

Consumers Glass Company Limited Annual Report 1980

CONSUMERS GLASS



Directors

- * Frank S. Capon
- ** Director of several Corporations
Montreal, Quebec
- ** O. D. Cowan
Retired Executive
Toronto, Ontario
- ** C. F. Harrington
Director of a number of Corporations
Brian Heward
Chairman of the Board
Consumers Glass Company Limited
Montreal, Quebec
- * C. F. G. Heward
- ** President and Chief Executive Officer
Jones Heward & Company Ltd.
Montreal, Quebec
- Roger Létourneau, Q.C.
Senior Partner
Létourneau & Stein
Quebec City, Quebec
- W. Darcy McKeough
President and Chief Executive Officer
Union Gas Limited
Chatham, Ontario
- J. J. McMackin
Group Vice-President
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway, Pennsylvania
- * R. D. Morison
President and Chief Executive Officer
Consumers Glass Company Limited
Toronto, Ontario
- B. H. Rieger
Director of several Corporations
Toronto, Ontario
- * Valentine N. Stock
- ** President and Chief Executive Officer
Canada Packers Inc.
Toronto, Ontario
- * J. A. Winfield
Chairman and President
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway, Pennsylvania

Officers

- Brian Heward
Chairman of the Board
- B. H. Rieger
Vice-Chairman of the Board
- Frank S. Capon
Deputy-Chairman of the Board
- R. D. Morison
President and Chief Executive Officer
- T. A. Tinmouth
Executive Vice-President
and Chief Operating Officer
- J. C. Barritt
Executive Vice-President,
Finance and Administration
- D. J. Boomer
Executive Vice-President
and Assistant to the President
- W. S. Campbell
Senior Vice-President,
Marketing and Corporate
Development
- K. A. Grant
Controller
Glass Container Division
- G. J. Kavanagh
Vice-President and
General Manager
Glass Container Division
- D. H. Pawson
Vice-President and
General Manager
Portion Packaging (Canada)
- F. M. Pope
Vice-President, Sales & Marketing
Glass Container Division
- C. F. Ward
Vice-President and
General Manager
Moulded Products Group

Subsidiary and Affiliated Companies

- Portion Packaging, Inc.
Chicago, Illinois
- Glass Containers Limited
Sydney, Australia
(45% Equity Interest)
- Conglass (Pty.) Limited
(holding a 45% equity interest
in Glass Containers Limited,
Sydney, Australia)

Bank

- The Bank of Montreal
Montreal/Toronto

Auditors

- Touche Ross & Co.
Toronto

Transfer Agent

- The Royal Trust Company
Montreal/Toronto/Calgary

Registrar

- Crown Trust Company
Montreal/Toronto/Calgary

*Member of the Executive Committee

**Member of the Audit Committee

Financial Highlights

Operations

(thousands of dollars)

1980

1979

Net sales

Glass Division	\$146,912	\$139,643
Plastics Division	48,074	38,408
Consolidated Net Sales	\$194,986	\$178,051

Operating income

Glass Division	\$ 18,496	\$ 21,323
Plastics Division	1,344	83
Consolidated Operating Income	\$ 19,840	\$ 21,406

Income before taxes	\$ 6,697	\$ 11,560
Provision for income taxes	1,128	2,964
Income consolidated operations	\$ 5,569	\$ 8,596
Equity income—affiliate	1,457	1,805
Net income	\$ 7,026	\$ 10,401

Capital expenditures	\$ 28,325	\$ 30,146
Depreciation and amortization	12,062	9,907
Funds generated from operations	19,429	21,439
Dividends paid	5,130	4,617

Per share

Earnings	\$ 1.37	\$ 2.03
Funds generated from operations	\$ 3.79	\$ 4.18

1980 profits of \$7,026,000 (\$1.37 per share) were down from the record earnings of \$10,401,000 (\$2.03 per share) set in the previous year. Despite the 32% decline in earnings, cash flow decreased by only 9% from \$21,439,000 (\$4.18 per share) in 1979 to \$19,429,000 (\$3.79 per share). Income tax provisions were reduced by the application of investment tax credits related to the new glass-container manufacturing plant at Milton, Ontario.

Due mainly to higher selling prices consolidated net sales were \$194,986,000 compared with \$178,051,000 in 1979 although shipments in terms of units were lower than last year. Capital expenditures during the year were \$28,325,000.

The decline in earnings occurred principally because of:

- lower shipments of glass containers;
- the start-up of the Milton, Ontario plant;
- higher interest costs.

Glass container shipments declined because of:

- the previous year's sales having been higher than normal due to temporary increases resulting from strikes in competitors' plants in 1979;
- strikes in customers' plants in 1980, notably in the brewing and food industries, and
- poor economic conditions in Canada and the United States.

The Milton, Ontario plant commenced operations in May, 1980, the Company's first major addition to Glass Container Division capacity since building the Lavington, British Columbia plant in 1969. It is one of the most technologically-advanced plants in the world and together with our other glass-container plants is producing at high efficiency levels.

An important factor in the decision to add this capacity was the growth of sales of Canadian beer in the United States. Although some growth did occur, it was less than expected and therefore the fixed operating costs of the new plant,

together with the associated interest expense, contributed to reduced earnings. This added capacity provides the basis for a substantial increase in sales and earnings for the Glass Container Division in future and was added at a substantially lower capital cost than if construction had been deferred.

Interest costs to the Company increased from \$5,534,000 in 1979 to \$8,834,000 in 1980 because of higher interest rates and increased borrowings for capital expenditures. This factor alone decreased earnings by 37 cents per share.

The Plastics Division achieved the highest sales in its history at \$48,074,000, an increase of 25% over the previous year. Operating income increased to \$1,344,000 from \$83,000 in 1979. However, in the difficult economic environment of 1980, operating income was substantially below expectations. Continuing improvement in these results is anticipated during 1981.

Income from the Company's 45% equity investment in Glass Containers Limited, Sydney, Australia, amounted to \$1,457,000 (Cdn.) for its fiscal year ended June 30, 1980, compared with \$1,805,000 (Cdn.) in the previous year. Sales increased by some 17% but for a number of reasons, including raw material quality problems, furnace rebuilds, and labour disputes, profits fell by 16%. Our Australian affiliate expects improvement in its results in the current fiscal year.

During the year a number of changes were made to the senior management structure of the Company. Mr. T. A. Tinmouth was appointed Executive Vice-President and Chief Operating Officer; Mr. W. S. Campbell was appointed Senior Vice-President, Marketing and Corporate Development, and Mr. G. J. Kavanagh was appointed Vice-President and General Manager of the Glass Container Division.

Dedication and loyalty of employees is particularly vital in a difficult year and we acknowledge with gratitude the efforts put forth by our people to achieve the best possible results in 1980.



The results of 1980, as evidenced by cash flow performance, clearly demonstrate that Consumers Glass is fundamentally strong and has performed effectively under challenging conditions. The year's results were affected by adverse economic factors and in a more robust economy earnings would have been substantially greater.

Within the past two years significant capacity has been added to the Glass Container and Plastics divisions and a solid foundation is now in place for increased sales and earnings as economic conditions improve. The fundamental earning power of the Company has been substantially increased and we look to the future with confidence.

On behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "R. D. Morison". The signature is fluid and cursive, written over a light background.

R. D. Morison,
President

Sales

1980 sales of the Glass Container Division increased by 5% over the previous year as a result of price increases although there was some decline in unit shipments. Sales of the Plastics Division increased by 25% to \$48,074,000, the highest in the Division's history, reflecting increased demands for its products and the introduction of new products.

	1980	1979
Glass	\$146,912,000	\$139,643,000
Plastics	48,074,000	38,408,000
	\$194,986,000	\$178,051,000

Net income

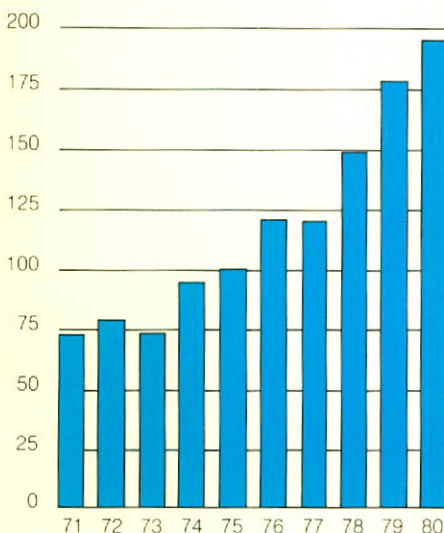
Consolidated net income after taxes declined to \$7,026,000 compared with \$10,401,000 in 1979, and earnings per share were \$1.37 compared with \$2.03. Included in these earnings are 28 cents per share (Cdn.) from Glass Containers Limited compared with 35 cents (Cdn.) per share in 1979. Income tax provisions were reduced to reflect investment tax credits resulting from the construction of the Milton glass-container manufacturing plant.

Funds generated from operations

Cash flow amounted to \$19,429,000 or \$3.79 per share compared with \$21,439,000 or \$4.18 per share in 1979.

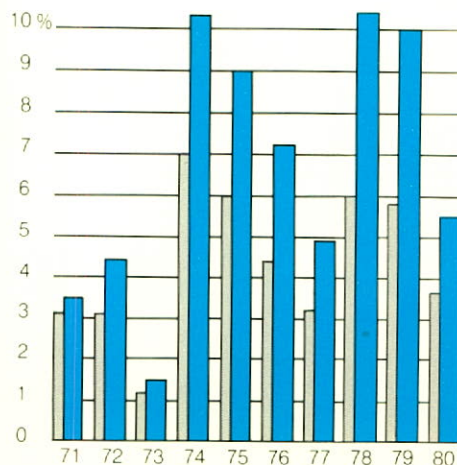
Net sales 1971-1980

in millions of dollars



Return on net sales and invested capital 1971-1980

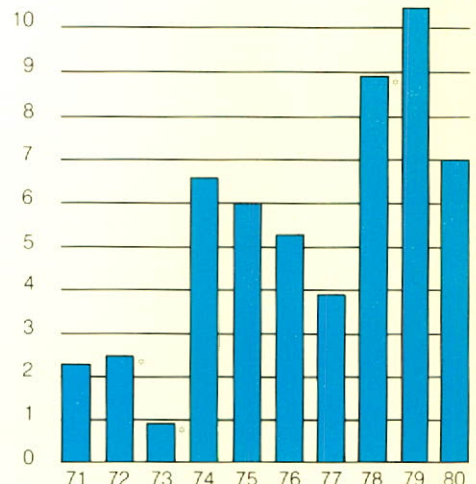
Legend: Net sales (light grey bar), Invested capital (blue bar)



Net income 1971-1980

in millions of dollars

^aBefore extraordinary item



Australia

For its fiscal year ended June 30, 1980, Glass Containers Limited (45% equity-owned by Consumers Glass Company Limited) increased its sales by 17% but for a number of reasons net profit declined. The Company's share of the Australian affiliate's earnings declined to \$1,457,000 (Cdn.) from \$1,805,000 (Cdn.) in the previous year and amounted to 28 cents (Cdn.) per share compared with 35 cents (Cdn.) per share in 1979.

Changes in financial position

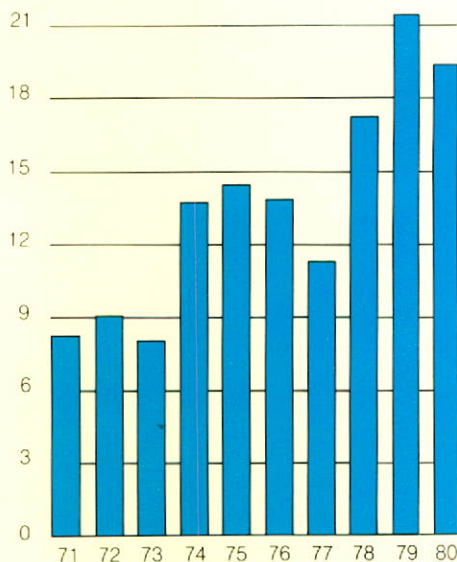
Working capital declined by \$613,000 to \$18,765,000 and funds generated from operations amounted to \$19,429,000 compared with \$21,439,000 in 1979. Deferred taxes increased by \$2,007,000. Capital expenditures amounted to \$28,325,000 of which \$12,800,000 was used for the completion of the Milton glass container plant. The increase of \$16,473,000 in long-term borrowings was provided by the Company's bankers.

Dividends

Dividends of \$1.00 per share were declared and paid in equal quarterly payments during the year.

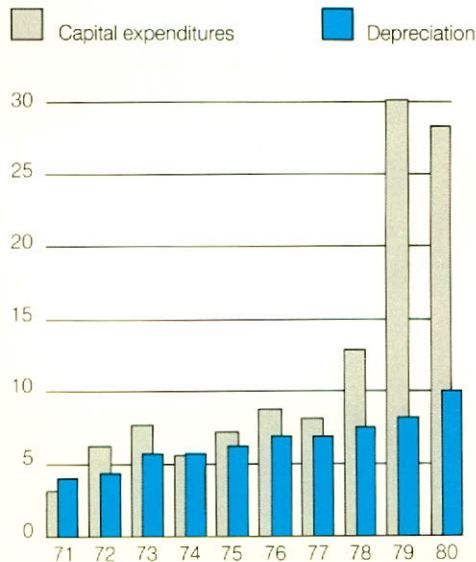
Funds generated from operations 1971-1980

in millions of dollars



Capital expenditures 1971-1980

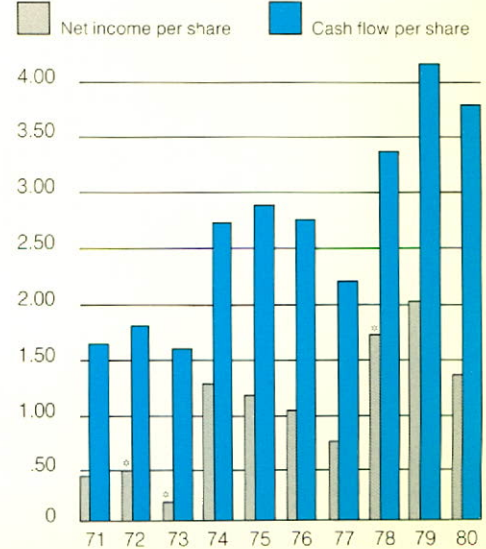
in millions of dollars



Performance per share 1971-1980

in dollars

*Before extraordinary item



Sales

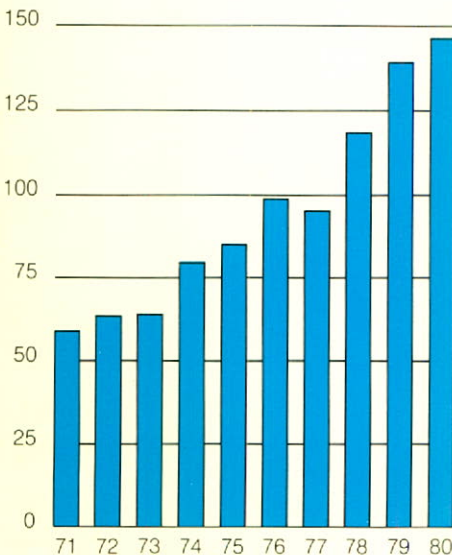
Sales of the Glass Container Division were the highest in its history, increasing by 5% to \$146,912,000 from \$139,643,000 in the previous year. However, in absolute terms, shipments in units and tonnage were lower than in the preceding year. Operating income declined from \$21,323,000 to \$18,496,000 primarily as a result of the lower sales volume and fixed operating costs associated with the Milton plant which went on stream in May.

Expected sales growth in 1980 did not materialize for the following reasons:

- Shipments of containers for the export beer market showed some increase over 1979 but were substantially below expectations as a result of the recession in the United States;
- The previous year's sales were somewhat higher than expected because of strikes at competitors' plants;
- Lengthy strikes during 1980 at some of our customers' plants.

Net sales 1971-1980

in millions of dollars



Operations

Consumers Glass continues to be one of the most efficient producers of glass containers in North America, a position it has maintained for many years. Each year performance objectives are increased to ensure continuing productivity improvements and in 1980 each of the Division's plants surpassed the previous year's efficiency levels. The Milton plant, which utilizes the latest available technology, was successfully started-up in May and by year end was operating above planned efficiency levels.

Marketing

The Glass Container Division is a major supplier to customers in the Canadian marketplace and supplies the food, beverage, pharmaceutical and cosmetics industries. To serve these customers efficiently, the Company operates glass-container manufacturing plants in Ville St. Pierre and Candiac, Quebec; Toronto and Milton, Ontario, and Lavington, British Columbia. The Company also operates Distribution Centres and sales offices in key locations throughout the country.

Technology

The technological agreement with Brockway Glass Company, Inc. was renewed again in 1980. The value of this agreement is reflected not only in the

high level of technology and efficiency embodied in the new Milton plant but in all the Division's plants. Throughout the Division improvements continue to be made in manufacturing efficiencies and product quality through automation, advanced inspection equipment, process control and mould technology.

Environment

The Division's plants continue to use increasing amounts of used glass in the manufacture of new containers. The cullet (crushed glass) recycling facility at the Toronto plant has been in operation for a full year and is highly successful. Recycling of used glass is environmentally desirable and, in addition, cullet is less expensive to purchase than basic raw materials.

The Division's five plants use all the domestic cullet available and the Ontario and Quebec plants purchase cullet from as far away as Michigan and Vermont.

Personnel relations

In February, the Company signed a two-year labour contract with the United Glass and Ceramic Workers of North America at the Milton, Ontario plant (expiring December, 1981). In April and November, two-year contracts were signed at the Ville St. Pierre (expiring February, 1982) and Candiac, Quebec (expiring October, 1982) plants. In October a two-year contract was signed with the Draftsmen's Association of Ontario at the Toronto, Ontario plant (expiring October, 1982).

Sales

In 1980 sales of the Plastics Division reached new levels despite an unfavourable economic environment. Net sales were \$48,074,000, a 25% increase over the record sales of \$38,408,000 in 1979. Operating income, although below expectations, increased to \$1,344,000 from \$83,000 in 1979.

The key factors contributing to these results were:

- Continued sales growth for the Division's products, particularly creamers in Canada and the United Kingdom and plastic beverage cups in Canada and the U.S.A. The Closure operation further improved its position in the Canadian market with the introduction of new closures for the food and chemical industries;
- Substantial progress in overcoming difficulties associated with significant additions to capacity, product lines, and technology undertaken during 1979 at the Chicago, Illinois; Rexdale, Ontario, and Waterloo, Quebec plants.

These accomplishments were partly offset by:

- A difficult economic environment with double-digit inflation and higher interest rates which coupled with slow economic growth inhibited the recovery of all cost increases;
- Continuing technical problems at the Bristol, Pennsylvania plant which have reduced the rates of production. Some progress has been made in overcoming these problems and further technical and operating improvements are being made.

Marketing

The Division supplies high quality plastic packaging products to the dairy and fast-food industries in Canada and the United States. The dairy industry in the United Kingdom is serviced through a sales office in London, England. The Division is also a major supplier of plastic closures to the beverage, pharmaceutical and cosmetics markets in Canada.

Operations

The thermoforming plants, operating under the trade name "Portion Packaging", are located at Rexdale, Ontario; Chicago, Illinois, and Bristol, Pennsylvania. Injection-moulding plants are located at Barrie, Ontario, and Waterloo, Quebec.

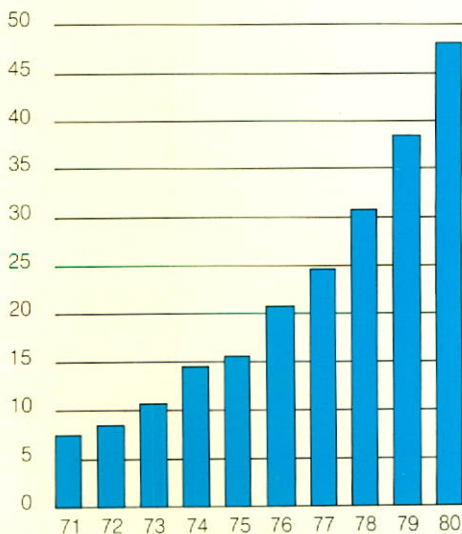
The Chicago and Rexdale thermoforming facilities made considerable progress in overcoming technical difficulties which resulted from the introduction of new products, capacity and technology. At the Waterloo plant the modernization program begun in 1977 continued with the installation of additional new equipment.

Operations at the Barrie plant are directed at sales of original equipment products to the automotive industry and the development of proprietary products for the agricultural industry. During the past year the progress of this operation was adversely affected by the severely depressed North American automobile industry.

Personnel relations

Labour agreements were signed during the year with the United Glass and Ceramic Workers of North America covering employees at the Bristol, Pennsylvania plant (expiring November, 1982) and with the United Rubber, Cork, Linoleum and Plastic Workers of America covering employees at the Closure plant in Waterloo, Quebec (expiring January, 1982). Negotiations are underway with the United Glass and Ceramic Workers of North America for a collective agreement covering employees at the Rexdale, Ontario plant.

Net sales 1971-1980
in millions of dollars



Consumers Glass Company Limited

Report and Consolidated Financial Statements

December 31, 1980

Consolidated statement of income

for the year ended December 31

	1980	1979
Net sales	\$194,986,000	\$178,051,000
Costs and expenses		
Cost of goods sold, distribution, selling and administration expenses	167,393,000	151,050,000
Depreciation	9,954,000	8,300,000
Amortization	2,108,000	1,607,000
Interest (Note 4)	8,834,000	5,534,000
	188,289,000	166,491,000
	6,697,000	11,560,000
Provision for income taxes (Note 5)	1,128,000	2,964,000
Net income before the undernoted	5,569,000	8,596,000
Income from affiliate	1,457,000	1,805,000
Net income for the year	\$ 7,026,000	\$ 10,401,000
Earnings per share	\$1.37	\$2.03

Consolidated statement of retained earnings

for the year ended December 31

	1980	1979
Balance at beginning of year	\$ 32,227,000	\$ 26,443,000
Net income for the year	7,026,000	10,401,000
	39,253,000	36,844,000
Dividends	5,130,000	4,617,000
Balance at end of year	\$ 34,123,000	\$ 32,227,000

Consumers Glass Company Limited
(Incorporated under the Canada Business Corporations Act)

Consolidated balance sheet

as at December 31

1980

1979

Assets

Current

Accounts receivable	\$ 23,902,000	\$ 21,925,000
Inventories	36,051,000	31,329,000
Income taxes recoverable	634,000	1,569,000
Prepaid expenses and other	1,208,000	1,125,000

61,795,000 55,948,000

Investment in Glass Containers Limited

9,040,000 8,223,000

Fixed

Land, buildings and machinery	180,163,000	152,136,000
Less accumulated depreciation	81,782,000	72,126,000

98,381,000 80,010,000

Unamortized furnace rebuild and start up costs

9,381,000 7,779,000

107,762,000 87,789,000

Goodwill

2,411,000 2,421,000

\$181,008,000 \$154,381,000

Auditors' report

**The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.**

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

Toronto, Ontario, February 4, 1981.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants.

Liabilities	1980	1979
Current		
Bank indebtedness, secured	\$ 16,732,000	\$ 10,845,000
Accounts payable and accrued liabilities	26,194,000	25,471,000
Current portion of long-term debt	104,000	254,000
	43,030,000	36,570,000
Long-term debt (Note 2)	60,670,000	44,197,000
Deferred income	1,276,000	1,485,000
Deferred income taxes	22,276,000	20,269,000
Shareholders' equity		
Capital stock (Note 3)		
Authorized		
Unlimited number of common shares		
Issued—5,129,752 shares	19,633,000	19,633,000
Retained earnings	34,123,000	32,227,000
	53,756,000	51,860,000
	\$181,008,000	\$154,381,000

On behalf of the Board

Brian Heward, Director

R. D. Morison, Director

Consumers Glass Company Limited

Consolidated statement of changes in financial position

for the year ended December 31

1980

1979

Source of funds

From operations

Net income for the year	\$ 7,026,000	\$10,401,000
Depreciation and amortization	12,062,000	9,907,000
Deferred income taxes	2,007,000	3,146,000
Income from affiliate	(1,457,000)	(1,805,000)
Deferred income	(209,000)	(210,000)

Funds generated from operations

19,429,000 21,439,000

Long-term debt

16,473,000 18,053,000

Dividends from affiliate

640,000 601,000

36,542,000 40,093,000

Use of funds

Dividends	5,130,000	4,617,000
Capital expenditures	28,325,000	30,146,000
Furnace rebuild and start up costs	3,700,000	3,224,000
Investment in affiliate	—	750,000

37,155,000 38,737,000

Increase (decrease) in working capital

(613,000) 1,356,000

Working capital at beginning of year

19,378,000 18,022,000

Working capital at end of year

\$18,765,000 \$19,378,000

Notes to consolidated financial statements

December 31, 1980

1. Summary of accounting policies

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles and generally conform with the recommendations of the International Accounting Standards Committee.

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of Consumers Glass Company Limited and its wholly-owned subsidiaries. The Company's investment in its affiliate, Glass Containers Limited, (45% owned) is accounted for by the equity method.

Translation of foreign currencies

Foreign currencies have been translated to Canadian dollars on the following basis: current assets and liabilities at the year-end rate of exchange; other balance sheet items and related depreciation and amortization at applicable historical rates; revenues and other expenses at the average rate for the year. Exchange gains or losses arising on translation are included in net income.

Inventory valuation

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first-in, first-out basis.

Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is provided on a straight-line basis designed to amortize the cost of these assets over their useful lives. The estimated useful lives of the principal classes of assets are as follows:

Buildings	40 years
Machinery and equipment	10-15 years

The Company amortizes major furnace rebuild costs on a straight-line basis over the expected useful lives of the rebuilt furnaces.

Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of shares in acquired companies over the book value of their net assets at the date of acquisition less subsequent write-offs. Goodwill acquired subsequent to 1974 is being amortized on a straight-line basis over forty years.

Deferred income

Deferred income which resulted from the sale and leaseback of certain machinery and equipment is being amortized on a straight-line basis over the life of the lease.

Income taxes

The financial statements include an appropriate provision for income taxes for the year irrespective of when such taxes are payable. Investment tax credits arising in the current year are accounted for as a reduction of the current income tax provision, provided there is a reasonable expectation of realization within the applicable carry-forward period. Deferred income taxes arise primarily from claiming capital cost allowance for income tax purposes in excess of depreciation charged to income.

Pension plan

The Company and its subsidiaries have a non-contributory pension plan providing retirement benefits for employees. Current service costs of pension benefits are accrued and funded on a current basis. Past service costs are amortized and funded over a period not exceeding fifteen years.

2. Long-term debt

	1980	1979
Bank term loans	\$58,318,000	\$41,585,000
First mortgage sinking fund bonds Series C, 7¼% due September 30, 1986	2,044,000	2,444,000
Other debt	412,000	422,000
	60,774,000	44,451,000
Less current portion	104,000	254,000
	\$60,670,000	\$44,197,000

Bank term loans

The bank term loans carry interest rates which vary with the prime rate of the Company's bankers and consist of a \$41,000,000 loan to be repaid in annual instalments commencing with a \$4,200,000 payment in 1983; a \$10,000,000 non-revolving loan to be repaid in 1982, and a \$7,318,000 loan (\$6,300,000 U.S.) of which \$3,500,000 U.S. is payable on July 31, 1983 and the balance on July 31, 1985.

These loans are secured by debentures, pledges of certain assets and a floating charge on other assets.

First mortgage sinking fund bonds

The sinking fund requirement of the Series C bonds is \$250,000 annually in the years 1981 through 1984, \$350,000 in 1985 and the balance in 1986. Advance payments of \$156,000 have been made.

3. Capital stock

Brockway Glass Company, Inc. which holds 18.9% of the Company's outstanding shares has a contractual right whenever treasury shares are issued to others to maintain its proportionate interest by purchasing treasury shares at the same price. Since the original agreement of 1961, Brockway has acquired 278,502 shares pursuant to this right.

4. Interest expense

	1980	1979
On long-term debt	\$ 6,806,000	\$ 3,909,000
On short-term debt	2,028,000	1,625,000
	\$ 8,834,000	\$ 5,534,000

5. Provision for income taxes

The provision for income taxes has been reduced by investment tax credits amounting to \$1,453,000 (1979—\$1,569,000).

6. Commitments

The Company is obligated to aggregate annual rentals of approximately \$2,040,000 under long-term lease agreements ranging from two to eight years.

7. Financial data by business segment

The Board of Directors has determined by resolution that the Company has one class of business being the manufacture and sale of packaging. Information by geographic segment is as follows.

Sales and operating profit of the Canadian segment amounted to \$172,662,000 and \$19,165,000 respectively. Sales and operating profit of the United States segment amounted to \$22,324,000 and \$675,000 respectively. Total operating profit was \$19,840,000 with corporate administration expenses, interest and taxes amounting to \$14,271,000. Identifiable assets at the end of the year for the Canadian and United States segments were \$158,041,000 and \$13,927,000 respectively. Total assets of the Company were \$181,008,000 of which \$9,040,000 was the carrying value of an affiliate.

8. Pension plans

According to the latest actuarial valuation of the Company's pension plan the estimated unfunded past service liability as at December 31, 1980 amounted to \$160,000.

9. Litigation

In 1972, the Company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Limited for substantial damages arising out of an alleged breach of warranty relating to the purchase of the common shares of General Impact Extrusions Limited. A counterclaim for damages was subsequently filed by the defendants. Judgement was rendered dismissing both actions and the Company has filed notice of appeal. Other than the expensing of the legal and related costs as incurred no effect of these actions has been reflected in these financial statements.

10. Statutory information

The aggregate remuneration paid and payable by the Company and its subsidiaries to directors and senior officers amounted to \$1,269,000 (1979—\$1,305,000).

These financial statements do not comply with every provision required by the Companies Act of the Province of British Columbia.

Consumers Glass Company Limited

Years ended December 31

Financial review

Operations

(millions of dollars)

	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
Net sales	\$195.0	\$178.1	\$149.5	\$119.8	\$120.3	\$100.4	\$ 94.2	\$ 74.5	\$ 79.4	\$ 73.8
Glass	146.9	139.6	118.4	95.0	99.2	84.9	79.5	64.0	63.2	59.0
Plastics	48.1	38.4	31.1	24.8	21.1	15.5	14.7	10.5	8.4	7.5
Metals	—	—	—	—	—	—	—	—	7.7	7.3
Operating income	19.8	21.4	19.2	9.6	13.4	14.8	15.5	6.8	9.7	8.6
Glass	18.5	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	13.6	5.7	10.0	8.7
Plastics	1.3	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6
Metals	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)
Taxes on income	1.1	3.0	4.3	1.6	3.1	3.6	4.5	0.8	2.5	2.2
Net income	7.0	10.4	*8.9	3.9	5.3	6.0	6.6	*0.9	*2.5	2.3
Funds generated from operations	19.4	21.4	17.3	11.3	13.9	14.5	13.8	8.1	9.1	8.3
Depreciation	10.0	8.3	7.5	6.8	7.0	6.3	5.9	5.8	4.4	4.1
Capital expenditures	28.3	30.1	13.0	8.0	8.7	7.2	5.7	7.7	6.3	3.4
Return on net sales	3.6%	5.8%	6.0%	3.2%	4.4%	6.0%	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%
Return on invested capital	5.5%	10.0%	10.4%	4.9%	7.2%	9.0%	10.3%	1.5%	4.4%	3.5%
Dividend payout ratio	73.0%	44.3%	28.8%	59.8%	41.1%	33.5%	22.8%	108.1%	36.0%	39.6%
Debt/equity ratio	1.1	0.9	0.6	0.6	0.7	0.6	0.8	1.1	1.0	0.8

Per share

Earnings	\$1.37	\$ 2.03	*\$ 1.74	\$ 0.77	\$ 1.05	\$ 1.19	\$ 1.32	*\$ 0.18	*\$ 0.50	\$ 0.45
Dividends paid	1.00	0.90	0.50	0.46	0.43	0.40	0.30	0.20	0.18	0.18
Funds generated from operations	3.79	4.18	3.38	2.23	2.76	2.89	2.74	1.61	1.82	1.66

Balance sheet

(millions of dollars)

Working capital	\$ 18.8	\$ 19.4	\$ 18.0	\$ 11.9	\$ 12.3	\$ 5.2	\$ 4.9	\$ 4.2	\$ 0.8	\$ 5.4
Invested capital**	138.0	117.8	91.0	80.1	78.0	68.2	65.5	63.6	56.5	64.9
Long-term debt	60.7	44.2	26.1	24.3	24.6	19.3	21.9	26.1	22.2	24.2
Deferred income taxes	22.3	20.3	17.1	17.9	17.5	16.1	14.9	13.8	11.8	10.2
Capital and retained earnings	53.8	51.9	46.1	37.9	35.9	32.8	28.8	23.6	22.4	30.3

* Before Extraordinary Items

** Invested Capital = Total Assets Less Current Liabilities

Consumers Glass Company Limited
Manufacturing Plants

Glass Container Division

Ville St. Pierre, Quebec
Candiac, Quebec
Toronto, Ontario
Milton, Ontario
Lavington, British Columbia

Plastics Division

Portion Packaging, Rexdale, Ontario
Plastomer, Barrie, Ontario
Closure Division, Waterloo, Quebec
Portion Packaging, Inc., Chicago,
Illinois
Portion Packaging, Inc., Bristol,
Pennsylvania

Consumers Glass Company Limited
703 Evans Avenue
Suite 301
Etobicoke, Ontario
M9C 5A6

Rapport annuel 1980 de La Compagnie Consumers Glass Limitée

STEFANINI'S OPTICS





Conseil d'administration

- * Frank S. Capon
- ** Administrateur de plusieurs compagnies
Montréal (Québec)
- ** O. D. Cowan
Cadre supérieur à la retraite
Toronto (Ontario)
- ** C. F. Harrington
Administrateur de plusieurs compagnies
Brian Heward
Président du Conseil
La Compagnie Consumers Glass Limitée
Montréal (Québec)
- * C. F. G. Heward
- ** Président et chef de la direction
Jones Heward & Company Ltd.
Montréal (Québec)
- Roger Létourneau, C.R.
Associé principal
Létourneau & Stein
Québec (Québec)
- W. Darcy McKeough
Président et chef de la direction
Union Gas Limited
Chatham (Ontario)
- J. J. McMackin
Vice-président de groupe
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway (Pennsylvanie)
- * R. D. Morison
Président et chef de la direction
La Compagnie Consumers Glass Limitée
Toronto (Ontario)
- B. H. Rieger
Administrateur de plusieurs compagnies
Toronto (Ontario)
- * Valentine N. Stock
- ** Président et chef de la direction
Canada Packers Inc.
Toronto (Ontario)
- * J. A. Winfield
Président du Conseil et président
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway (Pennsylvanie)

Direction de la Compagnie

- Brian Heward
Président du Conseil
- B. H. Rieger
Vice-président du Conseil
- Frank S. Capon
Président suppléant du Conseil
- R. D. Morison
Président et chef de la direction
- T. A. Tinmouth
Vice-président directeur et chef de l'exploitation
- J. C. Barritt
Vice-président directeur, finance et administration
- D. J. Boomer
Vice-président directeur et adjoint au président
- W. S. Campbell
Premier vice-président, commercialisation et développement de la Compagnie
- K. A. Grant
Contrôleur
Division des récipients en verre
- G. J. Kavanagh
Vice-président et directeur général
Division des récipients en verre
- D. H. Pawson
Vice-président et directeur général
Portion Packaging (Canada)
- F. M. Pope
Vice-président, ventes et commercialisation
Division des récipients en verre
- C. F. Ward
Vice-président et directeur général
Groupe des produits moulés

Filiales et compagnies affiliées

- Portion Packaging, Inc.
Chicago (Illinois)
- Glass Containers Limited
Sydney (Australie)
(participation de 45%)
- Conglass (Pty.) Limited
(détient 45% du capital-actions
de Glass Containers Limited,
Sydney (Australie))

Banque

- La Banque de Montréal
Montréal/Toronto

Vérificateurs

- Touche Ross & Cie
Toronto

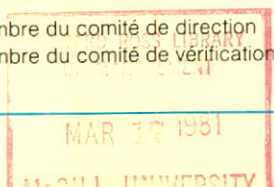
Agent comptable des transferts

- La Compagnie Trust Royal
Montréal/Toronto/Calgary

Préposé aux registres des actionnaires

- La Compagnie Crown Trust
Montréal/Toronto/Calgary

* Membre du comité de direction
** Membre du comité de vérification



Sommaire financier

Exploitation

(en milliers de dollars)

1980

1979

Ventes nettes

Division des récipients en verre

\$146,912

\$139,643

Division des récipients en plastique

48,074

38,408

Ventes nettes consolidées

\$194,986

\$178,051

Bénéfice d'exploitation

Division des récipients en verre

\$ 18,496

\$ 21,323

Division des récipients en plastique

1,344

83

Bénéfice d'exploitation consolidé

\$ 19,840

\$ 21,406

Bénéfice avant impôts

\$ 6,697

\$ 11,560

Provision pour impôts sur le revenu

1,128

2,964

Bénéfice des entreprises consolidées

\$ 5,569

\$ 8,596

Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée

1,457

1,805

Bénéfice net

\$ 7,026

\$ 10,401

Dépenses en immobilisations

\$ 28,325

\$ 30,146

Amortissements

12,062

9,907

Fonds provenant de l'exploitation

19,429

21,439

Dividendes versés

5,130

4,617

Par action

Bénéfice

\$ 1.37

\$ 2.03

Fonds provenant de l'exploitation

\$ 3.79

\$ 4.18

Le bénéfice net de \$7,026,000 (\$1.37 par action) réalisé en 1980 accuse une baisse par rapport au bénéfice record de \$10,401,000 (\$2.03 par action) de l'exercice précédent. Malgré cette réduction de 32% du bénéfice, les fonds provenant de l'exploitation n'ont diminué que de 9%, passant de \$21,439,000 (\$4.18 par action) en 1979 à \$19,429,000 (\$3.79 par action) en 1980. Des dégrèvements d'impôt pour investissements se rapportant à la nouvelle usine de fabrication de récipients en verre de Milton (Ontario) ont eu pour effet de réduire la provision pour impôts sur le revenu.

En raison surtout des prix de vente plus élevés, les ventes nettes consolidées se sont chiffrées à \$194,986,000 comparativement à \$178,051,000 en 1979, même si les unités expédiées ont été moins nombreuses que celles de l'an dernier. Les dépenses en immobilisations de l'exercice se sont élevées à \$28,325,000.

Le bénéfice a diminué principalement en raison:

- du nombre moins élevé de récipients en verre expédiés,
- de la mise en service de l'usine de Milton (Ontario), et
- des frais d'intérêt plus élevés.

Les expéditions de récipients en verre ont diminué en raison:

- de l'accroissement inhabituel des ventes de l'exercice antérieur à la suite d'augmentations temporaires causées par des grèves aux usines de nos concurrents en 1979,
- de grèves aux usines de nos clients en 1980, notamment dans les industries du brassage et de l'alimentation, et
- des faibles conditions économiques qu'ont connues le Canada et les États-Unis.

L'exploitation de l'usine de Milton (Ontario) a commencé en mai 1980. Cette nouvelle usine de la Compagnie constitue le premier agrandissement important de la capacité de production de la division des récipients en verre depuis la construction de l'usine de Lavington (Colombie-Britannique) en 1969. En outre, c'est une des usines les plus avancées du monde sur le plan technologique et son rendement, de même que celui de nos autres usines de fabrication de récipients en verre, est très élevé.

La hausse des ventes de bière canadienne aux États-Unis nous a incités dans une

grande mesure à construire cette nouvelle installation. Même s'il y a eu une certaine augmentation des ventes, elle a été inférieure aux prévisions et, par conséquent, les frais fixes d'exploitation de la nouvelle usine, ainsi que les frais d'intérêt correspondants, ont contribué à réduire les bénéfices. Cette expansion de la capacité de production permettra d'accroître sensiblement les ventes et les bénéfices de la division des récipients en verre à l'avenir et elle a été réalisée à un coût en capital beaucoup moins élevé que si la construction avait été reportée à plus tard.

Les frais d'intérêt de la Compagnie sont passés de \$5,534,000 en 1979 à \$8,834,000 en 1980 en raison de l'accroissement des taux d'intérêt et des emprunts pour faire face aux dépenses en immobilisations. À lui seul, ce facteur a fait diminuer le bénéfice par action de 37 cents.

La division des récipients en plastique a réalisé les ventes les plus élevées de son existence, soit \$48,074,000, ce qui représente une augmentation de 25% par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice d'exploitation est passé de \$83,000 en 1979 à \$1,344,000 en 1980; cependant, en raison de la conjoncture économique difficile de 1980, il n'a pas répondu à nos attentes. Une amélioration continue de ces résultats est prévue en 1981.

La Compagnie détient une participation de 45% à Glass Containers Limited de Sydney (Australie). La quote-part qui revient à la Compagnie des bénéfices de cette compagnie affiliée s'est chiffrée à \$1,457,000 CAN pour l'exercice terminé le 30 juin 1980 par rapport à \$1,805,000 CAN pour l'exercice antérieur. Les ventes se sont accrues de 17%, mais à cause de problèmes tels que la qualité des matières premières, la reconstruction des fours et les conflits de travail, le bénéfice a diminué de 16%. Notre compagnie affiliée australienne prévoit améliorer ses résultats au cours de l'exercice 1981.

Au cours de l'exercice, la structure de la haute direction de la Compagnie a été modifiée. M. T. A. Tinmouth a été nommé vice-président directeur et chef de l'exploitation, M. W. S. Campbell, premier vice-président, commercialisation et développement de la Compagnie, et M. G. J. Kavanagh, vice-président et directeur général de la division des récipients en verre.

Le dévouement et la fidélité de notre personnel sont particulièrement importants au



cours d'une année difficile et nous lui témoignons notre gratitude pour les efforts qu'il a déployés afin de réaliser les meilleurs résultats possibles en 1980.

Les résultats de 1980, comme l'indiquent les fonds provenant de l'exploitation, prouvent clairement que Consumers Glass est une compagnie fondamentalement solide, et qu'elle a réalisé des résultats satisfaisants dans des circonstances difficiles. Des facteurs économiques défavorables ont nui aux résultats de l'exercice, et dans une économie plus saine, les bénéfices auraient été beaucoup plus importants.

Au cours des deux derniers exercices, la capacité de la division des récipients en verre et de la division des récipients en plastique s'est considérablement agrandie et des bases solides sont maintenant jetées pour la réalisation de ventes et de bénéfices supérieurs lorsque la situation économique s'améliorera. Étant donné cet accroissement important de la rentabilité fondamentale de la Compagnie, nous nous tournons avec confiance vers l'avenir.

Au nom du Conseil d'administration,

Le Président,
R. D. Morison

Ventes

Par suite de l'augmentation des prix de vente, les ventes réalisées par la division des récipients en verre en 1980 se sont accrues de 5% par rapport à l'exercice précédent, même si les expéditions en termes d'unités ont accusé une certaine baisse. Les ventes de la division des récipients en plastique ont progressé de 25% pour s'établir au niveau record de \$48,074,000 en raison de la demande accrue et du lancement de nouveaux produits.

	1980	1979
Récipients en verre	\$146,912,000	\$139,643,000
Récipients en plastique	48,074,000	38,408,000
	\$194,986,000	\$178,051,000

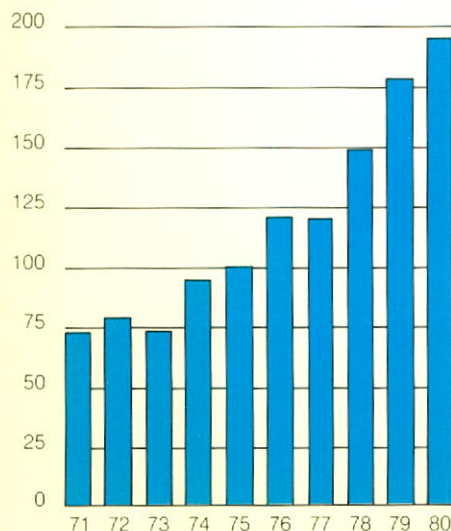
Bénéfice net

Le bénéfice net consolidé après impôts est passé de \$10,401,000 en 1979 à \$7,026,000 en 1980. Le bénéfice par action s'est chiffré à \$1.37 cette année comparativement à \$2.03 l'an passé et comprend le bénéfice par action de Glass Containers Limited qui s'est élevé à \$0.28 CAN par action en 1980 par rapport à \$0.35 CAN par action en 1979. La provision pour impôts sur le revenu a été réduite pour tenir compte des dégrèvements d'impôt pour investissements reliés à la construction de l'usine de fabrication de récipients en verre de Milton.

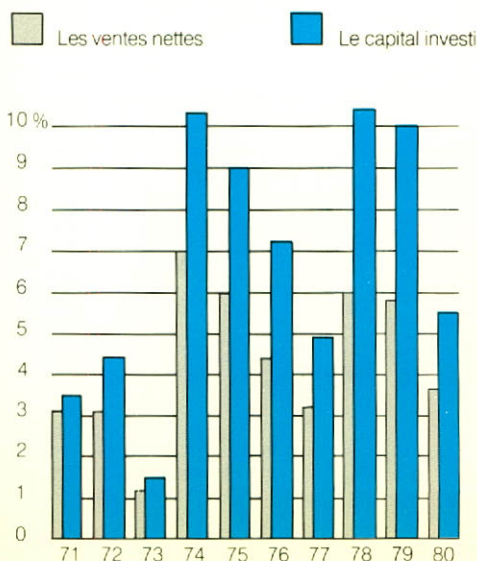
Fonds provenant de l'exploitation

Les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$19,429,000 ou \$3.79 par action alors qu'ils étaient de \$21,439,000 ou \$4.18 par action en 1979.

Ventes nettes de 1971 à 1980
en millions de dollars

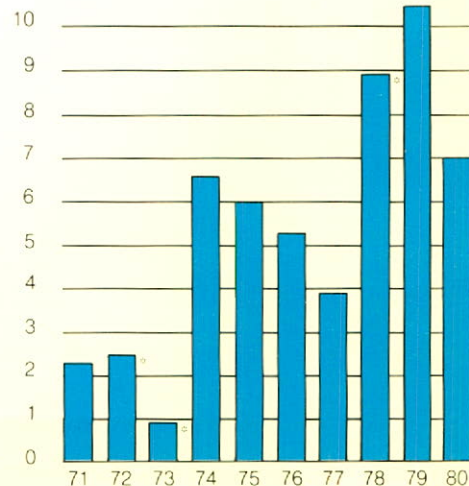


Rendement sur ventes nettes et sur capital investi de 1971 à 1980



Bénéfice net de 1971 à 1980
en millions de dollars

* Avant poste extraordinaire



Australie

Glass Containers Limited (à laquelle La Compagnie Consumers Glass Limitée détient une participation de 45%) a accru ses ventes de 17% au cours de l'exercice terminé le 30 juin 1980, mais pour plusieurs raisons, le bénéfice net a diminué. La quote-part des bénéfices de la compagnie affiliée australienne revenant à la Compagnie est passée de \$1,805,000 CAN ou \$0.35 CAN par action l'exercice précédent à \$1,457,000 CAN ou \$0.28 CAN par action en 1980.

Évolution de la situation financière

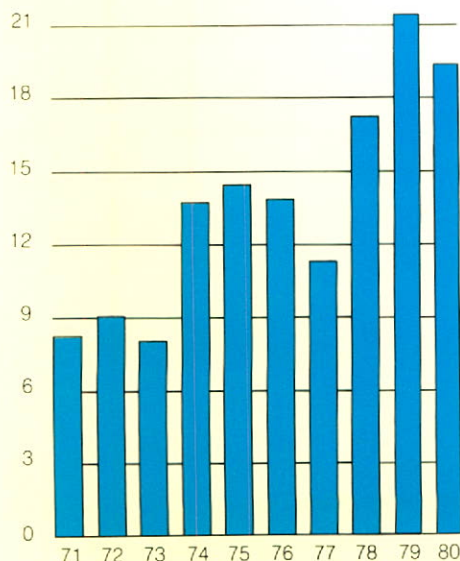
Le fonds de roulement a diminué de \$613,000 pour s'établir à \$18,765,000, et les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$19,429,000 comparativement à \$21,439,000 en 1979. Les impôts reportés ont augmenté de \$2,007,000. Les dépenses en immobilisations se sont élevées à \$28,325,000, dont \$12,800,000 ont été affectés à l'achèvement de l'usine de récipients en verre de Milton. Les banquiers de la Compagnie ont consenti des emprunts à long terme supplémentaires de \$16,473,000.

Dividendes

Des dividendes de \$1.00 par action ont été déclarés et payés en versements trimestriels égaux au cours de l'exercice.

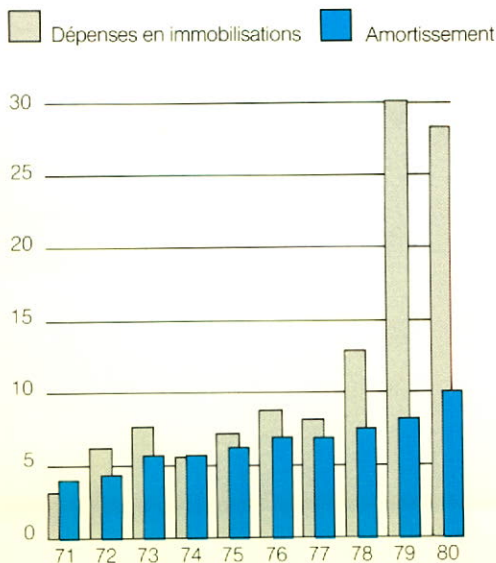
Fonds provenant de l'exploitation de 1971 à 1980

en millions de dollars



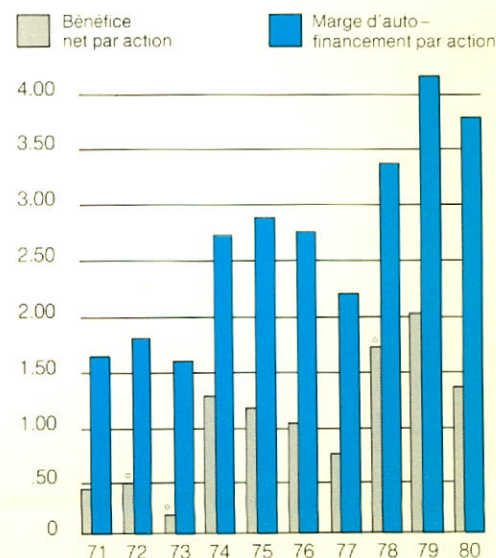
Dépenses en immobilisations de 1971 à 1980

en millions de dollars



Rendement par action de 1971 à 1980

en dollars ^a Avant poste extraordinaire



Ventes

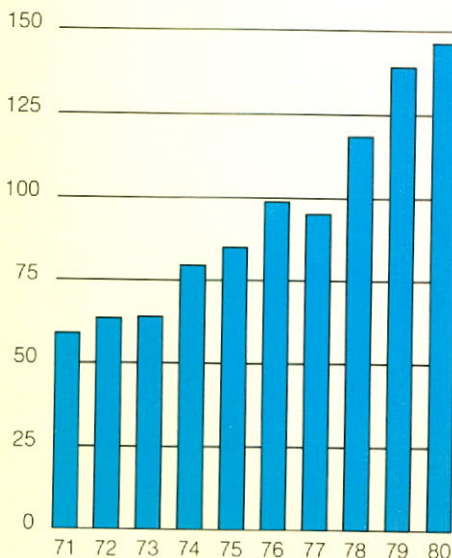
Les ventes de la division des récipients en verre ont été les plus élevées de son existence; elles ont augmenté de 5% pour atteindre \$146,912,000 en 1980 comparativement à \$139,643,000 en 1979. Cependant, en termes absolus d'unités et de tonnage, les expéditions ont été inférieures à celles de l'exercice précédent. Le bénéfice d'exploitation a accusé une baisse, passant de \$21,323,000 en 1979 à \$18,496,000 en 1980, surtout en raison du volume de ventes réduit et des frais d'exploitation fixes reliés à l'usine de Milton qui a été mise en service en mai dernier.

La croissance prévue des ventes en 1980 ne s'est pas concrétisée pour les raisons suivantes:

- les expéditions de récipients pour le marché de la bière d'exportation ont augmenté légèrement par rapport à 1979, mais elles étaient beaucoup moins élevées que prévu en raison de la récession aux États-Unis;
- les ventes de l'exercice précédent ont été un peu plus fortes que prévu en raison des grèves aux usines de concurrents;

Ventes nettes de 1971 à 1980

en millions de dollars



- en 1980 des grèves interminables se sont produites aux usines de certains de nos clients.

Activité

Consumers Glass continue de se classer parmi les fabricants de récipients en verre les plus efficaces de l'Amérique du Nord et ce, depuis de nombreuses années. Chaque année, les objectifs de rendement sont accrus pour assurer une amélioration continue de la productivité et, en 1980, toutes les usines de la division ont dépassé le rendement de l'exercice précédent. L'usine de Milton qui a recours aux techniques les plus récentes a été mise en service en mai, et à la fin de l'exercice, son taux de rendement était supérieur aux prévisions.

Commercialisation

La division des récipients en verre est un des principaux fournisseurs des clients du marché canadien et vend ses produits aux industries de l'alimentation, des boissons ainsi que des produits pharmaceutiques et cosmétiques. Afin de servir ces clients de manière efficace, la Compagnie exploite des usines de fabrication de récipients en verre à Ville Saint-Pierre et à Candiak (Québec), à Toronto et à Milton (Ontario), ainsi qu'à Lavington (Colombie-Britannique). Elle exploite également des centres de distribution et des bureaux de vente dans des endroits clés partout au pays.

Technologie

L'accord d'aide technique conclu avec Brockway Glass Company, Inc. a été renouvelé une fois de plus en 1980. Le haut degré de technologie et d'efficacité de la nouvelle usine de Milton de même que de toutes les usines de la division

est témoin de la valeur de cet accord. Dans l'ensemble de la division, on continue d'améliorer le rendement des usines de fabrication et la qualité des produits par le biais de l'automation, de matériel de vérification avancé, du contrôle des procédés et des techniques de moulage.

Protection de l'environnement

Les usines de la division continuent d'utiliser des quantités accrues de verre usagé dans la fabrication de nouveaux récipients. Les installations de recyclage des débris de verre de l'usine de Toronto sont en exploitation depuis un an et remportent un grand succès. Le recyclage du verre usagé contribue à améliorer l'environnement et, de plus, les débris de verre sont moins coûteux à l'achat que les matières premières de base.

Les cinq usines de la division utilisent tous les débris de verre disponibles sur le plan local et les usines de l'Ontario et du Québec achètent des débris de verre d'endroits aussi éloignés que le Michigan et le Vermont.

Relations de travail

En février, la Compagnie a signé une convention de deux ans avec les Travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord qui représentent les employés de l'usine de Milton (Ontario). Cette convention prend fin en décembre 1981. Deux conventions collectives de deux ans ont été signées en avril et en novembre aux usines de Ville Saint-Pierre et de Candiak (Québec) et prendront fin respectivement en février et en octobre 1982. En octobre, une convention collective de deux ans, qui prendra fin en octobre 1982, a été signée à l'usine de Toronto (Ontario) avec la Draftsmen's Association of Ontario.

Ventes

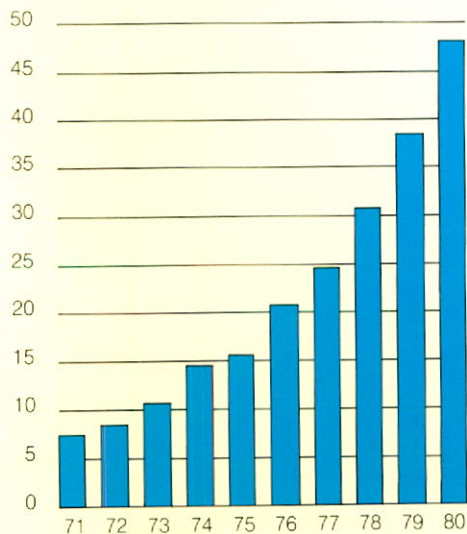
En 1980, les ventes de la division des récipients en plastique ont atteint des niveaux records malgré des conditions économiques défavorables. Les ventes nettes se sont chiffrées à \$48,074,000, soit une hausse de 25% par rapport aux ventes sans précédent de \$38,408,000 réalisées en 1979. Le bénéfice d'exploitation, même s'il a été moindre que prévu, est passé de \$83,000 en 1979 à \$1,344,000 en 1980.

Les éléments qui ont contribué au succès de 1980 incluent:

- une hausse continue des ventes des produits de la division, surtout les récipients pour la crème au Canada et au Royaume-Uni, et les verres en plastique au Canada et aux États-Unis. L'entreprise de fabrication des couvercles a amélioré sa position sur le marché canadien grâce au lancement de nouveaux couvercles à l'intention des industries de l'alimentation et des produits chimiques;
- les progrès considérables accomplis pour vaincre les difficultés reliées aux travaux entrepris en 1979 aux usines de Chicago (Illinois), de Rexdale (Ontario)

Ventes nettes de 1971 à 1980

en millions de dollars



et de Waterloo (Québec) en vue d'accroître sensiblement la capacité de production, les gammes de produits et les techniques utilisées.

Ces réalisations ont été en partie annulées par:

- des conditions économiques difficiles caractérisées par un taux d'inflation à deux chiffres et des taux d'intérêt élevés alliés à une croissance économique lente, ce qui a empêché le recouvrement de toutes les hausses de coûts;
- des problèmes techniques persistants à l'usine de Bristol (Pennsylvanie) qui ont fait diminuer le rythme de production. On a accompli un certain progrès vers la résolution de ces problèmes et on apporte d'autres améliorations sur les plans technique et de l'exploitation.

Commercialisation

La division fabrique des récipients en plastique de grande qualité pour les industries des produits laitiers et des repas-minute au Canada et aux États-Unis. Un bureau de ventes à Londres (Angleterre) assure la coordination des ventes à l'industrie laitière du Royaume-Uni. La division est également un des principaux fournisseurs de couvercles en plastique aux marchés des boissons, des produits pharmaceutiques et des produits cosmétiques au Canada.

Activité

Les usines de thermomoulage qui sont exploitées sous le nom commercial de "Portion Packaging" sont situées à Rexdale (Ontario), Chicago (Illinois) et Bristol (Pennsylvanie). Les usines de moulage par injection se trouvent à Barrie (Ontario) et à Waterloo (Québec).

Les installations de thermomoulage de Chicago et de Rexdale ont accompli un progrès sensible vers la résolution des difficultés techniques causées par le lancement de nouveaux produits, l'accroissement de la capacité de production et l'amélioration des techniques. Le programme de modernisation de l'usine de Waterloo qui a commencé en 1977 s'est poursuivi, grâce à l'installation de nouveau matériel supplémentaire.

L'activité de l'usine de Barrie est axée sur les ventes directes de pièces à l'industrie automobile et sur la mise au point de produits brevetés pour l'industrie agricole. L'industrie automobile nord-américaine qui traverse une période de crise a eu un effet défavorable sur les résultats de ce secteur d'activité.

Relations de travail

La Compagnie a signé avec les Travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord une convention qui prendra fin en novembre 1982 et qui vise les employés de l'usine de Bristol (Pennsylvanie); de plus, elle a signé avec les Travailleurs unis du caoutchouc, du liège, du linoléum et du plastique d'Amérique une convention qui prendra fin en janvier 1982 et qui couvre les employés de l'usine des couvercles de Waterloo (Québec). Des négociations sont en cours avec les Travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord relativement à une convention collective visant les employés de l'usine de Rexdale (Ontario).

La Compagnie Consumers Glass Limitée

Rapport et états financiers consolidés

31 décembre 1980

État consolidé des résultats

de l'exercice terminé le 31 décembre

	1980	1979
Ventes nettes	\$194,986,000	\$178,051,000
Charges et frais		
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration	167,393,000	151,050,000
Amortissement des immobilisations	9,954,000	8,300,000
Amortissement	2,108,000	1,607,000
Intérêt (note 4)	8,834,000	5,534,000
	188,289,000	166,491,000
	6,697,000	11,560,000
Provision pour impôts sur le revenu (note 5)	1,128,000	2,964,000
Bénéfice net avant poste ci-dessous	5,569,000	8,596,000
Bénéfice provenant de la compagnie affiliée	1,457,000	1,805,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 7,026,000	\$ 10,401,000
Bénéfice par action	\$1.37	\$2.03

État consolidé des bénéfices non répartis

de l'exercice terminé le 31 décembre

	1980	1979
Solde au début de l'exercice	\$ 32,227,000	\$ 26,443,000
Bénéfice net de l'exercice	7,026,000	10,401,000
	39,253,000	36,844,000
Dividendes	5,130,000	4,617,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 34,123,000	\$ 32,227,000

La Compagnie Consumers Glass Limitée
(constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)

Bilan consolidé

au 31 décembre

1980

1979

Actif

À court terme

Débiteurs	\$ 23,902,000	\$ 21,925,000
Stocks	36,051,000	31,329,000
Impôts sur le revenu à recouvrer	634,000	1,569,000
Frais payés d'avance et autres éléments	1,208,000	1,125,000
	61,795,000	55,948,000

Participation à Glass Containers Limited

9,040,000 8,223,000

Immobilisations

Terrains, bâtiments et machinerie	180,163,000	152,136,000
Moins l'amortissement accumulé	81,782,000	72,126,000
	98,381,000	80,010,000

**Frais non amortis de reconstruction des fours
et de mise en service de l'usine**

9,381,000 7,779,000

107,762,000 87,789,000

Achalandage

2,411,000 2,421,000

\$181,008,000 \$154,381,000

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires

La Compagnie Consumers Glass Limitée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de La Compagnie Consumers Glass Limitée au 31 décembre 1980 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto (Ontario), le 4 février 1981

Touche Ross & Cie
Comptables agréés

Passif	1980	1979
À court terme		
Dette bancaire, garantie	\$ 16,732,000	\$ 10,845,000
Créditeurs et frais courus	26,194,000	25,471,000
Tranche de la dette à long terme exigible à moins d'un an	104,000	254,000
	43,030,000	36,570,000
Dette à long terme (note 2)	60,670,000	44,197,000
Revenu reporté	1,276,000	1,485,000
Impôts sur le revenu reportés	22,276,000	20,269,000
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 3)		
Autorisé		
Nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis—5,129,752 actions	19,633,000	19,633,000
Bénéfices non répartis	34,123,000	32,227,000
	53,756,000	51,860,000
	\$181,008,000	\$154,381,000

Au nom du Conseil,

Brian Heward, administrateur

R. D. Morison, administrateur

État consolidé de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 décembre

1980

1979

Provenance des fonds

Exploitation

Bénéfice net de l'exercice	\$ 7,026,000	\$10,401,000
Amortissements	12,062,000	9,907,000
Impôts sur le revenu reportés	2,007,000	3,146,000
Bénéfice provenant de la compagnie affiliée	(1,457,000)	(1,805,000)
Revenu reporté	(209,000)	(210,000)

Fonds provenant de l'exploitation

19,429,000 21,439,000

Dette à long terme

16,473,000 18,053,000

Dividendes de la compagnie affiliée

640,000 601,000

36,542,000 40,093,000

Utilisation des fonds

Dividendes	5,130,000	4,617,000
Dépenses en immobilisations	28,325,000	30,146,000
Frais de reconstruction des fours et de mise en service de l'usine	3,700,000	3,224,000
Participation à la compagnie affiliée	—	750,000

37,155,000 38,737,000

Augmentation (diminution) du fonds de roulement

(613,000) 1,356,000

Fonds de roulement au début de l'exercice

19,378,000 18,022,000

Fonds de roulement à la fin de l'exercice

\$18,765,000 \$19,378,000

Notes complémentaires

31 décembre 1980

1. Résumé des conventions comptables

Les états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus et sont en général conformes aux recommandations du comité international de normalisation de la comptabilité.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie Consumers Glass Limitée et de ses filiales en propriété exclusive. La participation de 45% de la Compagnie au capital-actions de sa compagnie affiliée, Glass Containers Limited, est comptabilisée à sa valeur de consolidation.

Conversion des devises étrangères

Les devises étrangères ont été converties en dollars canadiens de la manière suivante: l'actif et le passif à court terme aux cours du change en vigueur à la fin de l'exercice; les autres postes du bilan et les amortissements correspondants aux taux originaires applicables; les produits et les charges au cours moyen du change de l'exercice, et les gains ou pertes sur change découlant de la conversion des devises sont compris dans le bénéfice net.

Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants. Le prix coûtant est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire de façon à éteindre le coût des immobilisations sur leur durée d'utilisation. La durée probable d'utilisation des grandes catégories d'immobilisations est la suivante:

Bâtiments	40 ans
Machinerie et outillage	10-15 ans

La Compagnie amortit les frais majeurs de reconstruction des fours selon la méthode linéaire sur la durée probable d'utilisation des fours reconstruits.

Achalandage

L'achalandage représente l'excédent du prix d'achat des actions des compagnies acquises sur la valeur comptable de l'actif net de celles-ci à la date d'acquisition, déduction faite des amortissements. La partie de l'achalandage acquise après 1974 est amortie suivant la méthode linéaire sur une période de quarante ans.

Revenu reporté

Le revenu reporté provenant de la vente et de la reprise à bail de matériel et d'outillage est amorti selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu

Les états financiers incluent une provision adéquate pour les impôts sur le revenu de l'exercice sans égard au moment où ces impôts sont payables. Les dégrèvements d'impôt pour investissements de l'exercice courant sont comptabilisés à titre de réduction de la provision pour impôts sur le revenu exigibles, pourvu que l'on puisse être raisonnablement certain qu'ils se matérialiseront au cours de la période de report pertinente. Les impôts sur le revenu reportés tiennent principalement au fait que l'amortissement fiscal est supérieur à l'amortissement comptable.

Régime de retraite

La Compagnie et ses filiales offrent à leurs employés un régime de retraite non contributif. Les coûts des prestations de retraite au titre des services courants sont accumulés et capitalisés d'exercice en exercice. Les coûts au titre des services passés sont amortis et capitalisés sur une période ne dépassant pas quinze ans.

2. Dette à long terme

	1980	1979
Emprunts bancaires à terme	\$58,318,000	\$41,585,000
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement, série C, 7¼%, échéant le 30 septembre 1986	2,044,000	2,444,000
Autres dettes	412,000	422,000
	60,774,000	44,451,000
Moins tranche exigible à moins d'un an	104,000	254,000
	\$60,670,000	\$44,197,000

Emprunts bancaires à terme

Les emprunts bancaires à terme portent intérêt à des taux qui varient selon le taux préférentiel demandé par les banquiers de la Compagnie. Ils consistent en un montant de \$41,000,000 qui est remboursable par des versements annuels, le premier de \$4,200,000 à compter de 1983, en un prêt non renouvelable de \$10,000,000 qui est remboursable en 1982 et en un montant de \$7,318,000 (\$6,300,000 US) dont \$3,500,000 US doivent être remboursés le 31 juillet 1983 et le solde le 31 juillet 1985.

Ces emprunts sont garantis par des débentures ainsi que par le nantissement de certains biens et par une charge flottante sur d'autres éléments de l'actif.

Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement

Selon les exigences du fonds d'amortissement des obligations Série c, un versement de \$250,000 est payable chaque année de 1981 à 1984 inclusivement, un versement de \$350,000 est payable en 1985 et le solde en 1986. Des versements de \$156,000 ont été payés d'avance.

3. Capital-actions

Brockway Glass Company, Inc., qui détient 18.9% des actions en circulation de la Compagnie, jouit d'un droit contractuel selon lequel, chaque fois que des actions du trésor sont émises à d'autres actionnaires, elle peut maintenir sa participation au même niveau en achetant des actions du trésor au même prix. Depuis l'entrée en vigueur de l'accord en 1961, Brockway a acheté 278,502 actions conformément à ce droit.

4. Frais d'intérêt

	1980	1979
Dette à long terme	\$ 6,806,000	\$ 3,909,000
Dette à court terme	2,028,000	1,625,000
	\$ 8,834,000	\$ 5,534,000

5. Provision pour impôts sur le revenu

La provision pour impôts sur le revenu a été réduite par des dégrèvements d'impôt pour investissements s'élevant à \$1,453,000 (\$1,569,000 en 1979).

6. Engagements

La Compagnie est tenue de verser des loyers annuels globaux d'environ \$2,040,000 en vertu de baux à long terme s'échelonnant de deux à huit ans.

7. Information sectorielle

Le Conseil d'administration a déterminé, par voie de résolution, que la Compagnie oeuvre dans un seul secteur d'activité, soit la fabrication et la vente de récipients. Les renseignements par région géographique sont énoncés ci-dessous.

Les ventes et le bénéfice d'exploitation de la région du Canada se sont élevés à \$172,662,000 et à \$19,165,000 respectivement et les ventes et le bénéfice d'exploitation de la région des États-Unis, à \$22,324,000 et à \$675,000 respectivement. Le total du bénéfice d'exploitation s'est chiffré à \$19,840,000, et les frais d'administration, les intérêts ainsi que les taxes de l'entreprise, à \$14,271,000. Les éléments d'actif sectoriels des régions du Canada et des États-Unis ont été respectivement de \$158,041,000 et de \$13,927,000 à la fin de l'exercice. Le total de l'actif de la Compagnie s'est élevé à \$181,008,000, dont \$9,040,000 représentaient la valeur comptable d'une compagnie affiliée.

8. Régime de retraite

D'après la dernière évaluation actuarielle du régime de retraite de la Compagnie, la dette non capitalisée au titre des services passés était estimée à \$160,000 au 31 décembre 1980.

9. Litige

En 1972, la Compagnie a intenté une action en dommages-intérêts contre les anciens actionnaires principaux de General Impact Extrusions Limited pour un montant important à la suite d'une prétendue rupture de garantie relativement à l'achat d'actions ordinaires de General Impact Extrusions Limited. Par la suite, les défendeurs ont introduit une demande reconventionnelle. Le jugement rendu a débouté ces deux demandes et la Compagnie a fait une intimation d'appel. À l'exception de l'imputation aux résultats des frais juridiques et des frais connexes au moment où ils sont engagés, aucun effet de ces poursuites n'a été comptabilisé dans les états financiers.

10. Renseignements statutaires

La rémunération globale versée ou à verser par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et aux hauts dirigeants s'est élevée à \$1,269,000 (\$1,305,000 en 1979).

Ces états financiers ne sont pas conformes à toutes les dispositions de la loi intitulée "Companies Act" de la Colombie-Britannique.

Exercices terminés les 31 décembre suivants

Revue financière	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
Exploitation										
(en millions de dollars)										
Ventes nettes	\$195.0	\$178.1	\$149.5	\$119.8	\$120.3	\$100.4	\$ 94.2	\$ 74.5	\$ 79.4	\$ 73.8
Verre	146.9	139.6	118.4	95.0	99.2	84.9	79.5	64.0	63.2	59.0
Plastique	48.1	38.4	31.1	24.8	21.1	15.5	14.7	10.5	8.4	7.5
Métaux	—	—	—	—	—	—	—	—	7.7	7.3
Bénéfice d'exploitation	19.8	21.4	19.2	9.6	13.4	14.8	15.5	6.8	9.7	8.6
Verre	18.5	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	13.6	5.7	10.0	8.7
Plastique	1.3	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6
Métaux	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)
Impôts sur le revenu	1.1	3.0	4.3	1.6	3.1	3.6	4.5	0.8	2.5	2.2
Bénéfice net	7.0	10.4	*8.9	3.9	5.3	6.0	6.6	*0.9	*2.5	2.3
Fonds provenant de l'exploitation	19.4	21.4	17.3	11.3	13.9	14.5	13.8	8.1	9.1	8.3
Amortissement	10.0	8.3	7.5	6.8	7.0	6.3	5.9	5.8	4.4	4.1
Dépenses en immobilisations	28.3	30.1	13.0	8.0	8.7	7.2	5.7	7.7	6.3	3.4
% de rendement des ventes nettes	3.6%	5.8%	6.0%	3.2%	4.4%	6.0%	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%
% de rendement du capital investi	5.5%	10.0%	10.4%	4.9%	7.2%	9.0%	10.3%	1.5%	4.4%	3.5%
Ratio des dividendes versés	73.0%	44.3%	28.8%	59.8%	41.1%	33.5%	22.8%	108.1%	36.0%	39.6%
Ratio dette/avoir	1.1	0.9	0.6	0.6	0.7	0.6	0.8	1.1	1.0	0.8
Par action										
Bénéfice	\$ 1.37	\$ 2.03	*\$ 1.74	\$ 0.77	\$ 1.05	\$ 1.19	\$ 1.32	*\$ 0.18	*\$ 0.50	\$ 0.45
Dividendes versés	1.00	0.90	0.50	0.46	0.43	0.40	0.30	0.20	0.18	0.18
Fonds provenant de l'exploitation	3.79	4.18	3.38	2.23	2.76	2.89	2.74	1.61	1.82	1.66
Bilan										
(en millions de dollars)										
Fonds de roulement	\$ 18.8	\$ 19.4	\$ 18.0	\$ 11.9	\$ 12.3	\$ 5.2	\$ 4.9	\$ 4.2	\$ 0.8	\$ 5.4
Capital investi**	138.0	117.8	91.0	80.1	78.0	68.2	65.5	63.6	56.5	64.9
Dette à long terme	60.7	44.2	26.1	24.3	24.6	19.3	21.9	26.1	22.2	24.2
Impôts sur le revenu reportés	22.3	20.3	17.1	17.9	17.5	16.1	14.9	13.8	11.8	10.2
Capital et bénéfices non répartis	53.8	51.9	46.1	37.9	35.9	32.8	28.8	23.6	22.4	30.3

* Avant postes extraordinaires

** Capital investi = Total de l'actif moins le passif à court terme

**Division de contenants
en verre**

Ville St.-Pierre, Québec
Candiac, Québec
Toronto, Ontario
Milton, Ontario
Lavington, Colombie-Britannique

**Division des récipients
en plastiques**

Portion Packaging, Rexdale, Ontario
Plastomer, Barrie, Ontario
Division des couvercles, Waterloo,
Québec
Portion Packaging, Inc., Chicago,
Illinois
Portion Packaging, Inc., Bristol,
Pennsylvanie