réflexion.



Tom McKenzie and Margaret O'Neil plan weekly paper purchases from suppliers' stocks for upcoming envelope production runs.

Tom McKenzie et Margaret O'Neil planifient les achats de papier hebdomadaires à effectuer auprès du fournisseur pour les prochains tirages d'enveloppes.



Mansoor Govani takes slitted coils of industrial tape from Beasley French slitting machine which is also used for commercial tapes.

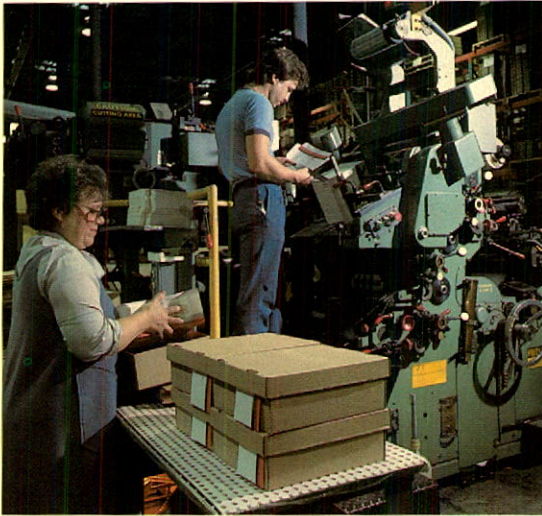
Mansoor Govani enlève les bobines découpées de ruban industriel de la refendeuse de Beasley French qui sert également à fabriquer les rubans commerciaux.

Envelopes & Stationery

1983 was a successful year for DRG Globe Envelopes with market position being maintained in a very competitive environment. Sales in dollars and units were comparable to last year. However, profits were up significantly primarily the result of two factors: cost reduction and the productivity improvements initiated and implemented by our employees. Their ideas and efforts are responsible for our continued success.

Vilma Mihkelson and Ray Kucma operating a machine which manufactures envelopes from either rolls or blanks at speeds up to 800 envelopes per minute.

Vilma Mihkelson et Ray Kucma commandent une machine qui fabrique des enveloppes, à partir de rouleaux ou de formes à des vitesses allant jusqu'à 800 enveloppes à la minute.



At DRG Globe, Terri Milne prepares photopolymer printing plate which gives better print quality and more impressions per plate than older methods.

Chez Globe DRG, Terri Milne prépare la plaque d'impression photopolymérique qui donne une meilleure qualité d'impression et davantage d'impressions par plaque que les anciennes méthodes.



Enveloppes et papeterie

Les Enveloppes Globe DRG ont enregistré un brillant exercice en 1983, maintenant leur position sur le marché malgré un climat très compétitif. Les ventes en dollars et en volume étaient comparables à celles de l'exercice précédent. Toutefois, le bénéfice a enregistré une hausse sensible, surtout du fait de deux facteurs: la compression des prix de revient et l'amélioration de la productivité sur l'initiative de notre personnel qui les a, par ailleurs, mises en œuvre. Nous devons notre succès continu à ses idées et à ses efforts.

Les perspectives pour 1984 sont favorables. Les ventes d'enveloppes s'accroîtront au fur et à mesure de la reprise économique. Les niveaux de productivité continueront de s'élever. La mise en place d'installations d'informatique élargies vers la fin de 1983 permettra de mieux contrôler les coûts de fabrication et d'améliorer le service à nos clients.

L'innovation et le marketing des nouveaux produits comme Interlam 2[®] Returnelope et Perfo Plus[®] renforceront la rentabilité.

Chez DRG Enveloppe Internationale, la productivité a progressé, mais le bénéfice est demeuré inférieur aux prévisions. Une nouvelle équipe de direction est maintenant en place, prête à relever le défi de 1984 avec enthousiasme. Les perspectives pour 1984 sont prometteuses.

Chez La Cie de Papeterie DRG, on peut attribuer l'amélioration du bénéfice de 1983 au regain de confiance des consommateurs, au marketing dynamique, au lancement de nouveaux produits ainsi qu'au contrôle permanent des prix de revient.

Ava Thompson ensures quality standards are met following set up of Jet press which produces multi-colour litho quality printing on made up envelopes taken from stock.

Ava Thompson vérifie que les normes de qualité sont satisfaites après l'installation de la presse Jet qui produit une impression de qualité litho en plusieurs couleurs sur des enveloppes de stock.



The outlook for 1984 is positive. Envelope volume will increase as the economy slowly recovers. Productivity levels will continue to increase. Installation of expanded computer facilities in late 1983 will provide further control of manufacturing costs and better service to our customers.

The development and marketing of new products such as Interlam 2,[®] Returnelope, and Perfo Plus[®] will continue to contribute to profitability.

At DRG Enveloppe Internationale productivity was up but profit remained below expectation. A new management team is now in place and ready to meet the challenge of 1984 with enthusiasm. The prospects for 1984 are promising.

The improved 1983 profit picture at DRG Stationery can be attributed to renewed customer confidence, aggressive marketing, new product introductions and continued control of burden costs.

During the year the strengthened field force made inroads into several market groups. Customers are enthusiastic about the use of display programs using merchandisers to promote social stationery items, many of which have been redesigned and repackaged. In the past two years, DRG Stationery has added over 200 items to its product line while eliminating slow movers.

In 1984 new products will be offered in the rapidly growing areas of home computers and office retrieval systems. Efforts will be continued to further reduce the seasonality of our business to produce a more regular flow.

Continued vigilance will be required as DRG Stationery becomes more visible and a stronger factor in the market.

Au cours de l'exercice, l'équipe de vente renforcée a fait des incursions dans plusieurs groupes du marché. Les clients sont enthousiastes des programmes qui utilisent des présentoirs pour promouvoir les articles de papeterie qui, pour beaucoup, arborent un style et un emballage nouveaux. Au cours des deux derniers exercices, la Papeterie DRG a ajouté plus de 200 articles à sa gamme de produits tout en éliminant les articles peu demandés.

En 1984, de nouveaux produits seront offerts dans les domaines en croissance rapide des ordinateurs personnels et des systèmes de documentation. Nous continuerons de nous efforcer de réduire le caractère saisonnier de notre entreprise pour avoir un débit plus régulier.

Nous devons faire preuve d'une vigilance continue au fur et à mesure que la Papeterie DRG s'imposera sur le marché.

Pansy McDonald and Merle Barned inspecting product quality on a Weber bag machine which produces a wide variety of bags for cookies and coffees.

Pansy McDonald et Merle Barned inspectent la qualité des produits d'une machine à sacs Weber qui fabrique une vaste gamme de sacs pour biscuits et cafés.



Terry Haines and Molly Moore determine that one of the many new stationery products meets specifications before being placed in inventory.

Terry Haines et Molly Moore vérifient que l'une des nombreuses nouveautés de papeterie répondent aux spécifications avant d'être mises en stock.



Consolidated Statement of
Income and Retained Earnings
for the year ended December 31

Résultats et bénéfices
non répartis consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre

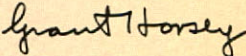
		1983	1982
Net sales	Ventes nettes	\$103 399 000	\$102 534 000
Cost of goods sold	Coût des produits vendus	80 512 000	80 140 000
Selling and administrative expenses	Frais de vente et d'administration	18 059 000	17 520 000
Depreciation	Amortissement	3 161 000	2 701 000
		<u>101 732 000</u>	<u>100 361 000</u>
Income before undernoted items	Bénéfice avant les postes ci-dessous	1 667 000	2 173 000
Interest income (expense):	Revenu d'intérêt (frais):		
Short-term notes, etc.	Billets à court terme, etc.	428 000	345 000
Term obligations	Obligations à terme	(16 000)	(49 000)
Other	Autres	(13 000)	(26 000)
		<u>399 000</u>	<u>270 000</u>
Income before income taxes	Bénéfice avant impôt sur le revenu	2 066 000	2 443 000
Income taxes	Impôt sur le revenu		
Current (recoverable)	À court terme (à recouvrer)	329 000	(222 000)
Deferred	Reporté	189 000	1 270 000
		<u>518 000</u>	<u>1 048 000</u>
Net income	Bénéfice net	1 548 000	1 395 000
Retained earnings, beginning of year	Bénéfices non répartis à l'ouverture	31 084 000	31 342 000
		<u>32 632 000</u>	<u>32 737 000</u>
Dividends	Dividendes		
Class A shares	Actions de catégorie A	1 101 000	1 101 000
Class B shares	Actions de catégorie B	552 000	552 000
		<u>1 653 000</u>	<u>1 653 000</u>
Retained earnings, end of year	Bénéfices non répartis à la clôture	\$ 30 979 000	\$ 31 084 000
Net income per Class A and Class B share	Bénéfice net par action de catégorie A et de catégorie B	<u>\$0.43</u>	<u>\$0.39</u>
Dividends per Class A and Class B share	Dividendes par action de catégorie A et de catégorie B	<u>\$0.46</u>	<u>\$0.46</u>

Consolidated Statement
of Financial Position
for the year ended December 31

Bilan
consolidé
pour l'exercice terminé le 31 décembre

		1983	1982
Current assets	Actif à court terme		
Cash and short-term notes	Encaisse et billets à court terme	\$ 5 209 000	\$ 2 611 000
Accounts receivable	Débiteurs	11 725 000	12 111 000
Income taxes recoverable	Impôt sur le revenu à recouvrer	—	880 000
Inventories (note 2)	Stocks (note 2)	13 056 000	13 492 000
Mortgage receivable	Prêt hypothécaire	1 333 000	1 333 000
Other	Autres éléments	1 070 000	694 000
Total current assets	Total de l'actif à court terme	<u>32 393 000</u>	<u>31 121 000</u>
Current liabilities	Passif à court terme		
Accounts payable and accrued liabilities	Créditeurs et charges à payer	13 345 000	12 612 000
Owing to affiliates	Dette envers des sociétés affiliées	208 000	205 000
Income taxes payable	Impôt sur le revenu à payer	169 000	—
Other taxes payable	Taxes diverses à payer	428 000	458 000
Dividends payable	Dividendes à payer	413 000	413 000
Current installments on term obligations	Versements à moins d'un an sur les obligations à terme	—	112 000
Total current liabilities	Total du passif à court terme	<u>14 563 000</u>	<u>13 800 000</u>
Working capital	Fonds de roulement	17 830 000	17 321 000
Fixed assets (note 3)	Immobilisations (note 3)		
At cost	Au coût	54 640 000	52 946 000
Less accumulated depreciation	Moins amortissement cumulé	28 406 000	26 018 000
		<u>26 234 000</u>	<u>26 928 000</u>
Capital employed	Capital utilisé	<u>\$44 064 000</u>	<u>\$44 249 000</u>
Represented by:	Composition:		
Term obligations	Obligations à terme	—	269 000
Deferred income taxes	Impôt sur le revenu reporté	7 568 000	7 379 000
Shareholders' equity	Capitaux propres		
Capital stock (note 5)	Capital-actions (note 5)	5 517 000	5 517 000
Retained earnings	Bénéfices non répartis	30 979 000	31 084 000
		<u>36 496 000</u>	<u>36 601 000</u>
		<u>\$44 064 000</u>	<u>\$44 249 000</u>
Total assets	Actif total	<u>\$58 627 000</u>	<u>\$58 049 000</u>

Approved by the Board
Approuvé par le Conseil d'administration


Director - Administrateur


Director - Administrateur

Consolidated Statement of
Changes in Financial Position
for the year ended December 31

Évolution de la situation
financière consolidée
pour l'exercice terminé le 31 décembre

		1983	1982
Source of funds	Provenance des fonds		
Net income	Bénéfice net	\$1 548 000	\$1 395 000
Depreciation	Amortissement	3 161 000	2 701 000
Deferred income taxes	Impôt sur le revenu reporté	189 000	1 270 000
Total funds provided by operations	Total de la marge d'autofinancement	4 898 000	5 366 000
Mortgage receivable	Prêt hypothécaire	—	1 333 000
Net funds provided by non-cash working capital items	Fonds nets provenant de postes hors caisse du fonds de roulement	2 089 000	2 326 000
Total	Total	6 987 000	9 025 000
Use of funds	Affectation des fonds		
Net expenditures on fixed assets	Dépenses nettes en immobilisations	2 467 000	5 533 000
Reduction of term obligations	Réduction des obligations à terme	269 000	159 000
Payment of dividends	Paiement des dividendes	1 653 000	1 653 000
Total	Total	4 389 000	7 345 000
Total cash resources generated in the year	Total des liquidités produites au cours de l'exercice	2 598 000	1 680 000
Cash resources, beginning of year	Liquidités, à l'ouverture	2 611 000	931 000
Cash resources, end of year	Liquidités, à la clôture	\$5 209 000	\$2 611 000

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of DRG INC.

We have examined the consolidated statement of financial position of DRG INC. as at December 31, 1983 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse

PRICE WATERHOUSE
Chartered Accountants

Toronto, Canada
February 13, 1984

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de DRG INC.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de DRG INC. au 31 décembre 1983 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis consolidés et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée 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 Société au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse

PRICE WATERHOUSE
Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 13 février 1984

Notes to Consolidated Financial Statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

1. Accounting policies

Accounting principles

The financial statements are prepared on the historic cost basis in accordance with accounting principles generally accepted in Canada and conform in all material respects with International Accounting Standards.

Principles of consolidation

The financial statements include the accounts of DRG INC. (incorporated under the Canada Business Corporations Act) and DRG Enveloppe Internationale INC.

Inventories

Inventories have been valued at the lower of first-in, first-out cost and net realizable value.

Fixed assets

Land, buildings and equipment are stated at cost.

Capital leases, which transfer to the Company substantially all the benefits and risks incident to ownership except title, are capitalized at the lesser of the fair market value of the asset or the present value of the minimum lease payments at the beginning of the lease term.

Depreciation

Depreciation is calculated in equal installments over the estimated useful lives of the respective assets, which are assessed and regularly reviewed by management and generally average the following:

Freehold buildings and leasehold land and buildings	40–50 years
Machinery and equipment	
Production	10–14 years
Service	20 years
Office	10 years
Vehicles	5 years

Other

Research and development costs are expensed as incurred (1983 – \$411 000; 1982 – \$700 000).

2. Inventories

	1983	1982
Raw materials	\$ 4 698 000	\$ 3 929 000
Work in progress	2 579 000	2 408 000
Finished goods	5 779 000	7 155 000
	<u>\$13 056 000</u>	<u>\$13 492 000</u>

3. Fixed assets

	Cost	Accumulated depreciation	Net 1983	Net 1982
Land	\$ 860 000	\$ —	\$ 860 000	\$ 860 000
Buildings	11 568 000	5 262 000	6 306 000	6 497 000
Leasehold property	396 000	306 000	90 000	139 000
Machinery and equipment	41 816 000	22 838 000	18 978 000	19 432 000
	<u>\$54 640 000</u>	<u>\$28 406 000</u>	<u>\$26 234 000</u>	<u>\$26 928 000</u>

1. Conventions comptables

Conventions comptables

Les états financiers sont établis selon la valeur d'origine conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et respectent en tous points essentiels les normes comptables internationales.

Principes de consolidation

Les états financiers comprennent les comptes de DRG INC. (constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes) et de DRG Enveloppe Internationale INC.

Stocks

Les stocks ont été évalués au coût, selon la méthode de la valeur de réalisation minimale, compte tenu de la méthode de l'épuisement successif.

Immobilisations

Les terrains, les bâtiments et le matériel sont comptabilisés au coût.

Les contrats de location-acquisition qui transfèrent à la Société la quasi-totalité des avantages et des risques, titres exceptés, inhérents à la propriété, sont capitalisés à la juste valeur marchande du bien loué ou à la valeur actualisée des loyers minimums exigibles au début du terme, selon le moins élevé des deux.

Amortissement

L'amortissement est calculé par tranches égales d'après la vie utile estimative des biens en cause, qui est expertisée et examinée à intervalles réguliers par la direction, et qui s'établit en moyenne comme suit:

Bâtiments en franc-alleu, et terrains et bâtiments loués à bail	40–50 ans
Outillage et matériel	
de production	10–14 ans
de services auxiliaires	20 ans
de bureau	10 ans
matériel roulant	5 ans

Divers

Les frais de recherche et de développement sont imputés à l'exploitation courante (1983 – \$411 000; 1982 – \$700 000).

2. Stocks

	1983	1982
Matières premières	\$ 4 698 000	\$ 3 929 000
Produits en cours	2 579 000	2 408 000
Produits ouvrés	5 779 000	7 155 000
	<u>\$13 056 000</u>	<u>\$13 492 000</u>

3. Immobilisations

	Coût	Amortissement cumulé	Net 1983	Net 1982
Terrains	\$ 860 000	\$ —	\$ 860 000	\$ 860 000
Bâtiments	11 568 000	5 262 000	6 306 000	6 497 000
Propriétés louées à bail	396 000	306 000	90 000	139 000
Outillage et matériel	41 816 000	22 838 000	18 978 000	19 432 000
	<u>\$54 640 000</u>	<u>\$28 406 000</u>	<u>\$26 234 000</u>	<u>\$26 928 000</u>

Notes to Consolidated Financial Statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

4. Income taxes

Deferred income taxes are provided for all significant timing differences in reporting income and expenses for financial statement and tax purposes. The timing differences arise substantially from differences in accounting and tax depreciation. Investment tax credits are accounted for by a reduction in the income tax provision in the year claimed.

The Company has available at December 31, 1983 investment tax credits, which expire in 1986 and 1987, of approximately \$465 000 for reduction of future federal income taxes. The potential tax benefit of the investment tax credits has not been reflected in these financial statements.

The provision for income taxes in the consolidated statement of income and retained earnings reflects a statement tax rate which is lower than the combined basic federal and provincial tax rate. A reconciliation of the two rates is as follows:

	1983	1982
Combined basic federal and provincial income tax rate	50.2%	51.0 %
Manufacturing and processing profits deduction	(5.0)	(5.0)
Investment tax credits	(9.1)	3.4
Inventory allowance	(8.9)	(7.7)
Other	(2.1)	1.2
Statement tax rate	<u>25.1%</u>	<u>42.9%</u>

5. Capital stock

	1983	1982
Authorized —		
8 000 000 Class A subordinate voting shares		
1 200 000 Class B shares		
Issued —		
2 393 700 Class A shares	\$3 853 000	\$3 853 000
1 200 000 Class B shares	1 664 000	1 664 000
	<u>\$5 517 000</u>	<u>\$5 517 000</u>

Each Class B share entitles the holder thereof to three votes and is convertible into one Class A share.

6. Operating leases

The following is a schedule of the future minimum payments at December 31, 1983 under operating leases entered into for more than one year:

Year, ending December 31, 1984	\$479 000
1985	187 000
1986	84 000
1987	37 000
1988	12 000
Aggregate for 1989 and beyond	9 000
	<u>\$808 000</u>

The aggregate expense incurred during 1983 under all rental agreements amounted to approximately \$667 000 (1982 - \$761 000).

4. Impôt sur le revenu

Une provision pour impôt sur le revenu reporté est comptabilisée de manière à tenir compte des écarts temporaires appréciables entre la constatation comptable et la déclaration fiscale des produits et des charges. Ces écarts proviennent essentiellement d'une disparité entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal. Les crédits d'impôt à l'investissement sont portés en diminution de l'impôt exigible pendant l'exercice.

En date du 31 décembre 1983, la Société peut se prévaloir de crédits d'impôt à l'investissement d'environ \$465 000 expirant en 1986 et 1987, ce qui lui permettra de réduire ses futurs impôts fédéraux sur le revenu. Les présents états financiers ne rendent pas compte de l'avantage fiscal éventuel des crédits d'impôt à l'investissement.

La provision pour impôt sur le revenu figurant dans l'état des résultats et des bénéfices non répartis consolidés tient compte d'un taux d'imposition inférieur au taux de base combiné fédéral et provincial. Le rapprochement des deux taux figure comme suit:

	1983	1982
Taux de base combiné de l'impôt sur le revenu fédéral et provincial . .	50.2%	51.0 %
Déduction des bénéfices de fabrication et de transformation . . .	(5.0)	(5.0)
Crédits d'impôt à l'investissement . . .	(9.1)	3.4
Dégrèvement afférent au stock	(8.9)	(7.7)
Autre	(2.1)	1.2
Taux réel de l'impôt	<u>25.1%</u>	<u>42.9%</u>

5. Capital-actions

	1983	1982
Autorisé —		
8 000 000 actions subordonnées de catégorie A avec droit de vote		
1 200 000 actions de catégorie B		
Émis —		
2 393 700 actions de catégorie A	\$3 853 000	\$3 853 000
1 200 000 actions de catégorie B	1 664 000	1 664 000
	<u>\$5 517 000</u>	<u>\$5 517 000</u>

Chaque action de catégorie B confère trois voix à son détenteur et est convertible en une action de catégorie A.

6. Contrats de location-exploitation

Au 31 décembre 1983, les paiements minimums futurs exigibles en vertu de contrats de location-exploitation d'une durée excédant un an s'échelonnaient comme suit:

Exercice terminé le 31 décembre 1984	\$479 000
1985	187 000
1986	84 000
1987	37 000
1988	12 000
Total pour 1989 et les exercices ultérieurs	9 000
	<u>\$808 000</u>

Les frais engagés au cours de 1983 en vertu de tous les contrats de location s'élèvent à \$667 000 environ (1982 - \$761 000).

Notes to Consolidated Financial Statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

7. Pensions

The Company and its subsidiary have several trustee pension plans covering substantially all employees. Pension costs included in the consolidated statement of income and retained earnings represent contributions for current service. Based on the most recent actuarial valuations, there are no unfunded liabilities in the plans.

The cost of all company provided pension benefits amounted to \$908 000 in 1983 (1982 – \$1 193 000).

8. Related party transactions

During the year the Company, as part of the worldwide DRG group, entered into transactions with various member companies. These transactions did not represent a significant portion of the Company's business during the year.

9. Class of business

The directors have determined that the Company operates principally in one class of business as paper converters, based on the Standard Industrial Classification code.

7. Régimes de retraite

La Société et sa filiale offrent à presque tous les membres de leur personnel plusieurs régimes de retraite administrés en fiducie. Les coûts inclus au titre des régimes de retraite dans l'état des résultats et des bénéfices non répartis consolidés correspondent aux cotisations pour les services courants. D'après les plus récentes expertises actuarielles, les régimes n'accusaient aucune dette non provisionnée.

En 1983, le coût des prestations de retraite s'est élevé à \$908 000 (1982 – \$1 193 000).

8. Opérations entre apparentés

Au cours de l'exercice, la Société a conclu, avec les autres sociétés qui font partie du groupe mondial DRG, des opérations qui représentent une part négligeable de son chiffre d'affaires.

9. Secteur d'activité

Le Conseil d'administration a établi que la Société exerce essentiellement son activité dans un secteur d'activité, soit la transformation du papier, d'après le code de classification des secteurs industriels.

Cash Flow and Profits in 1983

- in thousands of dollars

The Cash We Created in 1983

- and Who Benefited

Marge d'autofinancement et profits en 1983 - en milliers de dollars

Le revenu produit en 1983 - et les bénéficiaires

In 1983 materials and services cost us	\$ 67 135	
En 1983, les matières et services qui nous ont coûté	\$ 67 135	
We turned these into DRG products which we sold to our customers for	\$103 399	
nous ont permis de fabriquer nos produits DRG que nous avons vendus à nos clients pour la somme de	\$103 399	
Leaving us with \$36 264 representing the value added by DRG which went to:		
ce qui a laissé une somme de \$36 264, soit la valeur ajoutée par DRG, qui a été répartie comme suit:		

EMPLOYEES Our employees after deducting income taxes and other compulsory government contributions	\$ 21 531	
EMPLOYÉS À nos employés après déduction des impôts sur le revenu et autres cotisations imposées par le gouvernement	\$ 21 531	
Insurance, trust companies and others for the Company's portion of employee pension and benefit plans	\$ 1 599	
Aux compagnies d'assurance, de fiducie et autres pour la fraction versée par la compagnie aux régimes de retraite et d'avantages sociaux	\$ 1 599	
Federal and provincial governments as income taxes and other compulsory contributions	\$ 8 236	
Aux gouvernements fédéral et provinciaux à titre d'impôts sur le revenu et autres cotisations obligatoires	\$ 8 236	
TOTAL	<u>\$ 31 366</u>	
SHAREHOLDERS As dividends for their investment in the group	\$ 1 653	
ACTIONNAIRES Sous forme de dividendes sur leur placement dans le groupe	\$ 1 653	
THE BUSINESS	\$ 3 245	
L'ENTREPRISE	\$ 3 245	

Rétrospective quinquennale pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1980	1979	
	\$107 809	\$ 98 145	RÉSULTATS D'EXPLOITATION (en milliers de dollars)
	8 687	4 091	..... Ventes nettes
	258	450	..... Bénéfices avant intérêts, impôt et postes extraordinaires
	5 273	2 355	..... Revenus frais d'intérêts (net)
	—	—	..... Bénéfice net avant postes extraordinaires
			..... Postes extraordinaires

	1980	1979	
	7 921	4 357	FONDS (en milliers de dollars)
	—	—	..... Exploitation
	6 040	691	..... Autofinancement d'exploitation
	5 361	2 415	..... Produit net de la vente de biens
	8 600	1 251	..... Augmentation diminution du fonds de roulement, à l'exception des liquidités
			..... Immobilisations nouvelles (net)
	—	—	..... Opérations financières
	533	224	..... Prêt hypothécaire
	1 437	1 437	..... Augmentation diminution des obligations à terme (net)
	904	1 661	..... Dividendes
	7 696	410	AUGMENTATION DIMINUTION DES LIQUIDITÉS

	1980	1979	
	6 153	1 543	SITUATION FINANCIÈRE en milliers de dollars
	14 052	20 092	..... Liquidités et billets à court terme/dette bancaire (net)
	—	—	..... Autres éléments du fonds de roulement
	17 554	14 074	..... Prêt hypothécaire
	37 759	32 623	..... Immobilisations, nettes
	3 901	3 135	..... Capital utilisé
	790	256	..... Impôt sur le revenu reporté
	33 068	29 232	..... Obligations à terme
	37 759	32 623	..... Capitaux propres
	52 203	43 523	..... Total de l'actif

	1980	1979	
	1.47	0.66	PAR ACTION
	1.47	0.66	..... Bénéfice net avant postes extraordinaires
	2.20	1.21	..... Bénéfice net après postes extraordinaires
	0.40	0.40	..... Marge d'autofinancement
	9.20	8.13	..... Dividendes
	8.50	7.00	..... Valeur comptable
	5.125	5.00	..... Cours cotés – haut
			..... Cours cotés – bas

	1980	1979	
	4.9%	2.4%	RENSEIGNEMENTS DIVERS
	16.9%	8.2%	..... Pourcentage du bénéfice net, avant postes extraordinaires, par rapport aux ventes nettes
	15.0%	7.3%	..... Pourcentage du bénéfice net, avant postes extraordinaires, par rapport à la moyenne des capitaux propres
	2.3:1	2.5:1	..... Pourcentage du bénéfice net, avant postes extraordinaires, par rapport à la moyenne du capital utilisé
	2.0%	1.1%	..... Ratio du fonds de roulement
	262 688	201 735	..... Pourcentage de solvabilité
	1 231	1 309	..... Nombre d'actions négociées
	1 486	1 612	..... Nombre d'actionnaires au 31 décembre
			..... Effectif (en moyenne)

Selected Quarterly Financial Data

Données financières trimestrielles choisies

		Three Months Ended/Période de trois mois terminée le					
			Mar. 31 31 mars	June 30 30 juin	Sept. 30 30 sept.	Dec. 31 31 déc.	Total Total
Net sales \$'000's	Ventes nettes en milliers de dollars	1983	\$25 500	\$30 212	\$27 188	\$20 499	\$103 399
		1982	23 945	28 255	24 100	26 234	102 534
		1981	24 538	31 520	24 065	28 809	108 932
		1980	25 960	28 460	25 564	27 825	107 809
		1979	21 447	26 267	24 924	25 507	98 145
Net income per Share before extraordinary items	Bénéfice net par action avant les postes extraordinaires	1983	0.07	0.39	0.20	(0.23)	0.43
		1982	0.08	0.30	0.07	(0.06)	0.39
		1981	0.32	0.58	0.07	0.24	1.21
		1980	0.30	0.39	0.29	0.49	1.47
		1979	0.10	0.27	0.16	0.13	0.66
Working capital, less cash resources, as a percentage of annualized quarterly sales	Fonds de roulement, moins les liquidités, en pourcentage des ventes trimestrielles annualisées	1983	15.6	13.5	14.9	15.4	12.2
		1982	17.7	15.3	16.0	14.0	14.3
		1981	16.2	13.2	18.5	14.7	15.6
		1980	17.0	15.4	16.2	12.6	13.0
		1979	26.2	22.6	23.8	19.7	20.5

Directors • Administrateurs

J.S. Camm
† **P. Casgrain, Q.C.**
* **W.G. Horsey**
† **J.A. McCleery, F.C.A.**
*† **N.C. Morris**
* **J.L. Stanford**
* **J.R. Ward, C.A.**
J.M. Woolley

Officers • Direction

W.G. Horsey
Chairman of the Board
Président du conseil
N.C. Morris
President and Chief Executive
Officer and Chief Operating Officer
for Envelope and Stationery Division
*Président et chef de l'administration
et chef de l'exploitation de la
division des Enveloppes et de la
Papeterie*

J.L. Stanford

Executive Vice-President and
Chief Operating Officer
for Packaging Division
*Vice-président administratif
et chef de l'administration
de la division des Emballages*

J.R. Ward, C.A.

Vice-President Corporate Affairs
Vice-président des affaires générales

S.D. Randall

Controller
Contrôleur

Auditors • Vérificateurs

Price Waterhouse, Toronto
Price Waterhouse, Toronto

Transfer Agents

Agents de transfert
National Trust Company, Limited
Compagnie du Trust National Ltée
Montreal Toronto Vancouver

*Member of the Executive Committee *Membre du comité exécutif †Member of the Audit Committee †Membre du comité de vérification

General Managers

D.G. Flurey, Vice-President, DRG Flexible Packaging
R.H. Grant, DRG Specialty Advertising
R.L. Sherwin, DRG Sellotape
G.O. Stewart, DRG Globe Envelopes
B.D. McIntyre, DRG Stationery Company
M. Joannette, DRG Enveloppe Internationale INC.

Directeurs généraux

D.G. Flurey, vice-président, Emballages souples DRG
R.H. Grant, Les Spécialités publicitaires DRG
R.L. Sherwin, Sellotape DRG
G.O. Stewart, Enveloppes Globe DRG
B.D. McIntyre, La Cie de Papeterie DRG
M. Joannette, DRG Enveloppe Internationale INC.

Class A Shares – Symbol DRG A listed on the Toronto Stock
Exchange

Valuation Day value of the corporation's Class A and Class B
shares . . . \$7.00

Actions de catégorie A – Symbole DRG A cotées à la Bourse
de Toronto

Valeur des actions de catégories A et B de la société au jour
de l'évaluation . . . \$7

Packaging Division

DRG Packaging
DRG Plastics
DRG Specialty Advertising
DRG Sellotape
DRG Hospital Supplies

Division des emballages

Emballages DRG
Plastiques DRG
Les Spécialités publicitaires DRG
Sellotape DRG
Fournitures d'hôpital DRG

Main Office/Administration centrale
85 Laird Drive, Toronto, M4G 3T8
Vancouver, Calgary, Winnipeg, London,
*Kitchener, Milton, *Toronto, Kingston,
Montréal, Windsor, N.S.

Envelope and Stationery Division

DRG Globe Envelopes

Division des enveloppes et de la papeterie

Enveloppes Globe DRG

Main Office/Administration centrale
400 Humberline Drive, Toronto, M9W 5T3
*Vancouver, *Edmonton, Calgary, *Regina,
*Winnipeg, *London, *Toronto, Ottawa,
Montréal, *Moncton, Halifax.

DRG Enveloppe Internationale INC.

DRG Enveloppe Internationale INC.

Head Office/Siège social
7000 rue Hochelaga, Montréal, H1N 1Y8
Québec, *Montréal.

DRG Stationery Company

La Cie de Papeterie DRG

Main Office/Administration centrale
71 Todd Road, Georgetown, Ont., L7G 4T4
Vancouver, Calgary, Winnipeg, *Georgetown,
Kitchener, Montréal, Halifax.

*Plants *Usines

DRG INC.

DRG INC.

Head Office/Siège social
73 Laird Drive, Toronto, M4G 3T4

"The good idea company"
"La compagnie aux bonnes idées"

