



Consumers
Glass
Company
Limited

1979
Annual
Report

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT

MAR 27 1980

MCGILE UNIVERSITY

Directors

Frank S. Capon
Director of several Corporations
Montreal, Quebec

O. D. Cowan
Director of a number of
Corporations
Toronto, Ontario

C. F. Harrington
Chairman of the Executive Committee
The Royal Trust Company
Montreal, Quebec

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 Letourneau, Q.C.
Senior Partner
Letourneau & 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
Consumers Glass Company Limited
Toronto, Ontario

B. H. Rieger
Vice-President
Canadian Corporate Management
Company Limited
Toronto, Ontario

Valentine N. Stock
President
Canada Packers Limited
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

R. D. Morison
President

J. C. Barritt
Executive Vice-President,
Finance and Administration

D. J. Boomer
Executive Vice-President
and General Manager,
Plastics Packaging Division

W. S. Campbell
Vice-President

K. A. Grant
Controller,
Glass Container Division

D. H. Pawson
Vice-President and
General Manager,
Portion Packaging (Canada)

F. M. Pope
Vice-President, Sales & Marketing,
Glass Container Division

T. A. Tinmouth
Executive Vice-President and
General Manager,
Glass Container Division

C. F. Ward
Vice-President and
General Manager,
Plastomer

Subsidiary and Affiliated Companies

Portion Packaging, Inc.
Chicago, Illinois

Glass Containers Limited
Sydney, Australia
(45% Equity Interest)

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

Financial Highlights

Operations

(thousands of dollars)

1979

1978

Net sales

Glass Division	\$139,643	\$118,415
Plastics Division	38,408	31,048
Consolidated Net Sales	\$178,051	\$149,463

Operating income

Glass Division	\$ 21,323	\$ 16,626
Plastics Division	83	2,536
Consolidated Operating Income	\$ 21,406	\$ 19,162

Income before taxes	\$ 11,560	\$ 11,767
Provision for income taxes	2,964	4,343
Income consolidated operations	\$ 8,596	\$ 7,424
Equity income affiliate	1,805	1,479
Net income before extraordinary item	\$ 10,401	\$ 8,903
Net income after extraordinary item	\$ 10,401	\$ 10,765

Capital expenditures	\$ 30,146	\$ 12,954
Depreciation and amortization	9,907	8,967
Funds generated from operations	21,439	17,343
Dividends paid	4,617	2,565

Per share

Earnings

Before extraordinary item	\$ 2.03	\$ 1.74
After extraordinary item	\$ 2.03	\$ 2.10
Funds generated from operations	\$ 4.18	\$ 3.38

1979 was the most profitable year in the history of your Company with sales and net income exceeding the record results of 1978 before extraordinary income.

As shown in the financial highlights on the adjoining page consolidated net sales of the Company's two divisions were substantially higher than in any previous year while consolidated net income increased by 17% over last year (excluding extraordinary income in 1978). The overall tax provision was reduced by the effect of investment tax credits designed to stimulate new plant construction. Earnings from Glass Containers Limited in Sydney, Australia, were the highest to date and accounted for 17% of your Company's 1979 net profit.

Funds generated from operations amounted to \$21,439,000. Working capital increased by \$1,356,000 to cover the higher level of operations, and capital expenditures and furnace rebuild costs amounted to \$33,370,000. Bank lines of credit were renegotiated to cover existing and contemplated capital expenditure programs, and the Company's financial position is sound.

Consistent with the Company's performance, your Directors increased the quarterly dividend from 20 cents per share to 25 cents per share. After reflecting a two-for-one share split earlier in the year this increased the regular dividend rate at year end to \$1.00 per share compared with 80 cents per share at the end of 1978.

The Glass Container Division had the most successful year to date with sales and operating income at record levels. Despite periodic raw material supply and transportation difficulties early in the year the division operated at the highest levels of efficiency in its history. Construction of the \$20 million glass-container plant at Milton, Ontario continued on schedule and will be completed in mid 1980. When operational, this new plant will substantially improve the division's ability to service the glass container market.

The Plastics Packaging Division earned only a small operating income whereas

in previous years its contribution was substantial. Difficulties were encountered because of late deliveries of equipment and the introduction of new technology which adversely affected the division's performance. These difficulties are being resolved and commercial production volumes are being achieved with new products. However, sales increased by 24% through growth of existing markets and the introduction of new products and to meet these increased demands the division completed a major capital expenditure program. New equipment was added at the Bristol, Pennsylvania and the Rexdale, Ontario plants and the expansion of the Rexdale facility begun in 1978 was completed.

Glass Containers Limited, the Company's Australian affiliate (45 per cent equity interest), had an outstanding year ending June 30, 1979 and your Company's share of its income for 1979 increased by 24% to \$1,805,000 (Can.) from \$1,458,000 (Can.) in 1978.

During the year, the Company instituted programmes to recognize the contributions of its employees including the establishment of a Quarter-Century Club and a Service Award Programme. In addition, open houses were held at several plants to provide opportunities for families and friends of employees to visit and understand the operations of the Company. The Company and its employees signed new labour agreements at the glass-container manufacturing plants in Lavington and Toronto and at the Barrie plastics plant.

At the Annual Meeting of Shareholders in April, 1979 Mr. J. J. McMackin, Group Vice-President, Brockway Glass Company, Inc., was elected to the Board of Directors. In May, Mr. J. Angus Ogilvy Q.C., a distinguished member of your Board, died after a long illness. During his years as a Director he made many valuable contributions to your Company and his counsel will be sorely missed.

During the past ten years your Company has invested a total of \$96 million in new fixed assets (equivalent to approximately \$18.00 per share) to



maintain and improve its productive base and, more importantly, to provide for growth. The fixed assets are carried on the Balance Sheet at an original cost of \$152 million, whereas our updated independent appraisals indicate the current replacement cost for insurance purposes is \$258 million.

The value of our investment programs in the past ten years has been clearly demonstrated by the record efficiency levels of the Company and by its growth in earnings and sales in the same period through significant product and geographic diversification.

The current outlook for the decade does not promise any lessening of the difficulties faced in the past, and many vital issues, including economic stability, social concerns and environmental problems must be addressed. The financial strength of the Company has been substantially improved and we believe it has a solid foundation to meet the challenges of the future.

On behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "R. D. Morison". The signature is written in a cursive style with a large initial "R".

R. D. Morison,
President

Sales

Sales of the Glass Division in 1979 were 18% higher than in 1978 and reflect the continued demand for the division's products. Sales of the Plastics Packaging Division increased by 24% and were the highest in its history as a result of increased market demands and the introduction of new products.

	1979	1978
Glass	\$139,643,000	\$118,415,000
Plastics	38,408,000	31,048,000
	\$178,051,000	\$149,463,000

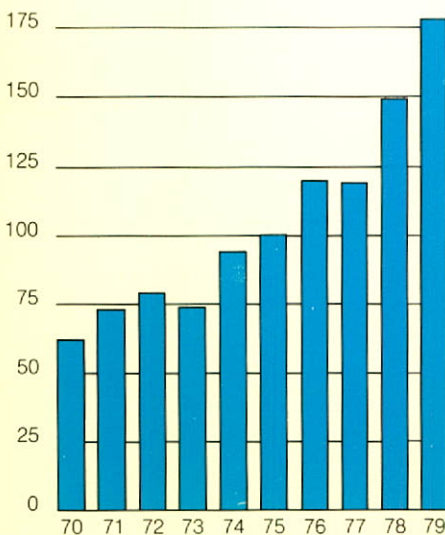
Net income

Consolidated net income after taxes increased to \$10,401,000 compared with \$8,903,000 before extraordinary income in 1978. Earnings per share in 1979 were \$2.03 compared with \$1.74 in 1978 (\$2.10 after extraordinary income). There was no extraordinary income in 1979.

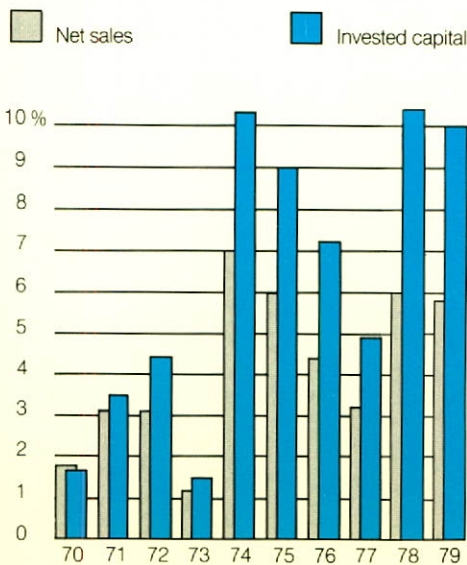
Cash flow amounted to \$21,439,000 or \$4.18 per share compared with \$17,343,000 or \$3.38 per share in 1978. Included in these earnings are 35 cents (Can.) from Glass Containers Limited in 1979 compared with 28 cents (Can.) per share in 1978. All per share amounts reflect the two-for-one subdivision of the Company's shares which took effect on May 29th, 1979.

Net sales 1970-1979

in millions of dollars



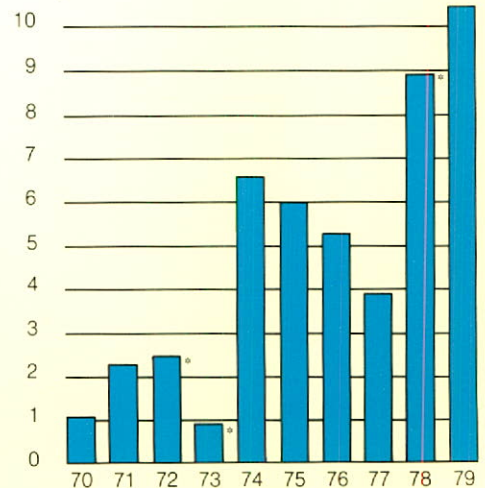
Return on net sales and invested capital 1970-1979



Net income 1970-1979

in millions of dollars

*Before extraordinary item



Australia

During the year the Company increased its equity interest in Glass Containers Limited, Sydney, Australia from 42 to 45% through purchase of shares on the open market.

For its fiscal year ended June 30, 1979 the Australian affiliate again achieved record sales and profits. The Company's share of these profits increased to \$1,805,000 (Can.) from \$1,458,000 (Can.) in the previous year and amounted to 35 cents (Can.) per share in 1979 compared with 28 cents (Can.) per share in 1978.

Changes in financial position

Working capital increased by \$1,356,000 and funds generated from operations amounted to \$21,439,000 compared with \$17,343,000 in 1978. Deferred taxes increased by \$3,146,000. Net long-term debt and borrowing increased by \$18,053,000. Capital expenditures amounted to \$30,146,000 of which \$12,692,000 was used in construction of the Milton, Ontario glass-container manufacturing plant. The financing for this and other planned capital expenditures was arranged with the Company's bankers in the form of long-term loans.

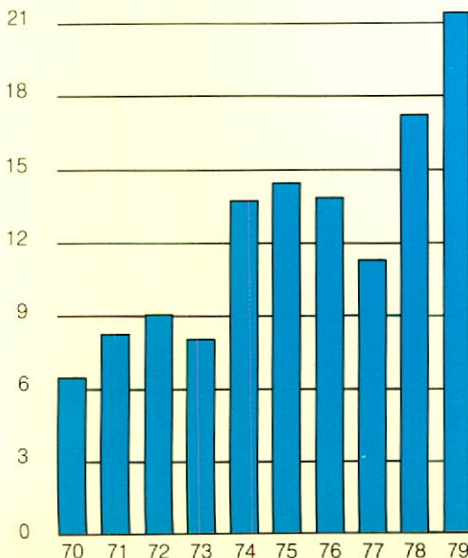
Dividends

During the year the Company increased its dividend rate twice; effective May 31 the regular quarterly dividend was increased from 20 cents per share to 22.5 cents per share, and effective November 30 the rate was increased from 22.5 cents per share to 25 cents per share.

During 1979, dividends of \$4,617,000 or 90 cents per share were paid compared with \$2,565,000 or 50 cents per share in 1978. The above per share amounts were adjusted to reflect a two-for-one subdivision of the Company's shares effective May 29, 1979.

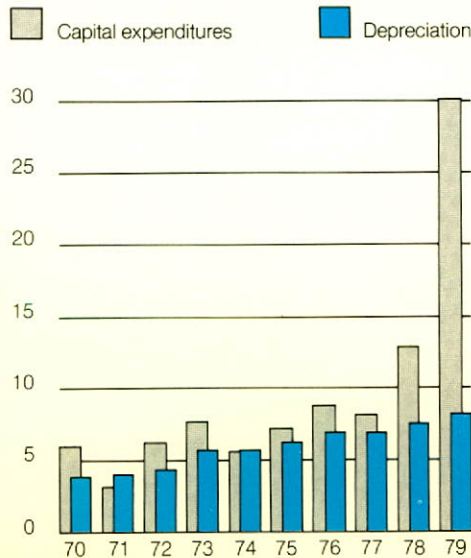
Funds generated from operations 1970-1979

in millions of dollars



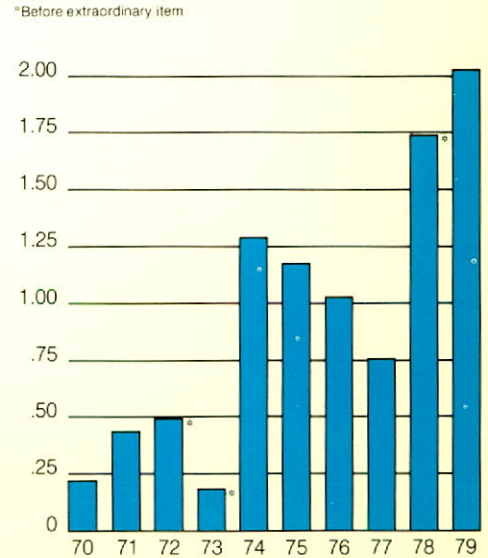
Capital expenditures 1970-1979

in millions of dollars



Net income per share 1970-1979

in dollars





The new Milton, Ontario plant now under construction

1979 was the most successful year to date for the Glass Container Division with net sales and operating income significantly higher than at any time in the past. Net sales of the division increased by \$21,228,000 to \$139,643,000, 18% higher than the record sales of the preceding year.

Several factors contributed to the achievements of 1979. These included:

- Price adjustments necessary to recover the continuing increases in costs of raw materials, transportation, energy and labour;
- Increased sales to Canadian brewers to meet the growing demands of their export markets;
- A continuing growth in the Canadian domestic wine market which created increased demand for glass containers;
- Strikes at competitors' plants which resulted in a shift in orders to the division;

- Continuing improvements in productivity at each of the manufacturing plants. Production records in terms of speed and efficiency were established at each of the division's manufacturing facilities.

Operations

The division is a major supplier of glass bottles and jars to customers throughout Canada in the food, beverage, pharmaceutical and cosmetic industries.

To serve its many customers the division operates manufacturing plants in Toronto, Ontario; Ville St. Pierre and Candiac, Quebec; and Lavington, British Columbia. Inventories are maintained in Distribution Centres in key locations throughout the country to provide customers with a high level of service.

Although for the year as a whole the division operated at the highest efficiency levels in its history, raw material shortages were encountered early in 1979 due to harsh weather conditions which caused transportation problems in the mid-Western United States. As a result, it was necessary to use alternate suppliers and transportation methods at higher costs. Steps have been taken to minimize the effect of a similar occurrence in future by the installation of increased storage facilities for raw materials.

Environment

The Company continues to play an active role in increasing the recycling of used glass into new containers. A recycling program is underway in Toronto and other areas which provides for pick-up of used glass containers from hotels, restaurants and shopping centres. This has significantly increased the use of recycled glass and the program will be extended to other parts of the country.

The division operates depots at each of its manufacturing facilities at which used glass is purchased for recycling. These depots have been in operation for several years and many thousands

of tons of recycled glass containers are used in the manufacture of new glass bottles and jars.

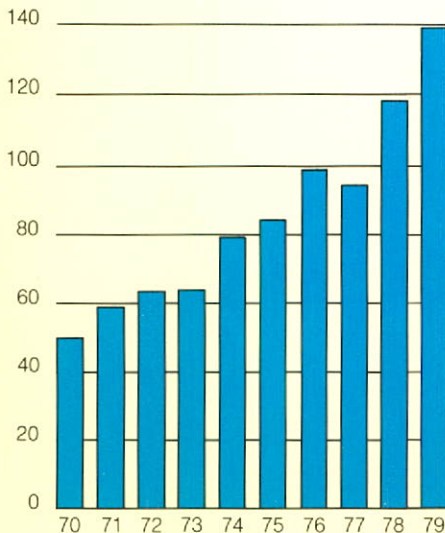
Technology

The role of advanced technology will continue to play an important part in the success of Consumers Glass Company Limited. For the past 19 years the Company has maintained a technological agreement with Brockway Glass Company, Inc. in the United States, one of the most technologically advanced glass-container manufacturers in the world. Access to Brockway's expertise has helped the division to achieve and maintain its position as one of the most efficient glass-container manufacturers in the industry.

Personnel relations

A three-year agreement expiring January 4, 1982 was signed with the Canadian Conference of Teamsters covering employees at the Lavington, British Columbia plant. A two-year agreement expiring June 19, 1981 was signed with the United Glass and Ceramic Workers of North America covering employees at the division's Toronto, Ontario plant. At the Ville St. Pierre, Quebec plant, where the agreement expired January 31, 1980, negotiations are in progress with the same union. As well, negotiations are in progress with the same union to cover employees at the new Milton, Ontario glass-container manufacturing plant.

Net sales 1970 -1979
in millions of dollars



1979

In 1979, sales of the Plastics Packaging Division were the highest in its history, but a number of adverse factors caused the division to operate at a reduced operating profit for the year.

For the year, net sales were \$38,408,000, an increase of \$7,360,000 over the record sales of \$31,048,000 reported in 1978. Operating income in 1979 declined to \$83,000 compared with \$2,536,000 in the preceding year.

The principal factors contributing to the division's results in the past year were:

- A growing market acceptance of the division's products and the introduction of several new products. These new products included additions to the beer and soft-drink cup lines, yogurt and other dairy product containers, and several new closures for the food and soft-drink industries;

- Major expansions of facilities at the Chicago, Illinois, Bristol, Pennsylvania and Toronto, Ontario plants to accommodate the higher selling volumes;
- Late delivery of new thermoforming equipment and delays in bringing advanced technology into efficient operation;
- Temporary disruptions in manufacturing operations brought about by the introduction of new products and processes;
- Frequent increases in the costs of raw materials directly related to the price of oil and which could not be quickly recovered in selling price increases.

These difficulties created extremely heavy demands on the division's personnel. However, progress in resolving these problems continues to be made and specific steps have been taken to ensure that each is satisfactorily resolved.

Marketing

The division is one of Canada's largest fabricators of thermoformed and injection and compression-moulded plastics products for customers in Canada and the United States. They include thermoformed creamers, dairy containers such as yogurt cups and cottage cheese, butter and margarine containers, soft-drink cups and lids, and injection-moulded closures (caps) for glass and plastic containers. The principal industries served by the division are the dairy, food, beverage, pharmaceutical, cosmetics and medicinal. Markets are being developed overseas for the creamer system.

Operations

The division operates thermoforming plants at Portion Packaging, Rexdale, Ontario; Portion Packaging, Inc., Chicago, Illinois and at Bristol, Pennsylvania, a suburb of Philadelphia. Injection moulding plants are located at Waterloo, Quebec and Barrie, Ontario.

The expansion of the Chicago and Toronto manufacturing plants begun in 1978 was completed during the year.

These plant expansions, along with the opening in 1978 of the Bristol plant, substantially improved the division's ability to meet the increased sales demand.

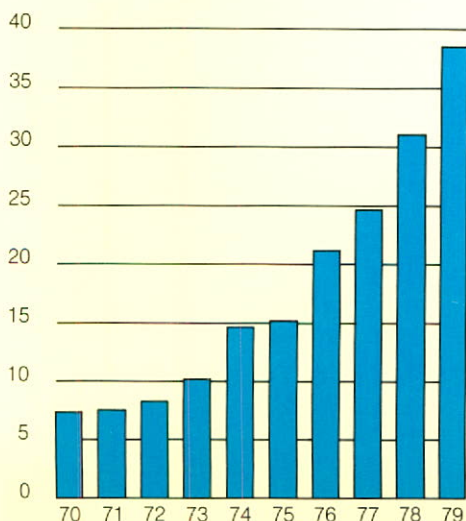
Profits continue to improve in the closure operation and at Waterloo, Quebec new equipment was installed in accordance with a modernization program. Production capacity and efficiencies have increased.

The operations of Plastomer at Barrie, Ontario continue to be directed to the development of proprietary products in the agriculture industry and the expansion of original equipment sales for the automotive industry. The operation was adversely affected by the poor performance of the automobile industry during the year.

Personnel relations

A contract expiring February 10, 1981 covering employees at Portion Packaging, Toronto, Ontario was signed with the United Glass and Ceramic Workers of North America. At Plastomer, Barrie, Ontario a three-year contract expiring March 31, 1982 has been signed with the United Rubber, Cork, Linoleum and Plastic Workers of America; negotiations are in process with the same union covering employees at the Closure Plant, Waterloo Quebec.

Net sales
1970 -1979
in millions of dollars



Consumers Glass Company Limited

**Report and Consolidated
Financial Statements**

December 31, 1979

Consumers Glass Company Limited

Consolidated statement of income

for the year ended December 31

	1979	1978
Net sales	\$178,051,000	\$149,463,000
Costs and expenses		
Cost of goods sold, distribution, selling and administration expense	151,050,000	124,938,000
Depreciation	8,300,000	7,530,000
Amortization	1,607,000	1,437,000
Interest (Note 5)	5,534,000	3,791,000
	166,491,000	137,696,000
	11,560,000	11,767,000
Provision for income taxes (Note 6)	2,964,000	4,343,000
Net income before the undernoted	8,596,000	7,424,000
Income from affiliate (Note 7)	1,805,000	1,479,000
Net income before extraordinary item	10,401,000	8,903,000
Extraordinary item	—	1,862,000
Net income for the year	\$ 10,401,000	\$ 10,765,000
Earnings per share (Note 3)		
Before extraordinary item	\$2.03	\$1.74
After extraordinary item	\$2.03	\$2.10

Consolidated statement of retained earnings

for the year ended December 31

	1979	1978
Balance at beginning of year	\$ 26,443,000	\$ 18,243,000
Net income for the year	10,401,000	10,765,000
	36,844,000	29,008,000
Dividends	4,617,000	2,565,000
Balance at end of year	\$ 32,227,000	\$ 26,443,000

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

Consolidated balance sheet

as at December 31

1979

1978

Assets

Current

Accounts receivable	\$ 21,925,000	\$ 19,196,000
Inventories	31,329,000	24,492,000
Income taxes recoverable	1,569,000	—
Prepaid expenses and other	1,125,000	1,330,000

55,948,000 45,018,000

Investment in Glass Containers Limited

8,223,000 6,269,000

Fixed

Land, buildings and machinery	152,136,000	122,423,000
Less accumulated depreciation	72,126,000	64,259,000

80,010,000 58,164,000

Unamortized furnace rebuild costs

7,779,000 6,151,000

87,789,000 64,315,000

Goodwill

2,421,000 2,432,000

\$154,381,000 \$118,034,000

Auditors' report

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

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited as at December 31, 1979 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, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario, February 6, 1980.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants.

Liabilities	1979	1978
Current		
Bank indebtedness, secured	\$ 10,845,000	\$ 5,675,000
Accounts payable and accrued liabilities	25,471,000	18,241,000
Income taxes payable	—	2,700,000
Current portion of long-term debt	254,000	380,000
	36,570,000	26,996,000
Long-term debt (Note 2)	44,197,000	26,144,000
Deferred income	1,485,000	1,695,000
Deferred income taxes	20,269,000	17,123,000
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	32,227,000	26,443,000
	51,860,000	46,076,000
	\$154,381,000	\$118,034,000

On behalf of the Board

Brian Heward, Director

R. D. Morison, Director

Consolidated statement of changes in financial position

for the year ended December 31

1979

1978

Source of funds

From operations

Net income before extraordinary item	\$10,401,000	\$ 8,903,000
Depreciation and amortization	9,907,000	8,967,000
Deferred income taxes	3,146,000	931,000
Income from affiliate	(1,805,000)	(1,458,000)
Deferred income	(210,000)	—

Funds generated from operations **21,439,000** 17,343,000

Extraordinary item — 115,000

Proceeds on sale of assets — 3,129,000

Long-term debt **18,053,000** 1,829,000

Dividends from affiliate **601,000** 432,000

40,093,000 22,848,000

Use of funds

Dividends **4,617,000** 2,565,000

Capital expenditures **30,146,000** 12,954,000

Furnace rebuild costs **3,224,000** 1,235,000

Investment in affiliate **750,000** —

38,737,000 16,754,000

Increase in working capital **1,356,000** 6,094,000

Working capital at beginning of year **18,022,000** 11,928,000

Working capital at end of year **\$19,378,000** \$18,022,000

Notes to consolidated financial statements

December 31, 1979

1. Summary of accounting policies

Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries (all wholly-owned). All significant inter-company transactions and balances are eliminated.

Affiliate

The Company's investment in Glass Containers Limited is accounted for by the equity method.

Transactions in foreign currencies

Foreign currencies are translated to Canadian dollars as follows:

- Current assets and liabilities at year-end exchange rates,
- other assets and liabilities at exchange rates prevailing at the dates of transactions,
- revenue and expenses at the average rate of exchange during the year and
- exchange gains or losses on conversion between currencies included in net income.

Inventory valuation

Inventories are valued at the lower of actual cost (first-in, first-out basis) and net realizable value. Adequate provision is made for slow-moving and obsolete inventories.

Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is provided on a straight-line basis designed to amortize the assets over their useful lives. The estimated useful lives of each major class 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 their expected useful lives. Expenditures for normal repairs and maintenance are charged to income as incurred.

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 a period not exceeding forty years.

Deferred income

Deferred income relates to a gain which arose on the sale and leaseback of certain machinery and equipment and 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. Deferred income taxes arise principally from depreciation charges claimed for taxation 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 expensed on a current basis. Past service costs are amortized and funded over a period not exceeding fifteen years.

British Columbia Companies Act

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

2. Long-term debt

	1979	1978
Bank term loans	\$41,585,000	\$23,272,000
First mortgage sinking fund bonds Series C, 7¼% due September 30, 1986	2,444,000	2,594,000
Other debt	422,000	658,000
	44,451,000	26,524,000
Less current portion	254,000	380,000
	\$44,197,000	\$26,144,000

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 \$34,850,000 loan to be repaid in annual instalments of \$4,200,000 beginning in 1982; and a \$6,735,000 loan (\$5,800,000 U.S.) of which \$3,500,000 U.S. is payable on July 31, 1982 and the balance on July 31, 1984.

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 1980 through 1984, \$350,000 in 1985 and the balance in 1986. Advance payments of \$6,000 have been made.

3. Capital stock and earnings per share

On May 29, 1979 a Certificate of Amendment was issued confirming the subdivision of each issued common share of the Company into two common shares; thereby increasing the issued 2,564,876 shares of the Company to 5,129,752 shares. The earnings per share are stated giving retroactive effect to this stock split.

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. Classes of business

The Board of Directors has determined by resolution the Company's classes of business. Net sales by such classes are as follows:

	1979	1978
Glass	\$139,643,000	\$118,415,000
Plastics	38,408,000	31,048,000
	\$178,051,000	\$149,463,000

5. Interest expense

	1979	1978
On long-term debt	\$ 3,909,000	\$ 2,768,000
On short-term debt	1,625,000	1,023,000
	\$ 5,534,000	\$ 3,791,000

6. Income taxes

An investment tax credit of \$1,569,000 has been recognized in income in 1979. Of this amount \$579,000 was claimed in 1979 reducing current income taxes payable. The balance is included in deferred income taxes reducing future taxes payable.

7. Income from affiliate (Glass Containers Limited—45% owned)

	1979	1978
Equity in income for fiscal year ended June 30	\$1,805,000	\$1,458,000
Dividends on preferred shares	—	21,000
	\$1,805,000	\$1,479,000

8. Commitments

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

The recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants on accounting for leases are being applied to current lease transactions but are not being applied retroactively as the amounts involved and the effect on earnings would be immaterial.

(b) The estimated cost of completing capital projects under construction at December 31, 1979 for which financing has been arranged, is approximately \$12,000,000.

9. Pension plans

Based on an actuarial valuation at the end of the preceding year, the estimated unfunded liability of the Company pension plan as at December 31, 1979 amounted to \$1,375,000.

10. Litigation

In 1972, the Company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Limited for substantial damages arising out of a 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. Judgment 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.

11. Statutory information

The aggregate remuneration paid and payable by the Company and its subsidiaries to directors and senior officers amounted to \$1,305,000 (1978—\$1,111,000).

Consumers Glass Company Limited

Years ended December 31

Financial review

Operations

(millions of dollars)

	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Net sales	\$178.1	\$149.5	\$119.8	\$120.3	\$100.4	\$ 94.2	\$ 74.5	\$ 79.4	\$ 73.8	\$ 62.3
Glass	139.6	118.4	95.0	99.2	84.9	79.5	64.0	63.2	59.0	50.5
Plastics	38.4	31.1	24.8	21.1	15.5	14.7	10.5	8.4	7.5	7.3
Metals	—	—	—	—	—	—	—	7.7	7.3	4.5
Operating income	21.4	19.2	9.6	13.4	14.8	15.5	6.8	9.7	8.6	5.9
Glass	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	13.6	5.7	10.0	8.7	6.7
Plastics	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6	0.3
Metals	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)	(1.1)
Taxes on income	3.0	4.3	1.6	3.1	3.6	4.5	0.8	2.5	2.2	1.1
Net income	10.4	*8.9	3.9	5.3	6.0	6.6	*0.9	*2.5	2.3	1.1
Funds generated from operations	21.4	17.3	11.3	13.9	14.5	13.8	8.1	9.1	8.3	6.5
Depreciation	8.3	7.5	6.8	7.0	6.3	5.9	5.8	4.4	4.1	4.0
Capital expenditures	30.1	13.0	8.0	8.7	7.2	5.7	7.7	6.3	3.4	6.0
Return on net sales	5.8%	6.0%	3.2%	4.4%	6.0%	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%
Return on invested capital	10.0%	10.4%	4.9%	7.2%	9.0%	10.3%	1.5%	4.4%	3.5%	1.7%
Dividend payout ratio	44.3%	28.8%	59.8%	41.1%	33.5%	22.8%	108.1%	36.0%	39.6%	75.0%
Debt/equity ratio	0.9	0.6	0.6	0.7	0.6	0.8	1.1	1.0	0.8	0.9

Per share

Earnings**	\$ 2.03	*\$ 1.74	\$ 0.77	\$ 1.05	\$ 1.19	\$ 1.32	*\$ 0.18	*\$ 0.50	\$ 0.45	\$ 0.24
Dividends paid	0.90	0.50	0.46	0.43	0.40	0.30	0.20	0.18	0.18	0.18
Funds generated from operations	4.18	3.38	2.23	2.76	2.89	2.74	1.61	1.82	1.66	1.37

Balance sheet

(millions of dollars)

Working capital	\$ 19.4	\$ 18.0	\$ 11.9	\$ 12.3	\$ 5.2	\$ 4.9	\$ 4.2	\$ 0.8	\$ 5.4	\$ 3.5
Invested capital***	117.8	91.0	80.1	78.0	68.2	65.5	63.6	56.5	64.9	64.6
Long-term debt	44.2	26.1	24.3	24.6	19.3	21.9	26.1	22.2	24.2	26.3
Deferred income taxes	20.3	17.1	17.9	17.5	16.1	14.9	13.8	11.8	10.2	9.1
Capital and retained earnings	51.9	46.1	37.9	35.9	32.8	28.8	23.6	22.4	30.3	28.9

*Before Extraordinary Items

**Per share earnings are adjusted from previous reports to reflect a 2-for-1 subdivision of shares in 1979.

***Invested Capital = Total Assets Less Current Liabilities

Glass Container Division

Ville St. Pierre, Quebec
Candiac, Quebec
Toronto, Ontario
Milton, Ontario (Scheduled for
completion in 1980)
Lavington, British Columbia

Plastics Packaging 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

Rapport
annuel
1979

Conseil d'administration

Frank S. Capon
Administrateur de
plusieurs compagnies,
Montréal, Québec

O. D. Cowan
Administrateur de
compagnies,
Toronto, Ontario

C. F. Harrington
Président du
comité exécutif,
La Compagnie Trust Royal,
Montréal, Québec

Brian Heward
Président du Conseil,
Consumers Glass Company Limited,
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,
Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario

B. H. Rieger
Vice-président,
Canadian Corporate Management
Company Limited,
Toronto, Ontario

Valentine N. Stock
Président,
Canada Packers Limitée,
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

R. D. Morison
Président

J. C. Barritt
Vice-président directeur,
finance et administration

D. J. Boomer
Vice-président directeur
et directeur général,
Division des récipients en plastique

W. S. Campbell
Vice-président

K. A. Grant
Contrôleur,
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

T. A. Tinmouth
Vice-président directeur et
directeur général,
Division des récipients en verre

C. F. Ward
Vice-président et
directeur général,
Plastomer

Filiales et compagnies affiliées

Portion Packaging, Inc.,
Chicago, Illinois

Glass Containers Limited,
Sydney, Australie
(participation de 45%)

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

Sommaire financier

Exploitation

(en milliers de dollars)

1979

1978

Ventes nettes

Division des récipients en verre	\$139,643	\$118,415
Division des récipients en plastique	38,408	31,048
Ventes nettes consolidées	\$178,051	\$149,463

Bénéfice d'exploitation

Division des récipients en verre	\$ 21,323	\$ 16,626
Division des récipients en plastique	83	2,536
Bénéfice d'exploitation consolidé	\$ 21,406	\$ 19,162

Bénéfice avant impôts	\$ 11,560	\$ 11,767
Provision pour impôts sur le revenu	2,964	4,343
Bénéfice des entreprises consolidées	\$ 8,596	\$ 7,424
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée	1,805	1,479
Bénéfice net avant poste extraordinaire	\$ 10,401	\$ 8,903
Bénéfice net après poste extraordinaire	\$ 10,401	\$ 10,765

Dépenses en immobilisations	\$ 30,146	\$ 12,954
Amortissements	9,907	8,967
Fonds provenant de l'exploitation	21,439	17,343
Dividendes versés	4,617	2,565

Par action

Bénéfice

Avant poste extraordinaire	\$ 2.03	\$ 1.74
Après poste extraordinaire	\$ 2.03	\$ 2.10
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 4.18	\$ 3.38

La Compagnie a connu en 1979 l'exercice le plus réussi de son existence, les ventes et le bénéfice net dépassant les résultats records affichés en 1978 compte non tenu du revenu extraordinaire.

Comme il est indiqué dans le sommaire financier ci-contre, les ventes nettes consolidées des deux divisions de la Compagnie ont grandement dépassé celles des exercices antérieurs, alors que le bénéfice net consolidé a augmenté de 17% par rapport à l'exercice précédent, compte non tenu du revenu extraordinaire de 1978. Des dégrèvements d'impôt pour investissements, destinés à encourager la construction de nouvelles installations, ont eu pour effet de réduire la provision globale pour impôts. Le bénéfice provenant de Glass Containers Limited de Sydney (Australie), plus élevé que jamais, a contribué pour 17% au bénéfice net de la Compagnie en 1979.

Les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$21,439,000. Le fonds de roulement a augmenté de \$1,356,000, permettant ainsi de répondre aux besoins de l'activité accrue, et les dépenses en immobilisations et frais de reconstruction des fours ont totalisé \$33,370,000. De nouveaux accords ont été conclus en vue de l'accroissement des marges de crédit bancaires pour faire face aux dépenses en immobilisations actuelles et prévues, et la situation financière de la Compagnie est solide.

Le Conseil d'administration a porté le dividende trimestriel de 20 à 25 cents par action en conséquence des bons résultats réalisés par la Compagnie. Compte tenu du fractionnement d'actions dans un rapport de deux pour une, qui a eu lieu durant la première partie de l'année, le dividende ordinaire à la fin de l'exercice s'est établi à \$1 par action, comparativement à 80 cents par action à la fin de 1978.

La division des récipients en verre a connu en 1979 un succès sans précédent, les ventes et le bénéfice d'exploitation atteignant un niveau record. Malgré des difficultés périodiques qui se sont produites vers le début de l'exercice dans le domaine de l'approvisionnement en matières premières et de leur transport, le rendement de la division a été inégalé. La construction de l'usine des récipients en verre à Milton (Ontario), pour vingt millions de dollars, s'est poursuivie selon le calendrier prévu et se terminera vers la mi-1980. Une fois en exploitation, cette nouvelle usine permettra à la division d'améliorer considérablement sa capacité de desservir le marché des récipients en verre.

La division des récipients en plastique n'a réalisé qu'un bénéfice d'exploitation modique alors qu'il représentait une part importante des bénéfices durant les exercices antérieurs. Des problèmes découlant de retards dans la livraison de matériel et de la mise en application de nouvelles techniques ont eu un effet défavorable sur le rendement de la division. Ces difficultés sont en voie d'être résolues et les nouveaux produits sont maintenant fabriqués en quantité commerciale. Toutefois, les ventes ont progressé de 24% grâce à l'expansion des marchés actuels et au lancement de nouveaux produits, et la division a achevé un important programme de dépenses en immobilisations qui lui permettra de combler la demande accrue. Du nouveau matériel a été installé aux usines de Bristol (Pennsylvanie) et Rexdale (Ontario), et les travaux d'agrandissement commencés en 1978 à Rexdale ont été achevés.

Glass Containers Limited, entreprise d'Australie affiliée à la Compagnie et détenue à 45%, a connu un exercice des plus remarquables, qui s'est terminé le 30 juin 1979. La quote-part revenant à la Compagnie des bénéfices de 1979 a augmenté de 24% pour s'établir à CAN \$1,805,000, tandis qu'elle se chiffrait à CAN \$1,458,000 en 1978.

Au cours de l'exercice, la Compagnie a mis sur pied des programmes destinés à récompenser les employés de leurs apports. Il s'agit, entre autres, de la formation d'un club pour les employés comptant vingt-cinq années de service ainsi que d'un programme de récompenses fondées sur la durée du service. En outre, plusieurs usines ont ouvert leurs portes aux parents et aux amis des employés afin qu'ils puissent visiter les lieux et mieux comprendre l'activité de la Compagnie. Cette dernière a signé de nouvelles conventions collectives avec ses employés des usines de fabrication de récipients en verre à Lavington et à Toronto, ainsi qu'avec ceux des usines de fabrication de récipients en plastique à Barrie.

Lors de l'Assemblée annuelle des actionnaires en avril 1979, M. J. J. McMackin, vice-président de groupe, Brockway Glass Company, Inc., a été nommé administrateur. Au mois de mai, M. J. Angus Ogilvy, c.r., éminent membre du Conseil d'administration, est décédé à la suite d'une longue maladie. Les apports de Monsieur Ogilvy durant ses années de service à titre d'administrateur étaient inestimables et ses conseils seront fort regrettés.

Au cours des dix dernières années, la Compagnie a investi au total \$96 millions (ce qui



équivalait à environ \$18 par action) dans de nouvelles immobilisations afin de maintenir et d'améliorer ses biens productifs et qui plus est, d'assurer sa croissance. Les immobilisations figurant au bilan sont comptabilisées selon leur coût d'origine, soit \$152,136,000, alors que nos évaluations indépendantes actuelles montrent un coût de remplacement actuel aux fins d'assurance de \$258 millions.

La valeur de notre programme d'investissement au cours des dix dernières années a été clairement attestée par les niveaux de rendement records enregistrés par la Compagnie ainsi que par les bénéfices et les ventes accrus réalisés durant la même période, grâce à la diversification des produits et à l'expansion dans diverses régions géographiques.

Les perspectives actuelles pour la décennie ne laissent prévoir aucune diminution des difficultés auxquelles on a dû faire face dans le passé et il faudra aborder de nombreuses questions critiques, dont la stabilité économique, la vie sociale et l'environnement. La situation financière de la Compagnie s'est beaucoup raffermie et nous sommes convaincus que cette dernière possède les bases solides nécessaires pour relever les défis qui se présenteront.

Au nom du Conseil d'administration,
Le Président,

R. D. Morison

Ventes

Les ventes réalisées par la division des récipients en verre en 1979 ont été de 18% plus élevées que celles de 1978, traduisant la demande continue des produits fabriqués par cette division. Les ventes de la division des récipients en plastique ont progressé de 24% pour s'établir à un niveau record, en raison de la demande accrue et du lancement de nouveaux produits.

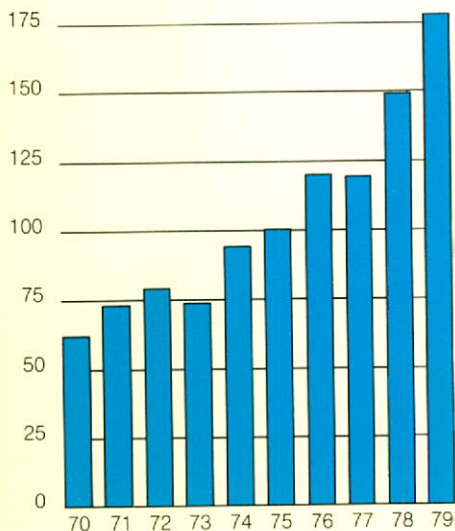
	1979	1978
Récipients en verre	\$139,643,000	\$118,415,000
Récipients en plastique	38,408,000	31,048,000
Total	\$178,051,000	\$149,463,000

Bénéfice net

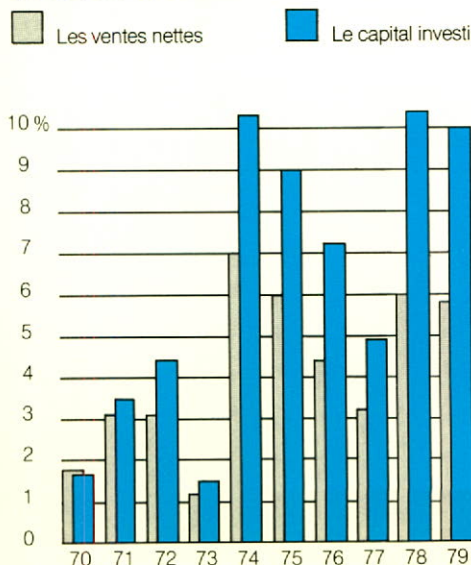
Le bénéfice net consolidé après impôts est passé de \$8,903,000 avant revenu extraordinaire en 1978, à \$10,401,000. Le bénéfice par action a été de \$2.03 en 1979, comparativement à \$1.74 en 1978 (\$2.10 après revenu extraordinaire). La Compagnie n'a réalisé aucun revenu extraordinaire en 1979.

Les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$21,439,000 ou \$4.18 par action, alors qu'ils étaient de \$17,343,000 ou \$3.38 par action en 1978. Ces sommes incluent 35 cents (canadiens) par action en 1979 de Glass Containers Limited comparativement à 28 cents (canadiens) par action en 1978. Les montants par action précités tiennent compte du fractionnement des actions dans un rapport de deux pour une, qui a pris effet le 29 mai 1979.

Ventes nettes de 1970 à 1979
en millions de dollars

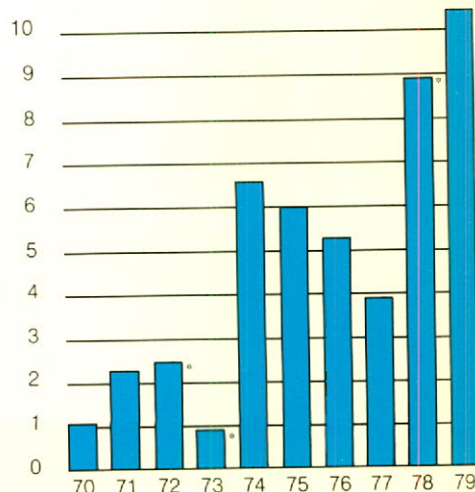


Rendement sur ventes nettes et sur capital investi de 1970 à 1979



Bénéfice net de 1970 à 1979
en millions de dollars

* Avant poste extraordinaire



Australie

Au cours de l'exercice, la Compagnie a porté sa participation au capital-actions de Glass Containers Limited de Sydney (Australie) de 42 à 45%, grâce à l'achat d'actions sur le marché libre.

Pour son exercice terminé le 30 juin 1979, la compagnie affiliée australienne a une fois de plus affiché des ventes et des bénéfices records. La quote-part de ces bénéfices revenant à la Compagnie est passée de CAN \$1,458,000 ou 28 cents par action l'exercice précédent, à CAN \$1,805,000 ou 35 cents par action en 1979.

Évolution de la situation financière

Le fonds de roulement a augmenté de \$1,356,000, et les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$21,439,000 comparativement à \$17,343,000 en 1978. Les impôts reportés ont connu une hausse de \$3,146,000. La dette et les emprunts à long terme nets ont augmenté de \$18,053,000 alors que les dépenses en immobilisations se sont élevées à \$30,146,000. De cette somme, \$12,692,000 ont été affectés à la construction de l'usine de fabrication des récipients en verre à Milton (Ontario). Le financement de cette dépense, de même que d'autres dépenses en immobilisations prévues, s'est effectué au moyen d'emprunts à long terme consentis par les banquiers de la Compagnie.

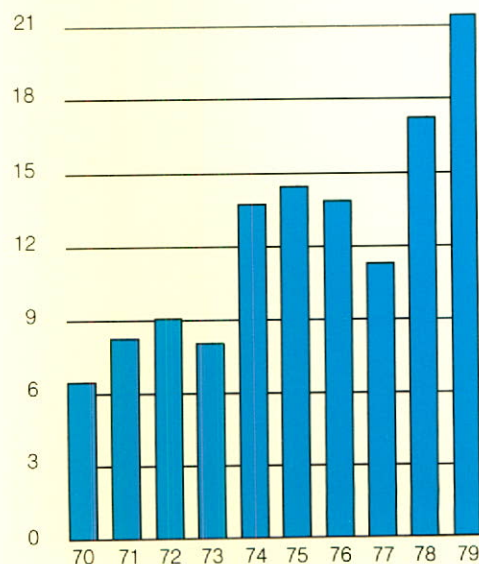
Dividendes

Au cours de l'exercice, la Compagnie a majoré deux fois le dividende versé sur ses actions. À compter du 31 mai, le dividende trimestriel ordinaire est passé de 20 à 22.5 cents par action, et à partir du 30 novembre de 22.5 à 25 cents par action.

Les dividendes versés au cours de 1979 se sont chiffrés à \$4,617,000 ou 90 cents par action, comparativement à \$2,565,000 ou 50 cents par action en 1978. Les montants par action précités ont été rajustés pour tenir compte du fractionnement des actions de la Compagnie, dans un rapport de deux pour une, à compter du 29 mai 1979.

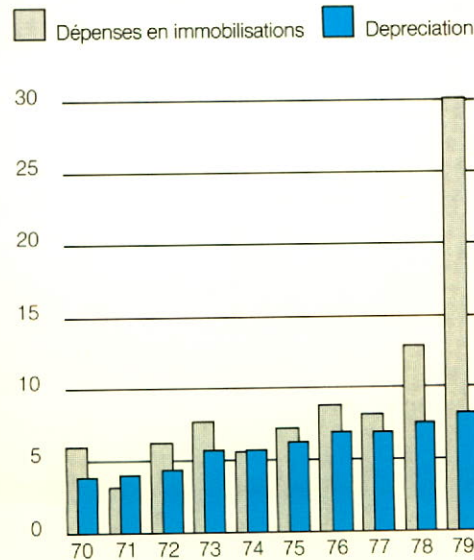
Fonds provenant de l'exploitation de 1970 à 1979

en millions de dollars



Dépenses en immobilisations de 1970 à 1979

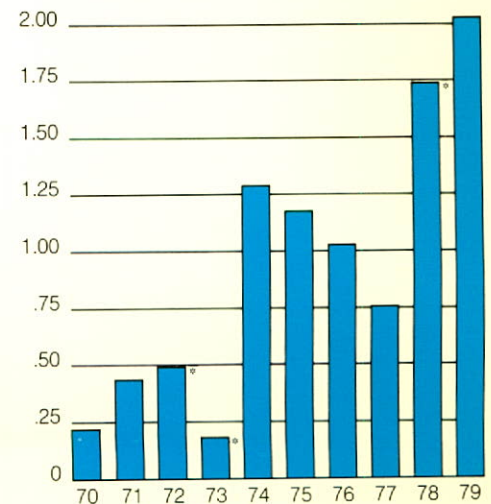
en millions de dollars



Bénéfice net par action de 1970 à 1979

en dollars

* Avant poste extraordinaire





La nouvelle usine de Milton, Ontario en construction

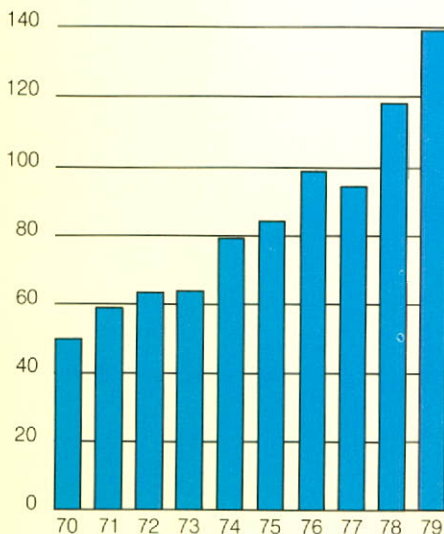
L'exercice 1979 marque un succès inégalé pour la division des récipients en verre, les ventes nettes et le bénéfice d'exploitation réalisés étant grandement supérieurs à ceux des exercices antérieurs. Les ventes nettes de la division ont augmenté de \$21,228,000 pour s'établir à \$139,643,000, soit 18% plus élevées que les ventes records générées l'exercice précédent.

Les éléments qui ont contribué au succès de 1979 incluent:

- les rajustements de prix nécessaires pour recouvrer les hausses continues du coût des matières premières, du transport, de l'énergie et de la main-d'oeuvre
- l'accroissement des ventes faites aux brasseries canadiennes pour répondre aux besoins croissants de leurs marchés d'exportation
- l'expansion continue de l'industrie vinicole du Canada qui a entraîné une plus forte demande de récipients en verre
- les grèves qui ont frappé les usines de concurrents et occasionné le transfert de commandes à la division

Ventes nettes de 1970 à 1979

en millions de dollars



— l'amélioration continue de la productivité des usines de fabrication. Chacune d'entre elles a atteint un rythme de production et une efficacité inégalés.

Activité

La division est un des principaux fournisseurs de bouteilles et de bocaux en verre du Canada. Elle vend ses produits d'un bout à l'autre du pays aux industries de l'alimentation, des boissons et des produits pharmaceutiques et cosmétiques.

Pour desservir ses nombreux clients, la division exploite des usines de fabrication à Toronto (Ontario), à Ville Saint-Pierre et à Candiac (Québec) et à Lavington (Colombie-Britannique). Elle conserve des stocks dans des centres de distribution situés à des endroits clés et répartis dans le pays entier, afin de pouvoir assurer à sa clientèle un service efficace.

Quoique les niveaux de rendement de la division pour l'exercice entier n'aient jamais été dépassés, il y a eu des manques de matières premières durant les premiers mois de 1979 en raison des problèmes de transport causés par l'hiver rigoureux qu'a connu le Centre-Ouest des États-Unis. Ceci a nécessité l'utilisation d'autres sources d'approvisionnement et méthodes de transport qui ont coûté plus chers. On a procédé à l'agrandissement des installations d'entreposage des matières premières afin de réduire au minimum les conséquences que pourrait entraîner une telle situation dans l'avenir.

Protection de l'environnement

La Compagnie continue de favoriser l'utilisation du verre recyclé dans la fabrication de nouveaux récipients. Un programme de recyclage mis sur pied à Toronto et dans d'autres endroits assure le ramassage gratuit des récipients en verre usagés dans les hôtels, restaurants et centres commerciaux. Ce service a permis d'accroître de beaucoup l'utilisation du verre recyclé, et on prévoit l'établir dans d'autres régions.

La division offre, à chacune de ses usines de fabrication, un entrepôt où

l'on achète les vieux récipients en verre en vue du recyclage. Exploités depuis plusieurs années, ces entrepôts permettent l'utilisation de milliers de tonnes de récipients en verre recyclés dans la fabrication de nouvelles bouteilles et bocaux.

Technologie

La technologie de pointe continuera de jouer un rôle important dans le succès de Consumers Glass Company Limited. Depuis 19 ans, la Compagnie maintient un accord d'aide technique avec Brockway Glass Company, Inc. des États-Unis, fabricant de récipients en verre dont les techniques comptent parmi les plus avancées du monde. La possibilité de faire appel aux connaissances particulières de Brockway a aidé la division à se classer parmi les fabricants de récipients en verre les plus efficaces.

Relations de travail

La Compagnie a signé, avec la Conférence canadienne de teamsters, une convention collective de trois ans, qui prendra fin le 4 janvier 1982, et qui vise les employés de l'usine de Lavington (Colombie-Britannique). Elle a également signé, avec les Travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord, une convention de deux ans qui prendra fin le 19 juin 1981 et porte sur les employés de l'usine de la division située à Toronto (Ontario). À l'usine de Ville Saint-Pierre (Québec), la convention collective a pris fin le 31 janvier 1980 et des négociations sont en cours avec le même syndicat. De plus, la Compagnie négocie avec celui-ci une convention collective visant les employés de la nouvelle usine de fabrication de récipients en verre située à Milton (Ontario).

La division des récipients en plastique a réalisé en 1979 les ventes les plus élevées de son histoire, mais plusieurs éléments défavorables ont eu pour effet de réduire le bénéfice d'exploitation de l'exercice.

Les ventes nettes de l'exercice se sont chiffrées à \$38,408,000, soit une augmentation de \$7,360,000 par rapport aux ventes records de \$31,048,000 réalisées en 1978. Le bénéfice d'exploitation a diminué en 1979, s'établissant à \$83,000 comparative-ment à \$2,536,000 l'exercice précédent.

Les éléments importants qui ont influé sur les résultats de la division durant l'exercice 1979 incluent:

- une hausse sensible des ventes décou-plant d'une meilleure acceptation des produits de la division sur le marché, ainsi que du lancement de plusieurs nouveaux produits. On compte parmi ces derniers de nouveaux gobelets

pour la bière et les boissons gazeuses, des récipients pour le yogourt et d'autres produits laitiers, et plusieurs couvercles à l'intention des industries de l'alimentation et des boissons gazeuses

- l'agrandissement sensible d'installations situées aux usines de Chicago (Illinois), Bristol (Pennsylvanie) et Toronto (Ontario), afin de faire face au volume accru des ventes
- des retards dans la livraison de nou-veau matériel de thermomoulage ainsi que dans la mise en application effi-cace de techniques avancées
- des interruptions temporaires de la fabrication entraînées par l'introduction de nouveaux produits et procédés
- des hausses fréquentes du coût des matières premières, hausses directe-ment liées au prix du pétrole qui n'ont pas pu être rapidement recouvrées par la majoration des prix de vente.

Ces difficultés ont exercées sur le per-sonnel de la division des pressions extrêmement fortes. Toutefois, on fait des progrès pour résoudre ces problè-mes, et des mesures particulières ont été prises afin de s'assurer que tous soient réglés de manière satisfaisante.

Mise en marché

La division constitue un des plus impor-tants fabricants du Canada de produits en plastique thermomoulés, moulés par injection et moulés par compression. Vendus tant au pays qu'aux États-Unis, ses produits comprennent des récipients thermomoulés pour la crème, des récipients pour des produits laitiers tels le yogourt et le fromage blanc, des récipients pour le beurre et la margarine, des gobelets et des couvercles pour boissons gazeuses, et des couver-cles moulés par injection pour les récipients en verre et en plastique. La division vend ses produits surtout aux industries de l'alimentation, des bois-sons, des produits laitiers, pharmaceu-tiques, cosmétiques et médicaux. On travaille à l'expansion des marchés outre-mer des récipients pour la crème et du matériel connexe.

Activité

La division exploite les usines de ther-momoulage suivantes: Portion Packa-ging à Rexdale (Ontario), Portion Packaging Inc. à Chicago (Illinois) et à Bristol (Pennsylvanie), banlieue de Philadelphie. Ses usines de moulage par injection se trouvent à Waterloo (Québec) et à Barrie (Ontario).

Les travaux d'agrandissement des usi-nes de fabrication situées à Chicago et à Toronto, commencés en 1978, ont été achevés au cours de l'exercice. Ces nouvelles installations alliées à l'ouverture en 1978 de l'usine à Bristol, ont permis à la division de beaucoup mieux répondre à la demande accrue de ses produits.

Le secteur des couvercles continue d'afficher des bénéfices accrus, et du nouveau matériel a été installé à l'usine de Waterloo (Québec), conformément au programme de modernisation. La capacité de production et l'efficacité se sont améliorées.

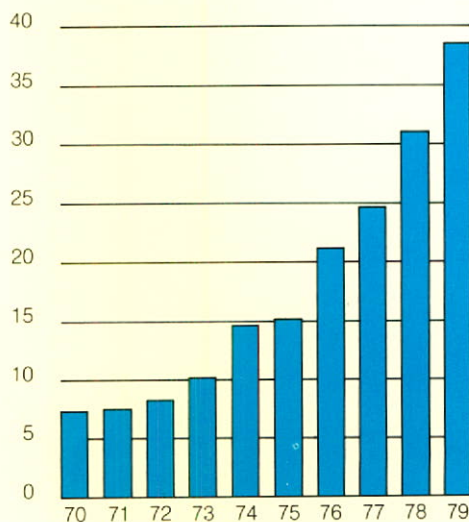
L'activité de Plastomer à Barrie (Onta-rio) s'oriente vers la mise au point de produits brevetés pour l'industrie agri-cole et l'accroissement des ventes directes de pièces à l'industrie automo-bile. Le faible rendement de cette der-nière industrie durant l'exercice a eu un effet défavorable sur les résultats de ce secteur d'activité.

Relations de travail

La Compagnie a signé avec les Tra-vailleurs unis du verre et de la cérami-que d'Amérique du Nord une convention qui prendra fin le 10 février 1981 et qui vise les employés de Portion Packaging à Toronto (Ontario). Chez Plastomer à Barrie (Ontario), une convention de trois ans, qui prendra fin le 31 mars 1982, a été signée avec les Travailleurs unis du caoutchouc, du liège, du linoléum et du plastique d'Amérique. Des négocia-tions sont en cours avec ce même syn-dicat en vue d'une convention visant les employés de l'usine des couvercles à Waterloo (Québec).

Ventes nettes de 1970 à 1979

en millions de dollars



Consumers Glass Company Limited

Rapport et états financiers consolidés

31 décembre 1979

État consolidé des résultats

de l'exercice terminé le 31 décembre

	1979	1978
Ventes nettes	\$178,051,000	\$149,463,000
Charges et frais		
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration	151,050,000	124,938,000
Amortissement des immobilisations	8,300,000	7,530,000
Amortissement	1,607,000	1,437,000
Intérêt (note 5)	5,534,000	3,791,000
	166,491,000	137,696,000
	11,560,000	11,767,000
Provision pour impôts sur le revenu (note 6)	2,964,000	4,343,000
Bénéfice net avant poste ci-dessous	8,596,000	7,424,000
Bénéfice provenant de la compagnie affiliée (note 7)	1,805,000	1,479,000
Bénéfice net avant poste extraordinaire	10,401,000	8,903,000
Poste extraordinaire	—	1,862,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 10,401,000	\$ 10,765,000
Bénéfice par action (note 3)		
Avant poste extraordinaire	\$2.03	\$1.74
Après poste extraordinaire	\$2.03	\$2.10

État consolidé des bénéfices non répartis

de l'exercice terminé le 31 décembre

	1979	1978
Solde au début de l'exercice	\$ 26,443,000	\$ 18,243,000
Bénéfice net de l'exercice	10,401,000	10,765,000
	36,844,000	29,008,000
Dividendes	4,617,000	2,565,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 32,227,000	\$ 26,443,000

Consumers Glass Company Limited

(constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)

Bilan consolidé

au 31 décembre

1979

1978

Actif

À court terme

Débiteurs	\$ 21,925,000	\$ 19,196,000
Stocks	31,329,000	24,492,000
Impôts sur le revenu à recouvrer	1,569,000	—
Frais payés d'avance et autres éléments	1,125,000	1,330,000

55,948,000 45,018,000

Participation à Glass Containers Limited

8,223,000 6,269,000

Immobilisations

Terrains, bâtiments et machinerie	152,136,000	122,423,000
Moins l'amortissement accumulé	72,126,000	64,259,000

80,010,000 58,164,000

Frais non amortis de reconstruction des fours

7,779,000 6,151,000

87,789,000 64,315,000

Achalandage

2,421,000 2,432,000

\$154,381,000 \$118,034,000

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires

Consumers Glass Company Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Consumers Glass Company Limited au 31 décembre 1979 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 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto (Ontario), le 6 février 1980

Touche Ross & Cie
Comptables agréés

Passif	1979	1978
À court terme		
Dette bancaire (garantie)	\$ 10,845,000	\$ 5,675,000
Créditeurs et frais courus	25,471,000	18,241,000
Impôts sur le revenu exigibles	—	2,700,000
Tranche de la dette à long terme exigible à moins d'un an	254,000	380,000
	36,570,000	26,996,000
Dette à long terme (note 2)	44,197,000	26,144,000
Revenu reporté	1,485,000	1,695,000
Impôts sur le revenu reportés	20,269,000	17,123,000
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	32,227,000	26,443,000
	51,860,000	46,076,000
	\$154,381,000	\$118,034,000

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

1979

1978

Provenance des fonds

Exploitation

Bénéfice net avant poste extraordinaire	\$10,401,000	\$ 8,903,000
Amortissements	9,907,000	8,967,000
Impôts sur le revenu reportés	3,146,000	931,000
Bénéfice provenant de la compagnie affiliée	(1,805,000)	(1,458,000)
Revenu reporté	(210,000)	—

Fonds provenant de l'exploitation 21,439,000 17,343,000

Poste extraordinaire — 115,000

Produit de la vente d'éléments d'actif — 3,129,000

Dette à long terme 18,053,000 1,829,000

Dividendes de la compagnie affiliée 601,000 432,000

40,093,000 22,848,000

Utilisation des fonds

Dividendes 4,617,000 2,565,000

Dépenses en immobilisations 30,146,000 12,954,000

Frais de reconstruction des fours 3,224,000 1,235,000

Participation à la compagnie affiliée 750,000 —

38,737,000 16,754,000

Augmentation du fonds de roulement 1,356,000 6,094,000

Fonds de roulement au début de l'exercice 18,022,000 11,928,000

Fonds de roulement à la fin de l'exercice \$19,378,000 \$18,022,000

Notes complémentaires des états financiers consolidés

31 décembre 1979

1. Résumé des conventions comptables

Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales (toutes en propriété exclusive). Tous les soldes et opérations importants entre compagnies sont éliminés.

Compagnie affiliée

La participation de la Compagnie au capital-actions de Glass Containers Limited est comptabilisée à sa valeur de consolidation.

Opérations en devises étrangères

Les devises étrangères sont 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 éléments de l'actif et du passif aux cours du change en vigueur aux dates des transactions,
- les produits et les charges au cours moyen du change en vigueur durant 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 coût réel (méthode de l'épuisement successif) ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants. Une provision suffisante tient compte des articles difficiles à écouler ou désuets.

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 de chacune 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. Les frais ordinaires de réparation et d'entretien sont imputés aux résultats au moment où ils sont engagés.

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 ne dépassant pas quarante ans.

Revenu reporté

Le revenu reporté a trait à un gain provenant de la vente et de la reprise à bail de matériel et d'outillage et 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 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 avantages de retraite relatifs aux services courants sont imputés aux résultats d'exercice en exercice. Les coûts ayant trait aux services passés sont amortis et capitalisés sur une période ne dépassant pas quinze ans.

Companies Act de la Colombie-Britannique

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

2. Dette à long terme

	1979	1978
Emprunts bancaires à terme	\$41,585,000	\$23,272,000
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement, Série C, 7¼%, échéant le 30 septembre 1986	2,444,000	2,594,000
Autres dettes	422,000	658,000
	44,451,000	26,524,000
Moins tranche exigible à moins d'un an	254,000	380,000
	\$44,197,000	\$26,144,000

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 \$34,850,000 qui est remboursable à compter de 1982, par des versements annuels de \$4,200,000, et un montant de \$6,735,000 (US \$5,800,000) dont US \$3,500,000 doivent être remboursés le 31 juillet 1982 et le solde le 31 juillet 1984.

Ces emprunts sont garantis par des débiteures ainsi que par le nantissement de certains biens et par une charge flottante sur d'autres éléments d'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 1980 à 1984 inclusive-ment, un versement de \$350,000 est payable en 1985 et le solde en 1986. Des versements de \$6,000 ont été payés d'avance.

3. Capital-actions et bénéfice par action

Le 29 mai 1979, un certificat de modification a été délivré confirmant le fractionnement de chaque action ordinaire émise par la Compagnie en deux actions ordinaires. Le nombre d'actions émises par la Compagnie, soit 2,564,876 actions, a ainsi été porté à 5,129,752 actions. Le bénéfice par action tient compte de l'effet rétroactif de ce fractionnement d'action.

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. Secteurs d'activité

Le Conseil d'administration de la Compagnie a établi par voie de résolution les secteurs d'activité de la Compagnie. Les ventes nettes par secteurs d'activité se répartissent de la façon suivante:

	1979	1978
Verre	\$139,643,000	\$118,415,000
Plastique	38,408,000	31,048,000
	\$178,051,000	\$149,463,000

5. Frais d'intérêt

	1979	1978
Dette à long terme	\$ 3,909,000	\$ 2,768,000
Dette à court terme	1,625,000	1,023,000
	\$ 5,534,000	\$ 3,791,000

6. Impôts sur le revenu

Un dégrèvement d'impôt pour investissements de \$1,569,000 figure dans les résultats de 1979. De cette somme, \$579,000 ont été réclamés en 1979 réduisant ainsi les impôts sur le revenu exigibles. Le solde a été imputé aux impôts sur le revenu reportés, ce qui réduit les impôts futurs à payer.

7. Bénéfice provenant de la compagnie affiliée (Glass Containers Limited, participation de 45%)

	1979	1978
Quote-part du bénéfice de l'exercice terminé le 30 juin	\$1,805,000	\$1,458,000
Dividendes sur actions privilégiées	—	21,000
	\$1,805,000	\$1,479,000

8. Engagements

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

On applique les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés sur la comptabilisation des contrats de location, aux opérations de location courantes. Toutefois, ces recommandations n'ont pas été appliquées rétroactivement puisque les sommes en cause et l'effet sur le bénéfice ne seraient pas importants.

b) Le coût prévu pour l'achèvement des projets de construction d'immobilisations en cours au 31 décembre 1979, pour lesquels des accords de financement ont été conclus, s'élève à \$12,000,000 environ.

9. Régime de retraite

D'après les résultats d'une évaluation actuarielle effectuée à la fin de l'exercice précédent, le passif non capitalisé du régime de retraite de la Compagnie au 31 décembre 1979 était estimé à \$1,375,000.

10. 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 suite à une 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.

11. Renseignements statutaires

La rémunération globale versée ou à verser par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et dirigeants supérieurs s'est élevée à \$1,305,000 (\$1,111,000 en 1978).

Exercices terminés les 31 décembre suivants

Revue financière	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Exploitation (en millions de dollars)										
Ventes nettes	\$178.1	\$149.5	\$119.8	\$120.3	\$100.4	\$ 94.2	\$ 74.5	\$ 79.4	\$ 73.8	\$ 62.3
Verre	139.6	118.4	95.0	99.2	84.9	79.5	64.0	63.2	59.0	50.5
Plastique	38.4	31.1	24.8	21.1	15.5	14.7	10.5	8.4	7.5	7.3
Métaux	—	—	—	—	—	—	—	7.7	7.3	4.5
Bénéfice d'exploitation	21.4	19.2	9.6	13.4	14.8	15.5	6.8	9.7	8.6	5.9
Verre	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	13.6	5.7	10.0	8.7	6.7
Plastique	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6	0.3
Métaux	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)	(1.1)
Impôts sur le revenu	3.0	4.3	1.6	3.1	3.6	4.5	0.8	2.5	2.2	1.1
Bénéfice net	10.4	*8.9	3.9	5.3	6.0	6.6	*0.9	*2.5	2.3	1.1
Fonds provenant de l'exploitation	21.4	17.3	11.3	13.9	14.5	13.8	8.1	9.1	8.3	6.5
Amortissement	8.3	7.5	6.8	7.0	6.3	5.9	5.8	4.4	4.1	4.0
Dépenses en immobilisations	30.1	13.0	8.0	8.7	7.2	5.7	7.7	6.3	3.4	6.0
% de rendement des ventes nettes	5.8%	6.0%	3.2%	4.4%	6.0%	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%
% de rendement du capital investi	10.0%	10.4%	4.9%	7.2%	9.0%	10.3%	1.5%	4.4%	3.5%	1.7%
Ratio des dividendes versés	44.3%	28.8%	59.8%	41.1%	33.5%	22.8%	108.1%	36.0%	39.6%	75.0%
Ratio dette/avoir	0.9	0.6	0.6	0.7	0.6	0.8	1.1	1.0	0.8	0.9

Par action

Bénéfice**	\$ 2.03	*\$ 1.74	\$ 0.77	\$ 1.05	\$ 1.19	\$ 1.32	*\$ 0.18	*\$ 0.50	\$ 0.45	\$ 0.24
Dividendes versés	0.90	0.50	0.46	0.43	0.40	0.30	0.20	0.18	0.18	0.18
Fonds provenant de l'exploitation	4.18	3.38	2.23	2.76	2.89	2.74	1.61	1.82	1.66	1.37

Bilan

(en millions de dollars)										
Fonds de roulement	\$ 19.4	\$ 18.0	\$ 11.9	\$ 12.3	\$ 5.2	\$ 4.9	\$ 4.2	\$ 0.8	\$ 5.4	\$ 3.5
Capital investi***	117.8	91.0	80.1	78.0	68.2	65.5	63.6	56.5	64.9	64.6
Dette à long terme	44.2	26.1	24.3	24.6	19.3	21.9	26.1	22.2	24.2	26.3
Impôts sur le revenu reportés	20.3	17.1	17.9	17.5	16.1	14.9	13.8	11.8	10.2	9.1
Capital et bénéfices non répartis	51.9	46.1	37.9	35.9	32.8	28.8	23.6	22.4	30.3	28.9

* Avant postes extraordinaires

** Le bénéfice par action a été rajusté comparativement aux rapports précédents pour tenir compte du fractionnement des actions en 1979 dans un rapport de deux pour une.

*** 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 (Achèvement prévu
en 1980)
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