

c-3

Catalogue 61-008

Catalogue 61-008



Quarterly financial statistics for enterprises

Third quarter 1992

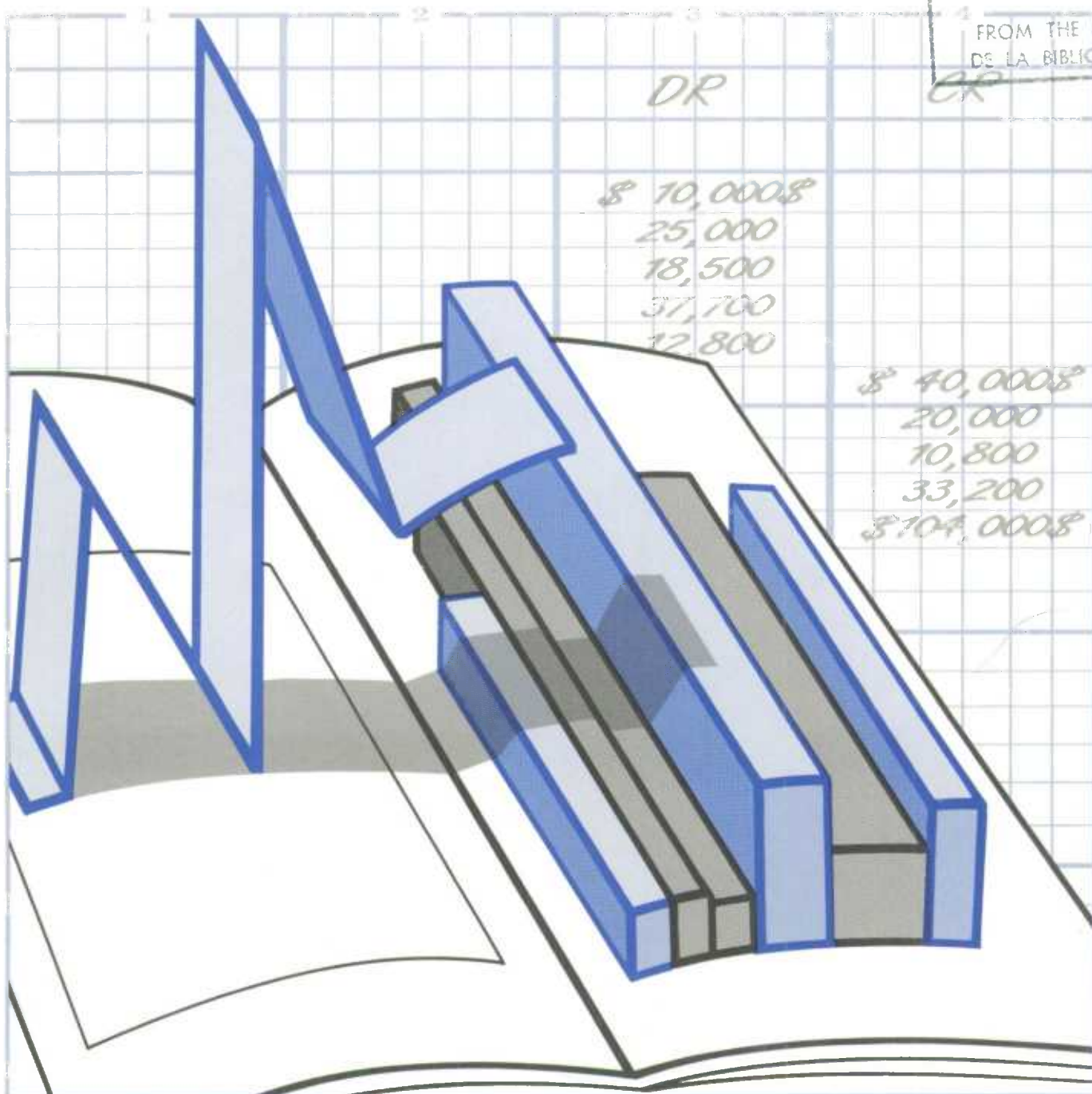
Statistiques financières trimestrielles des entreprises

Troisième trimestre 1992

STATISTICS CANADA STATISTIQUE CANADA

JAN 5 1993

FROM THE LIBRARY DE LA BIBLIOTHÈQUE



Statistics Canada Statistique Canada

Canada

Data in Many Forms ...

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and the listed documents should be directed to:

Industrial Organisation and Finance Division,
Quarterly Financial Statistics Section,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 951-9843 to the Statistics Canada reference centre in:

| | | | |
|------------|------------|-----------|------------|
| St. John's | (772-4073) | Winnipeg | (983-4020) |
| Halifax | (426-5331) | Regina | (780-5405) |
| Montréal | (283-5725) | Edmonton | (495-3027) |
| Ottawa | (951-8116) | Calgary | (292-6717) |
| Toronto | (973-6586) | Vancouver | (666-3691) |

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

| | |
|---|---------------------------|
| Newfoundland and Labrador | 1-800-563-4255 |
| Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island | 1-800-565-7192 |
| Québec | 1-800-361-2831 |
| Ontario | 1-800-263-1136 |
| Manitoba | 1-800-542-3404 |
| Saskatchewan | 1-800-667-7164 |
| Alberta | 1-800-282-3907 |
| Southern Alberta | 1-800-472-9708 |
| British Columbia (South and Central) | 1-800-663-1551 |
| Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.) | Zenith 0-8913 |
| Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.) | Call collect 403-495-3028 |

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Facsimile number 1(613)951-1584

National toll free order line 1-800-267-6677

Toronto

Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes ...

Statistique Canada diffuse les données sous diverses formes. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiologique et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou tous les documents énumérés doivent être adressés à:

Division de l'organisation et des finances de l'industrie,
Section des statistiques financières trimestrielles,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 951-9843 au centre de consultation de Statistique Canada à:

| | | | |
|------------|------------|-----------|------------|
| St. John's | (772-4073) | Winnipeg | (983-4020) |
| Halifax | (426-5331) | Regina | (780-5405) |
| Montréal | (283-5725) | Edmonton | (495-3027) |
| Ottawa | (951-8116) | Calgary | (292-6717) |
| Toronto | (973-6586) | Vancouver | (666-3691) |

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

| | |
|---|---------------------------------------|
| Terre-Neuve et Labrador | 1-800-563-4255 |
| Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard | 1-800-565-7192 |
| Québec | 1-800-361-2831 |
| Ontario | 1-800-263-1136 |
| Manitoba | 1-800-542-3404 |
| Saskatchewan | 1-800-667-7164 |
| Alberta | 1-800-282-3907 |
| Sud de l'Alberta | 1-800-472-9708 |
| Colombie-Britannique (sud et centrale) | 1-800-663-1551 |
| Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.) | Zenith 0-8913 |
| Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.) | Appelez à frais virés au 403-495-3028 |

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Numéro du télécopieur 1(613)951-1584

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto

Carte de crédit seulement (973-8018)



Statistics Canada
Industrial Organization and
Finance Division

Quarterly financial statistics for enterprises

Third quarter 1992

Statistique Canada
Division de l'organisation et des finances
de l'industrie

Statistiques financières trimestrielles des entreprises

Troisième trimestre 1992

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry,
Science and Technology, 1992

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system or
transmitted in any form or by any means, electronic,
mechanical, photocopying, recording or otherwise
without prior written permission from Licence
Services, Marketing Division, Statistics Canada,
Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

December 1992

Price: Canada: \$23.00 per issue,
\$92.00 annually

United States: US\$27.50 per issue,
US\$110.00 annually

Other Countries: US\$32.25 per issue,
US\$129 annually

Catalogue No. 61-008, Vol. 3, No. 3

ISSN 1180-3169

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, des Sciences
et de la Technologie, 1992

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de
transmettre le contenu de la présente publication, sous
quelque forme ou par quelque moyen que ce soit,
enregistrement sur support magnétique, reproduction
électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou
de l'emmagasiner dans un système de recouvrement,
sans l'autorisation écrite préalable des Services de
concession des droits de licence, Division de la
commercialisation, Statistique Canada, Ottawa, Ontario,
Canada K1A 0T6.

Décembre 1992

Prix : Canada : 23 \$ l'exemplaire,
92 \$ par année

États-Unis : 27,50 \$ US l'exemplaire,
110 \$ US par année

Autres pays : 32,25 \$ US l'exemplaire,
129 \$ US par année

N° 61-008 au catalogue, vol. 3, n° 3

ISSN 1180-3169

Ottawa

Note of Appreciation

Canada owes the success of its statistical system to a long-standing cooperation involving Statistics Canada, the citizens of Canada, its businesses and governments. Accurate and timely statistical information could not be produced without their continued cooperation and goodwill.

Note de reconnaissance

Le succès du système statistique du Canada repose sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada et la population, les entreprises et les administrations canadiennes. Sans cette collaboration et cette bonne volonté, il serait impossible de produire des statistiques précises et actuelles.

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- ^P preliminary figures.
- ^r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

This publication was prepared under the direction of:

- **Richard Collins**, Director, Industrial Organization and Finance Division
- **Jack Wilson**, Assistant Director, Business Finance and Taxation Sub-division
- **Cynthia Baumgarten**, Chief, Annual Financial and Taxation Statistics Program
- **Tony Bowen**, Chief, Quarterly Financial Statistics Section
- **Bill Potter**, Senior Analyst, Non-financial sector
- **Robert Moreau**, Senior Analyst, Financial sector

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American National Standard for Information Sciences - Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 - 1984.



Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- ^P nombres provisoires.
- ^r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Cette publication a été rédigée sous la direction de:

- **Richard Collins**, Directeur, Division de l'organisation et des finances de l'industrie
- **Jack Wilson**, Directeur adjoint, Sous-division des finances et de l'imposition des impôts des entreprises
- **Cynthia Baumgarten**, Chef, Le programme annuel des statistiques financières et fiscales
- **Tony Bowen**, Chef, Section des statistiques financières trimestrielles
- **Bill Potter**, Analyste des industries non financières
- **Robert Moreau**, Analyste des industries financières

Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'American National Standard for Information Sciences - "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 - 1984.



Table of Contents

| | Page |
|---|-----------|
| Revenue and Profits | 7 |
| <ul style="list-style-type: none">• <i>Operating profits increased 6.3% to \$10.7 billion in the third quarter of 1992.</i>• <i>Profits after taxes rebounded to \$2.1 billion in the third quarter from \$0.9 billion in the second quarter of 1992.</i> | |
| Financial Performance and Position | 15 |
| <ul style="list-style-type: none">• <i>Profit margins increased to 4.04% in the third quarter from 3.81% previously.</i>• <i>Return on shareholders' equity improved to 1.97% from 0.86% last quarter.</i>• <i>The debt to equity ratio edged upward to 1.09.</i> | |
| Special Study: Consumer Goods and Services Industry | 21 |
| Description of the Data | 31 |
| Type of Data | 32 |
| Deriving the Estimates | 36 |
| Quality Measures | 38 |
| Limitations of the Data | 40 |
| Appendix | 41 |
| Definitions of Financial Ratios | 42 |
| Statistical Tables | 45 |
| Total all industries (excluding investment and holding companies) | 46 |
| Total non-financial industries | 48 |
| Total financial industries (excluding investment and holding companies) | 50 |
| Food (including food retailing) | 52 |
| Beverages and tobacco | 54 |
| Wood and paper | 56 |

Table des matières

| | Page |
|---|-----------|
| Revenus et bénéfices | 7 |
| <ul style="list-style-type: none">• <i>Les bénéfices d'exploitation ont augmenté de 6.3% et atteignent \$10.7 milliards au troisième trimestre de 1992.</i>• <i>Les bénéfices après impôts sont remontés à 2.1 milliards de dollars au troisième trimestre, de 0.9 milliard de dollars qu'ils étaient au deuxième trimestre de 1992.</i> | |
| Résultats et situation financière | 15 |
| <ul style="list-style-type: none">• <i>Les marges bénéficiaires ont augmenté au troisième trimestre par rapport au précédent, passant de 3.81% à 4.04%.</i>• <i>Le rendement de l'avoir s'est amélioré passant de 0.86% au dernier trimestre à 1.97%.</i>• <i>Le ratio d'endettement est monté à 1.09 au troisième trimestre.</i> | |
| Étude: Secteur des biens et services de consommation | 21 |
| Description des données | 31 |
| Type de données | 32 |
| Obtention des estimations | 36 |
| Mesures de la qualité | 38 |
| Limites des données | 40 |
| Annexe | 41 |
| Définition des ratios financiers | 42 |
| Tableaux statistiques | 45 |
| Total, toutes les branches d'activité (sauf sociétés d'investissement et de portefeuille) | 46 |
| Total des branches d'activité non financières | 48 |
| Total des branches d'activité financières (sauf sociétés d'investissement et de portefeuille) | 50 |
| Aliments (y compris le commerce de détail) | 52 |
| Boissons et tabac | 54 |
| Bois et papier | 56 |

| Statistical Tables - continued | Page | Tableaux statistiques - suite | Page |
|---|-------------|---|-------------|
| Petroleum and natural gas | 58 | Pétrole et gaz naturel | 58 |
| Other fuels and electricity | 60 | Autres combustibles et électricité | 60 |
| Chemicals, chemical products and textiles | 62 | Produits chimiques et textiles | 62 |
| Iron, steel and related products | 64 | Fer, acier et produits connexes | 64 |
| Non-ferrous metals and primary metal products | 66 | Métaux non ferreux et produits en métal de première transformation | 66 |
| Fabricated metal products | 68 | Produits de fabrication métalliques | 68 |
| Machinery and equipment (except electrical machinery) | 70 | Machinerie et équipement (sauf machinerie électrique) | 70 |
| Motor vehicles, parts and accessories, and tires | 72 | Véhicules automobiles, pièces et accessoires, et pneus | 72 |
| Other transportation equipment | 74 | Autres matériel de transport | 74 |
| Household appliances and electrical products | 76 | Appareils ménagers et produits électriques | 76 |
| Electronic equipment and computer services | 78 | Matériel électronique et services informatiques | 78 |
| Real estate developers, builders and operators | 80 | Promotion, construction et exploitation immobilières | 80 |
| Building materials and construction | 82 | Matériaux de construction et construction | 82 |
| Transportation services | 84 | Services de transport | 84 |
| Printing, publishing and broadcasting | 86 | Impression, édition et télédiffusion | 86 |
| Telecommunication carriers and postal and courier services | 88 | Transmission des télécommunications, services postaux et messageries | 88 |
| General services to business | 90 | Services généraux aux entreprises | 90 |
| Accommodation, food and beverage, educational, health and recreational services | 92 | Services d'hébergement, de restauration, d'enseignement, de santé et récréatif | 92 |
| Consumer goods and services | 94 | Biens et services de consommation | 94 |
| Trust companies | 96 | Sociétés de fiducie | 96 |
| Credit unions | 98 | Caisses d'épargne et de crédit | 98 |
| Chartered banks and other deposit accepting intermediaries n.e.s. | 100 | Banques à charte et autres intermédiaires de type de dépôt n.s.a. | 100 |
| Consumer and business financing intermediaries | 102 | Intermédiaires de crédit à la consommation et aux entreprises | 102 |
| Life insurers (including accident and sickness branches of life insurers) | 104 | Assureurs-vie (y compris leurs divisions d'assurance-accident et d'assurance-maladie) | 104 |
| Property and casualty insurers | 106 | Assureurs-biens et risques divers | 106 |
| Other insurers and agents | 108 | Autres assureurs et agents d'assurance | 108 |
| Other financial intermediaries | 110 | Autres intermédiaires financiers | 110 |
| Canslm Summary Reference Index | 113 | Répertoire de concordance des matrices Canslm | 113 |

Recent feature articles

Études spéciales récemment parues

2nd Quarter 1992: Iron and Steel Industry

2^{ième} trimestre 1992: Industrie du fer et de l'acier

1st Quarter 1992: Motor Vehicles Industry

1^{er} trimestre 1992: Industrie des véhicules automobiles

4th Quarter 1991: Chartered Banks

4^{ième} trimestre 1991: Banques à charte

3rd Quarter 1991: Wood and Paper Industry

3^{ième} trimestre 1991: Le Secteur du bois et du papier

1st Quarter 1991: Corporate Performance during the Last Two Recessions

1^{er} trimestre 1991: Résultats des sociétés pendant les récessions

REVENUE AND PROFITS

REVENU ET BÉNÉFICES

REVENUE AND PROFITS (seasonally adjusted)

REVENU ET BÉNÉFICES (après désaisonnalisation)

Third Quarter 1992

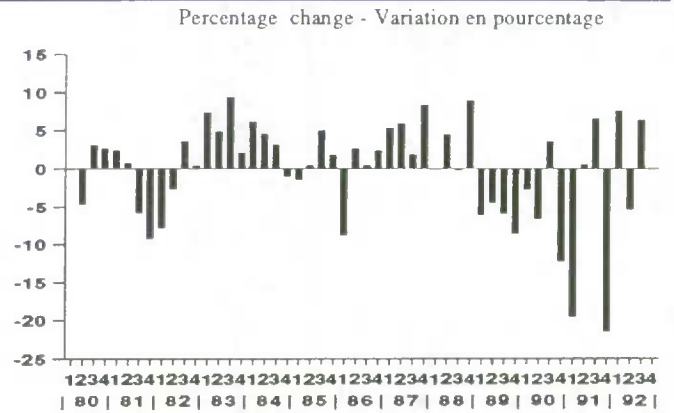
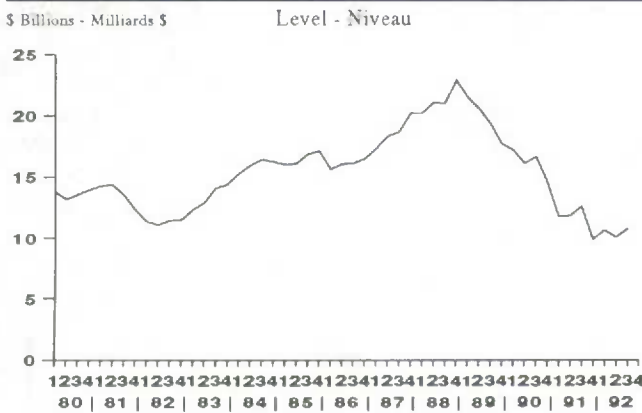
Troisième trimestre de 1992

Operating profits of incorporated Canadian enterprises increased 6.3% to \$10.7 billion in the third quarter of 1992. This increase follows a 5.3% drop in second quarter profits and a 7.5% profit increase in the first quarter of 1992. Chart 1 shows how profits declined in nine of the twelve quarters over the 1989 to 1991 period, reducing current levels to well below the \$22.9 billion peak of the fourth quarter of 1988.

Les bénéfices d'exploitation des entreprises canadiennes constituées ont augmenté de 6.3 % pour s'établir à 10.7 milliards de dollars au troisième trimestre de 1992. Cette hausse survient après une baisse de 5.3 % des bénéfices au deuxième trimestre et une hausse de 7.5 % au premier trimestre de 1992. Le graphique 1 montre comment les bénéfices ont fléchi durant neuf trimestres sur douze, de 1989 à 1991, pour tomber à leurs niveaux actuels qui sont bien inférieurs au sommet de 22.9 milliards de dollars enregistré au quatrième trimestre de 1988.

Chart 1
Operating Profits

Graphique 1
Bénéfices d'exploitation



Profits after taxes rebounded to \$2.1 billion in the third quarter from \$0.9 billion in the second quarter of 1992. As seen in chart 2, the third quarter profits are comparable to the first quarter of 1992 level.

Les bénéfices après impôts sont remontés à 2.1 milliards de dollars au troisième trimestre, de 0.9 milliard de dollars qu'ils étaient au deuxième trimestre de 1992. Comme le révèle la lecture du graphique 2, les bénéfices du troisième trimestre se comparent à ceux du premier trimestre de 1992.

Chart 2
Profits after Taxes

Graphique 2
Bénéfices nets après impôts

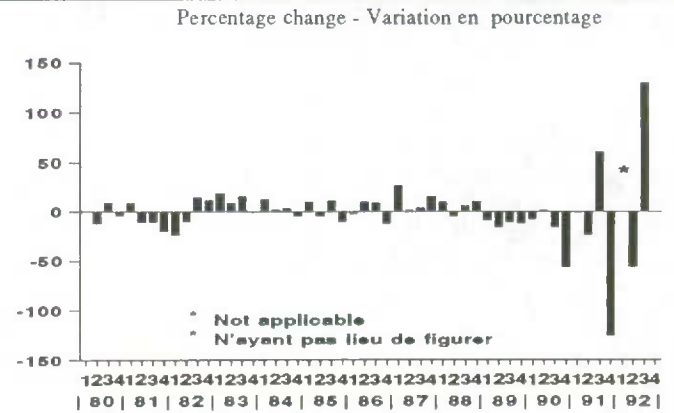
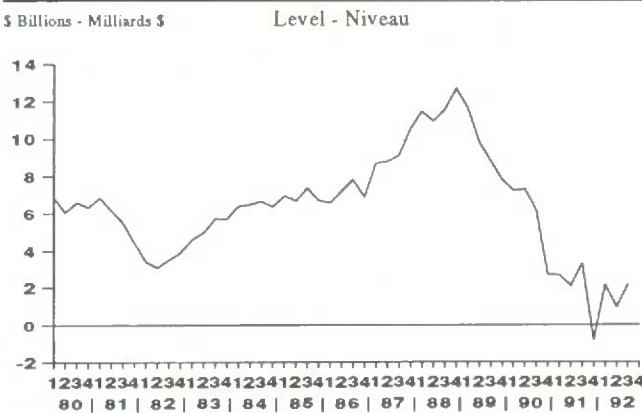
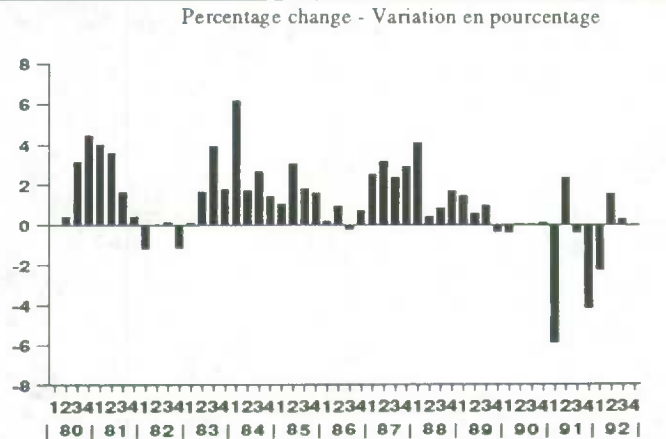
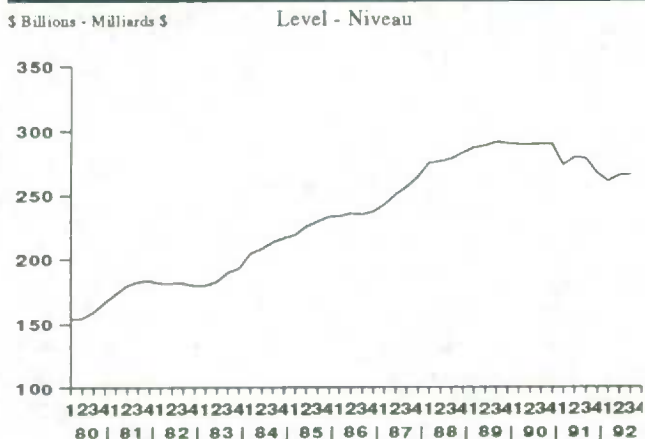


Chart 3 shows that operating revenue increased 0.3% in the third quarter following a 1.6% advance in the second quarter. In the three preceding quarters, consecutive declines had reduced operating revenue a total of 6.6%. The third quarter operating revenue of \$265.7 billion compares to averages of \$289.7 billion in 1990 and \$274.3 billion in 1991.

Le graphique 3 révèle que les bénéfices d'exploitation au troisième trimestre ont augmenté de 0.3 %, après avoir progressé de 1.6 % au deuxième trimestre. Au cours des trois trimestres précédents, des reculs successifs s'étaient soldés par une réduction totale de 6.6 % des bénéfices d'exploitation. Les résultats du troisième trimestre, soit des bénéfices d'exploitation de 265.7 milliards de dollars, se comparent aux moyennes de 1990, soit 289.7 milliards de dollars, et de 1991, soit 274.3 milliards de dollars.

Chart 3
Operating Revenue

Graphique 3
Revenus d'exploitation



Industry Detail

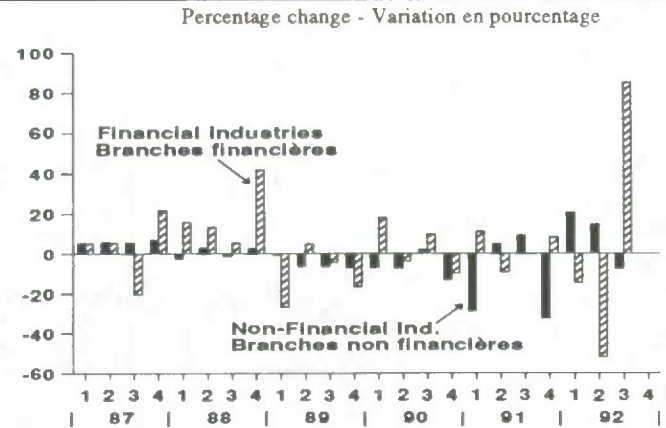
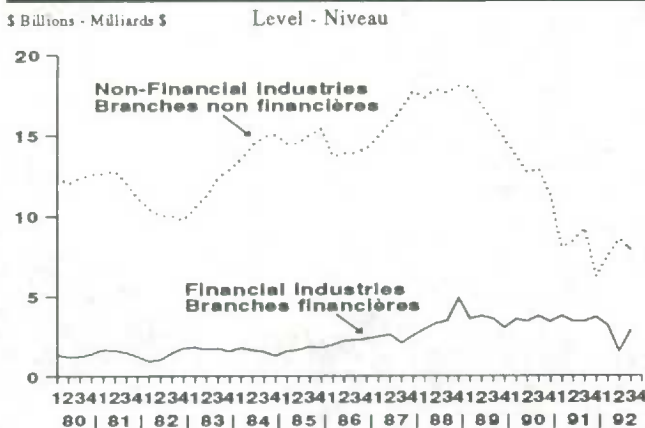
In the third quarter of 1992 both the financial and the non-financial industries reversed their profitability trend of the preceding two quarters. The financial industries posted an 85% jump in operating profits to \$2.8 billion, following declines in the first and second quarter. The chartered banks accounted for this surge in profits. On the other hand, the

Résultats détaillés

Au troisième trimestre de 1992, la tendance avantageuse des deux trimestres précédents s'est renversée aussi bien pour les branches d'activités financières que non financières. Les bénéfices d'exploitation des branches financières ont fait un bond de 85 % pour s'établir à 2.8 milliards de dollars, contrairement au premier et au deuxième trimestres alors qu'ils avaient diminué. Les banques à

Chart 4
Operating Profits of Financial and Non-financial Industries

Graphique 4
Bénéfices d'exploitation des branches financières et non financières



non-financial industries' operating profits fell 7.7% following two quarters of advances. As seen in chart 4, this represents the fourth consecutive quarter that operating profits of the financial and non-financial industries have moved in opposite directions.

charte sont à l'origine de ce gonflement des bénéfices. Par contre, les bénéfices d'exploitation des branches d'activité non financières ont chuté de 7.7 % après deux augmentations en autant de trimestres. Comme le montre le graphique 4, le troisième trimestre est le quatrième d'affilée au cours duquel les bénéfices d'exploitation des branches d'activité financières et non financières sont allés en sens contraire.

Non Financial Industries

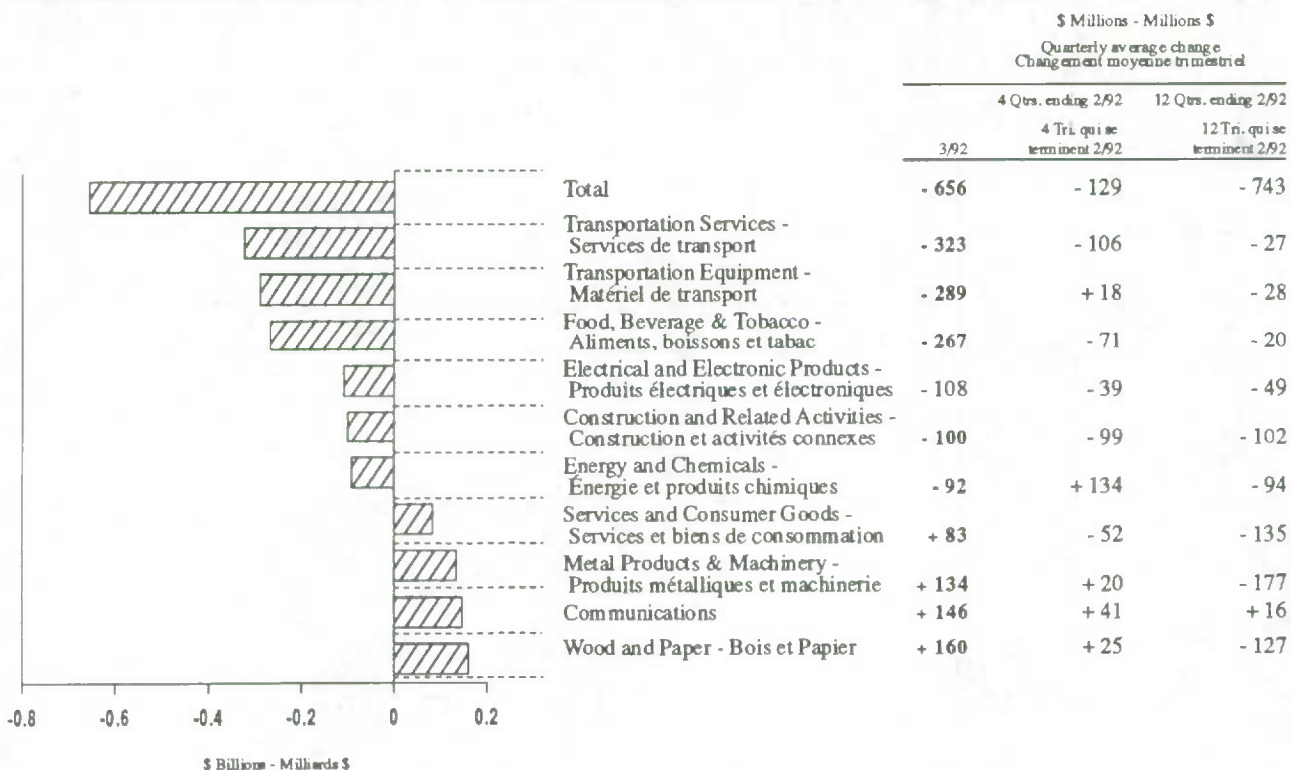
Chart 5 illustrates that operating profit declines were registered in six of the ten industry groups in the third quarter of 1992. The transportation services industry led the slide in profits, falling \$323 million in the quarter.

Branches d'activité non financières

Le graphique 5 révèle que six des dix branches d'activité ont vu leurs bénéfices d'exploitation baisser au troisième trimestre de 1992. Les services de transport sont en tête de liste pour ce qui est de la diminution des bénéfices, avec un recul de 323 millions de dollars au cours du trimestre.

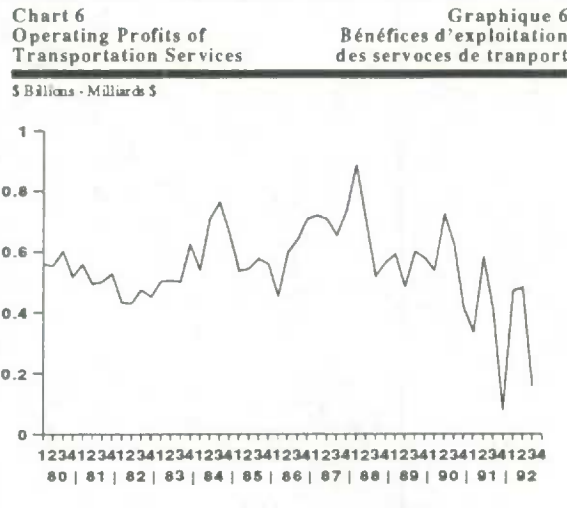
Chart 5
Changes in Operating Profits
Non-Financial Industries

Graphique 5
Variation des bénéfices d'exploitation
Branches non financières



Transportation Services

Operating profits declined to \$159 million in the third quarter from \$482 million in the second quarter. Except for the \$79 million of profits registered in the fourth quarter of 1991, the current profits are the lowest registered in over twelve years (see chart 6). A significant portion of the third quarter profit decline was due to operating costs associated with the restructuring of operations.

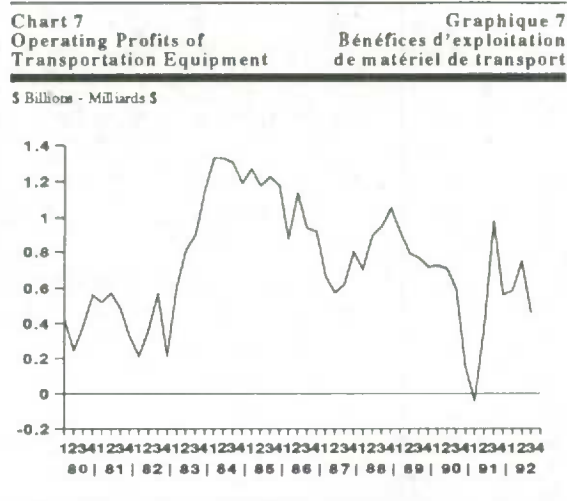


Services de transport

Les bénéfices d'exploitation sont tombés à 159 millions de dollars au troisième trimestre, de 482 millions de dollars qu'ils étaient au deuxième trimestre. Exception faite des bénéfices de 79 millions de dollars enregistrés au quatrième trimestre de 1991, les bénéfices actuels sont les plus faibles en plus de douze ans (voir graphique 6). Une bonne part de la baisse des bénéfices au troisième trimestre est imputable aux dépenses d'exploitation engagées pour la restructuration des opérations.

Transportation Equipment

Chart 7 shows the erratic pattern of profits in this industry over the past few years. Operating profits bottomed at a loss of \$44 million in the first quarter of 1991 and then soared to almost \$1.0 billion two quarters later. In the third quarter of 1992 operating profits fell back to \$459 million from \$748 million in the second quarter.

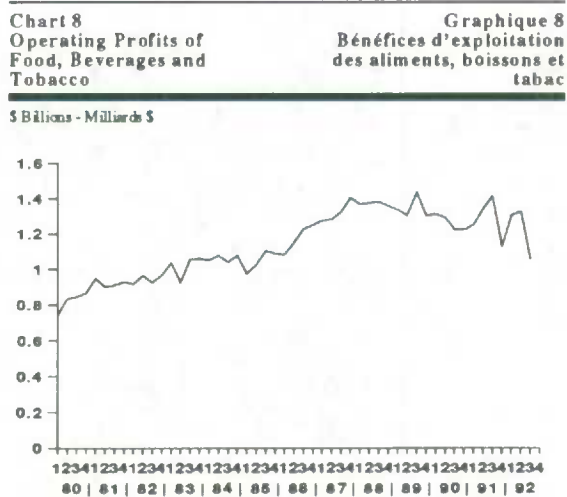


Matériel de transport

Le graphique 7 fait ressortir les nombreuses fluctuations des bénéfices de cette branche d'activité ces quelques dernières années. Le creux a été touché au premier trimestre de 1991, avec une perte de 44 millions de dollars, et a été suivi d'un redressement marqué qui a porté les bénéfices à près de 1.0 milliard de dollars deux trimestres plus tard. Au troisième trimestre de 1992, les bénéfices d'exploitation se sont repliés à 459 millions de dollars; ils étaient de 748 millions de dollars au deuxième trimestre.

Food, Beverages and Tobacco

Operating profits fell \$267 million to \$1.1 billion in the third quarter of 1992. As seen in chart 8, profits are currently at the lowest level since 1985. Quarterly profits averaged \$1.3 billion in each of the past three years.

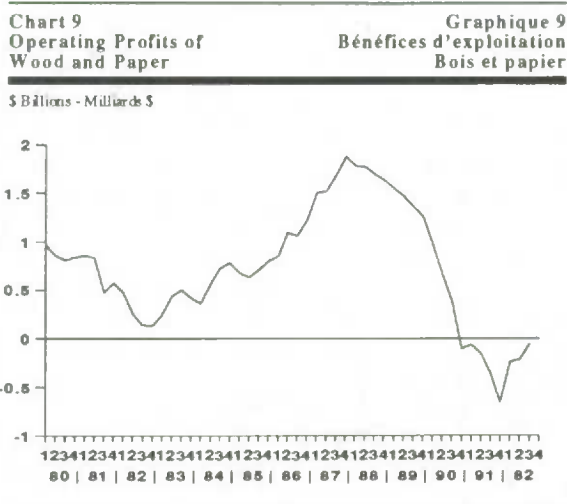


Aliments, boissons et tabac

Les bénéfices d'exploitation ont fléchi de 267 millions de dollars au troisième trimestre de 1992 pour se fixer à 1.1 milliard de dollars. Comme le prouve le graphique 8, les bénéfices n'ont jamais été aussi bas depuis 1985. Au cours de chacune des trois dernières années, les bénéfices trimestriels étaient de 1.3 milliard de dollars en moyenne.

Wood and Paper

Chart 9 reveals the poor health of this industry since profits peaked at \$1.9 billion in the fourth quarter of 1987. Operating losses have been reduced over the past three quarters, however, including the \$160 million improvement in the third quarter of 1992. This recent reduction in operating losses has been attributed to cost-cutting programs along with slightly improved prices. Operating losses currently stand at \$56 million, compared to losses of \$655 million in the fourth quarter of 1991.



Bois et papier

Le graphique 9 montre bien que la santé de cette branche d'activité s'est détériorée depuis le quatrième trimestre de 1987, alors que les bénéfices culminaient à 1.9 milliard de dollars. On a toutefois réussi à réduire les pertes d'exploitation au cours des trois derniers trimestres, notamment de 160 millions de dollars au troisième trimestre de 1992. Cette récente réduction des pertes d'exploitation est le résultat des programmes de réduction des coûts et des prix quelque

peu en hausse. Les pertes d'exploitation s'établissent actuellement à 56 millions de dollars, une amélioration par rapport au quatrième trimestre de 1991 lorsque des pertes de 655 millions de dollars étaient enregistrées.

Financial Industries

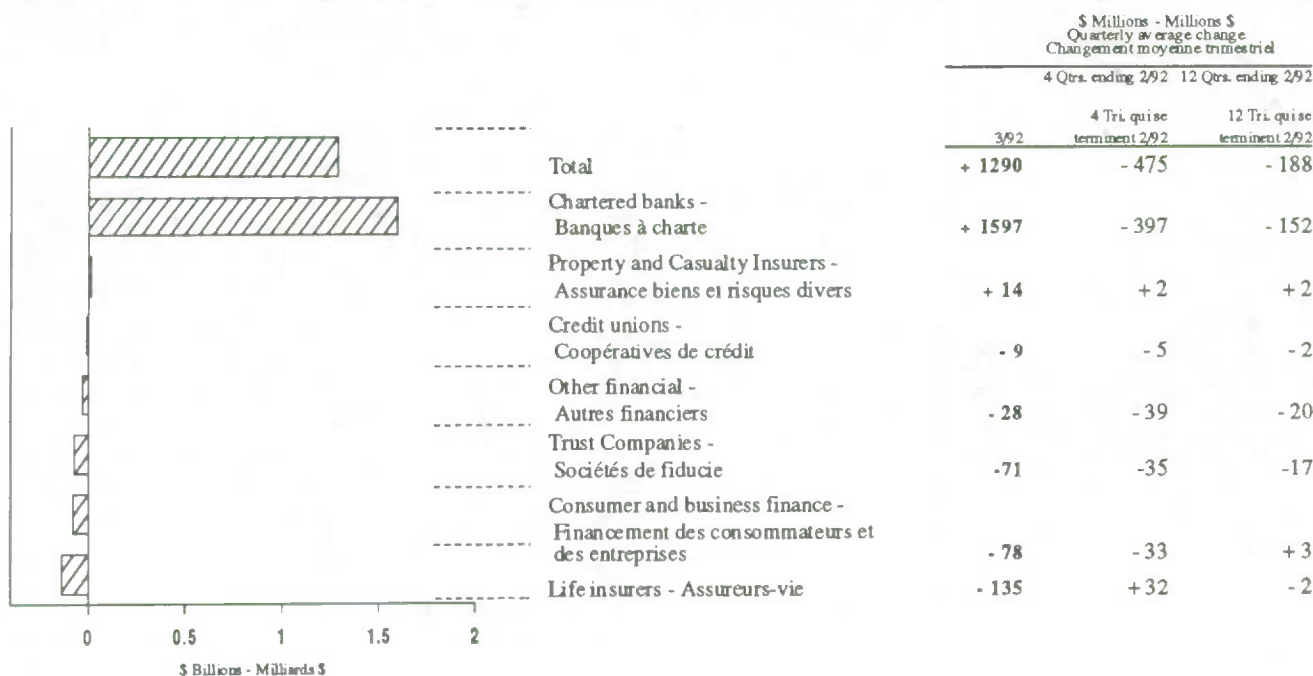
The financial industries registered a \$1.3 billion increase in operating profits, rising to \$2.8 billion in the third quarter. Chart 10 shows that this improvement in profits was entirely due to a \$1.6 billion jump in chartered bank industry profits.

Branches d'activité financières

Les branches financières ont enregistré une augmentation de 1.3 milliard de dollars des bénéfices d'exploitation au troisième trimestre, qui atteignent ainsi 2.8 milliards de dollars. Le graphique 10 révèle que cette amélioration des bénéfices est due entièrement au bond de 1.6 milliard de dollars des bénéfices d'exploitation des banques à charte.

Chart 10
Changes in Operating Profits - Financial Industries

Graphique 10
Variation des bénéfices d'exploitation - Branches financières

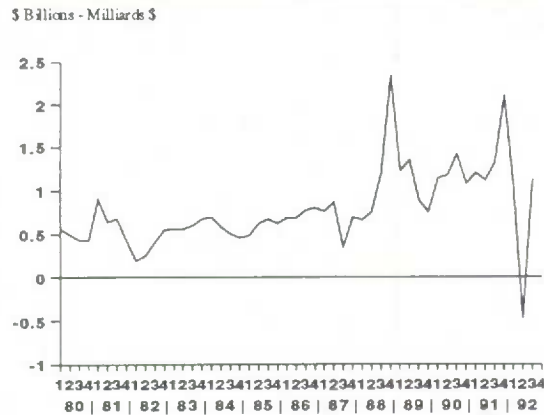


Chartered Banks (Booked in Canada) and Other Deposit Accepting Intermediaries

Booked in Canada operating profits recovered to \$1.1 billion from a loss of \$0.5 billion in the second quarter of 1992 (see chart 11). The increase in profit was mainly due to a sharp decline in loan loss provisions for non-performing loans. These provisions totalled \$1.1 billion in the third quarter compared to \$2.4 billion in the second quarter and an average of \$0.7 billion over the preceding four quarters.

Chart 11
Operating Profits of
Chartered Banks &
Other Deposit Accepting
Intermediaries

Graphique 11
Bénéfices d'exploitation
des banques à charte
et autres intermédiaires
de type de dépôt



Banques à charte (bénéfices comptabilisés au Canada) et autres intermédiaires de type de dépôt

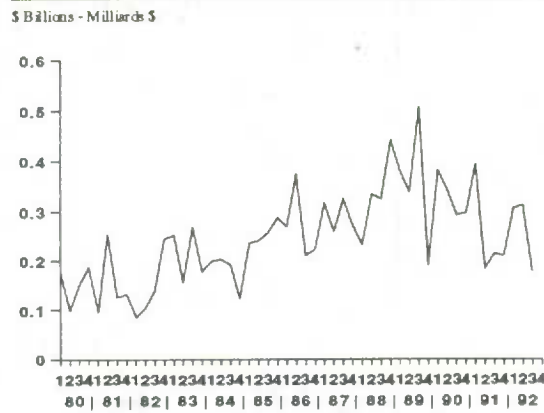
Les bénéfices d'exploitation comptabilisés au Canada sont remontés à 1.1 milliard de dollars, une perte de 0.5 milliard de dollars ayant été enregistrée au deuxième trimestre de 1992 (voir graphique 11). L'accroissement des bénéfices est dû surtout au recul marqué des provisions pour pertes sur prêts non productifs. Ces provisions ont totalisé 1.1 milliard de dollars au troisième trimestre, contre 2.4 milliards de dollars au deuxième trimestre et 0.7 milliard de dollars en moyenne au cours des quatre trimestres précédents.

Life Insurers

Operating profits fell to \$177 million in the third quarter from \$312 million previously. Chart 12 shows that operating profits are now at their lowest level since 1984.

Chart 12
Operating Profits of
Life Insurers

Graphique 12
Bénéfices d'exploitation
des assureurs-vie



Assureurs-vie

Les bénéfices d'exploitation sont tombés à 177 millions de dollars au troisième trimestre, de 312 millions de dollars qu'ils étaient auparavant. Le graphique 12 montre que les bénéfices d'exploitation n'ont jamais été aussi bas depuis 1984.

FINANCIAL PERFORMANCE AND POSITION

RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE

FINANCIAL PERFORMANCE AND POSITION

RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE

Statement of Changes in Financial Position

État de l'évolution de la situation financière

Non Financial Industries

Branches d'activité non financières

Table 1 provides the sources and applications of cash for the past three quarters. Operating activities generated \$11.8 billion in cash in the third quarter, up slightly from the previous quarter but significantly higher than the \$6.3 billion generated in the first quarter of 1992. Financing activities generated \$0.9 billion of cash in the third quarter compared to \$2.0 billion and \$7.3 billion in the first two quarters. Reduced equity financing was the largest reason for this decline.

Le tableau 1 présente la provenance et l'utilisation de l'encaisse pour les trois derniers trimestres. Les activités d'exploitation ont généré une encaisse de 11.8 milliards de dollars au troisième trimestre, soit un peu plus que le trimestre précédent mais bien davantage que les 6.3 milliards de dollars dégagés au premier trimestre de 1992. Les activités de financement ont produit 0.9 milliard de dollars d'encaisse au troisième trimestre, contre 2.0 milliards de dollars et 7.3 milliards de dollars aux deux premiers trimestres. La baisse du financement par actions explique en grande partie ce recul.

Cash applied to investment activities fell from \$3.4 billion in the second quarter to -\$0.2 billion in the third quarter. This negative figure implies that cash was generated by a net reduction in the level of investment in the third quarter. Cash applied to purchase fixed assets fell to \$8.4 billion in the third quarter from \$9.1 billion in the second quarter. Cash applied to dividends fell slightly to \$4.1 billion.

L'encaisse utilisée pour des placements est passée de 3.4 milliards de dollars au deuxième trimestre à -0.2 milliard de dollars au troisième trimestre. Un tel résultat négatif suppose que l'encaisse a été générée par une réduction nette des investissements au troisième trimestre. L'encaisse utilisée pour des immobilisations est tombée à 8.4 milliards de dollars au troisième trimestre, comparativement à 9.1 milliards de dollars au deuxième trimestre. L'encaisse utilisée pour des dividendes a légèrement fléchi pour se fixer à 4.1 milliards de dollars.

TABLE 1
Statement of Changes in Financial Position
Non Financial Industries

TABLEAU 1
État de l'évolution de la situation financière
Branches d'activité non financières

| | 1st Quarter 1 ^{er} trimestre 1992 | 2nd Quarter 2 ^{ème} trimestre 1992 | 3rd Quarter 3 ^{ème} trimestre 1992 |
|---|--|---|---|
| | \$ Billions - Milliards \$ | | |
| Sources - Provenances | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par d'exploitation | 6.3 | 11.1 | 11.8 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | 2.0 | 7.3 | 0.9 |
| Total cash available - Total, encaisse | 8.3 | 18.4 | 12.7 |
| Applications - Utilisations | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour les placements | -1.3 | 3.4 | -0.2 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | 5.7 | 9.1 | 8.4 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | 4.5 | 4.4 | 4.1 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | 8.9 | 16.9 | 12.3 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | -0.6 | 1.5 | 0.4 |

Financial Industries

Table 2 shows the sources and applications of cash for the financial industries. Operating activities generated \$6.4 billion in cash compared to \$5.2 billion in the second quarter and \$1.6 billion in the first quarter. Financing activities generated \$5.7 billion in cash, a drop from \$9.9 billion in the previous quarter and \$7.6 billion in the first quarter.

Cash applied to investment activities fell from \$11.8 billion to \$7.3 billion. Cash applied to fixed assets was unchanged at \$0.6 billion, while dividend payments fell from \$1.1 billion to \$0.9 billion.

Branches d'activité financières

Le tableau 2 indique la provenance et l'utilisation de l'encaisse des branches d'activité financières. Les activités d'exploitation ont généré une encaisse de 6.4 milliards de dollars au troisième trimestre, comparativement à 5.2 milliards de dollars au deuxième trimestre et 1.6 milliard de dollars au premier trimestre. Les activités de financement ont produit 5.7 milliards de dollars d'encaisse, comparativement à 9.9 milliards de dollars au trimestre précédent et à 7.6 milliards de dollars au premier trimestre.

L'encaisse utilisée pour des placements est passée de 11.8 milliards de dollars à 7.3 milliards de dollars. L'encaisse utilisée pour des immobilisations est restée inchangée, s'établissant à 0.6 milliard de dollars, alors que les paiements de dividendes ont chuté, de 1.1 milliard de dollars à 0.9 milliard de dollars.

TABLE 2
Statement of Changes in Financial Position
Financial Industries

TABLEAU 2
État de l'évolution de la situation financière
Branches d'activité financières

| | 1st Quarter 1 ^{er} trimestre 1992 | 2nd Quarter 2 ^{ème} trimestre 1992 | 3rd Quarter 3 ^{ème} trimestre 1992 |
|---|--|---|---|
| | \$ Billions - Milliards \$ | | |
| Sources - Provenances | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par d'exploitation | 1.6 | 5.2 | 6.4 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | 7.6 | 9.9 | 5.7 |
| Total cash available - Total, encaisse | 9.2 | 15.1 | 12.1 |
| Applications - Utilisations | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour les placements | 16.7 | 11.8 | 7.3 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | 0.9 | 0.6 | 0.6 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | 1.0 | 1.1 | 0.9 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | 18.6 | 13.5 | 8.8 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | -9.4 | 1.6 | 3.3 |

Profit Margins

Third quarter profit margins (operating profits to revenue) were 4.04% compared to 3.81% in the second quarter and 4.08% in the first quarter. Throughout 1991 profit margins averaged 4.20%. Chart 13 shows that margins peaked at over 8% in 1988.

The financial industries posted a significant improvement in profit margins, rising from 4.44% in the second quarter to 8.19% in the third quarter. Although improved, third quarter margins remained below the 9.05% registered in the first quarter of 1992 and 1991 margins averaging 9.8% (see chart 14). The poor second quarter of 1992 operating margins were due to low chartered bank operating profits.

The non-financial industries' profit margins slipped to 3.42% in the third quarter from 3.71% in the second quarter. As recently as in 1988, the non-financial industries had profit margins in excess of 7%.

Return on shareholders' Equity

The return on shareholders' equity rose to the first quarter level 1.97% after falling to 0.86% in the second quarter of 1992. Chart 15 shows that this profitability indicator peaked at over 12% in 1988 before sliding into a negative position in the final quarter of 1991.

Chart 13 Profit Margins - All Industries **Graphique 13 Marges bénéficiaires - Toutes les branches d'activité**

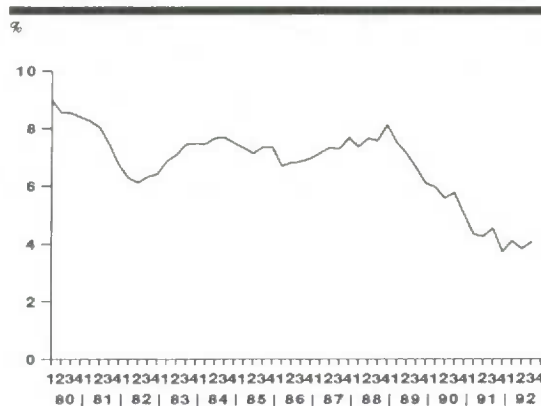


Chart 14 Profit Margins **Graphique 14 Marges bénéficiaires**

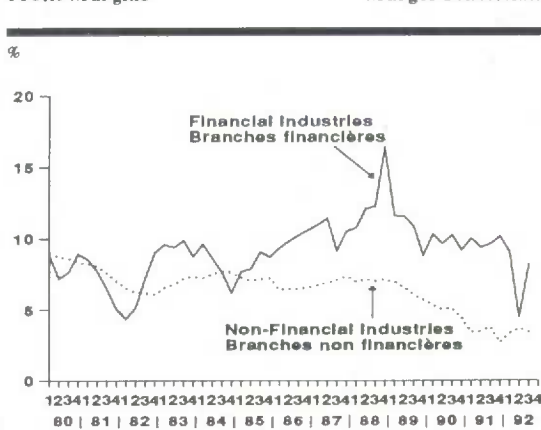
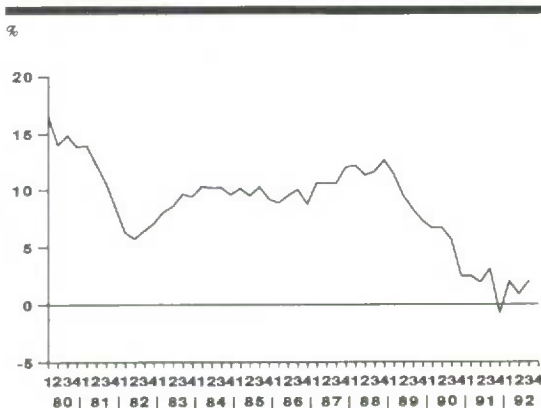


Chart 15 Return on Equity - All Industries **Graphique 15 Rendement de l'avoir - Toutes les branches d'activité**



Marges bénéficiaires

Les marges bénéficiaires du troisième trimestre (rapport des bénéfices d'exploitation aux recettes) ont été de 4.04 %, comparativement à 3.81 % au deuxième trimestre et à 4.08 % au premier trimestre. Pour l'ensemble de 1991, les marges bénéficiaires avaient été de 4.20 % en moyenne. Le graphique 13 montre que les marges ont culminé à plus de 8 % en 1988.

Les branches financières ont nettement amélioré leurs marges bénéficiaires, qui sont passées de 4.44 % au deuxième trimestre à 8.19 % au troisième trimestre. Les marges du troisième trimestre restent quand même inférieures à celles du premier trimestre de 1992, soit 9.05 %, et à celles de 1991, soit 9.8 % en moyenne (voir le graphique 14). Les bénéfices d'exploitation médiocres des banques à charte expliquent les faibles marges bénéficiaires au deuxième trimestre de 1992.

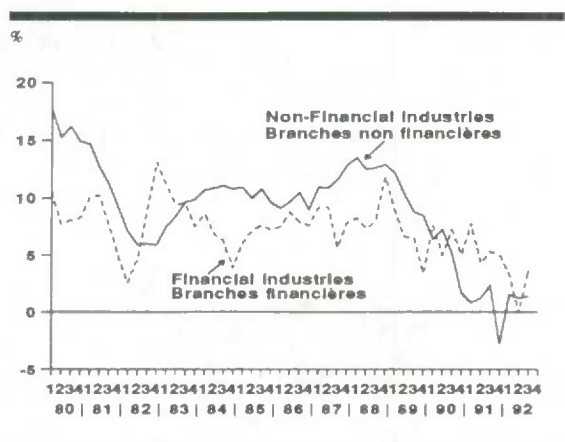
Les marges bénéficiaires des branches non financières sont tombés à 3.42 % au troisième trimestre, de 3.71 % qu'elles étaient au deuxième trimestre. Aussi récemment qu'en 1988, les branches non financières avaient des marges bénéficiaires dépassant le 7 %.

Rendement de l'avoir

Le rendement de l'avoir est remonté au niveau du premier trimestre, soit 1.97 %, après avoir chuté à 0.86 % au deuxième trimestre de 1992. Le graphique 15 révèle que cet indicateur de la rentabilité a culminé à plus de 12 % en 1988 avant de fléchir jusqu'à devenir négatif au dernier trimestre de 1991.

The return on equity of the financial industries recovered from -0.07% to 3.61% in third quarter of 1992. This improvement was mostly due to the high loan loss provisions of the chartered banks in the second quarter of 1992. The non-financial industries also registered an increase in the return on equity indicator, moving ahead to 1.39% in the third quarter from 1.19% previously. Chart 16 shows the return on equity for the two industry groups, and except for last quarter, the financial industries have consistently displayed greater profitability over the past few years based upon this indicator.

Chart 16 Return on Equity Graphique 16 Rendement de l'avoir

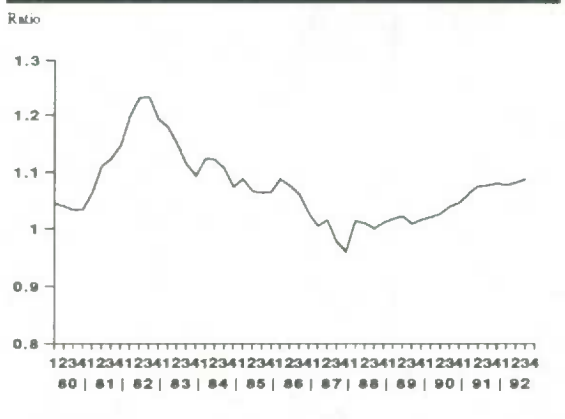


Le rendement de l'avoir des branches financières, qui au deuxième trimestre était de -0.07 %, est remonté à 3.61 % au troisième trimestre de 1992. Cette amélioration est due surtout au fait que les provisions pour pertes sur prêts des banques à charte étaient très élevées au deuxième trimestre. Les branches non financières ont aussi amélioré leur rendement de l'avoir, qui est passé de 1.19 % auparavant à 1.39 % au troisième trimestre. Le graphique 16 montre le rendement de l'avoir des deux secteurs d'activité. D'après cet indicateur, les branches financières ont constamment été plus rentables que les branches non financières ces dernières années, sauf au dernier trimestre.

Debt to Shareholders' Equity

Chart 17 reveals that the debt to equity ratio edged upward to 1.09 in the third quarter after remaining at 1.08 for five consecutive quarters. This ratio peaked in the 1981-82 recession at 1.23, and then fell to a low of 0.96 in the final quarter of 1987.

Chart 17 Debt to Equity Ratio - All Industries Graphique 17 Ratio d'endettement - Toutes les branches d'activités

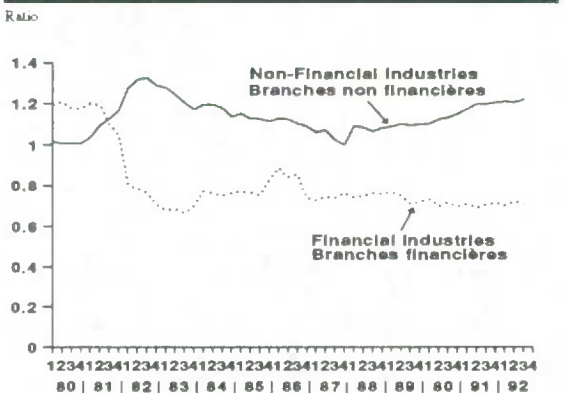


Ratio d'endettement

Le graphique 17 révèle que le ratio d'endettement, qui s'était maintenu à 1.08 pendant cinq trimestres consécutifs, est monté à 1.09 au troisième trimestre. Ce ratio avait culminé à 1.23 durant la récession de 1981-1982 pour ensuite tomber à 0.96, son plus bas niveau, au dernier trimestre de 1987.

Chart 18 graphs the debt to equity ratios for the non-financial and financial industries, and clearly reveals the widening spread between the two industry groups. The debt to equity ratio of the non-financial industries increased for the tenth time over the past three years, rising to 1.22 in the third quarter from 1.21 in the second quarter. On the other hand, the debt to equity ratio of the financial industries has both increased and decreased six times over the comparable period. In the third quarter of 1992 the debt to equity ratio of the financial industries fell from .73 to .71, which is the identical ratio registered in the third quarter of 1989.

Chart 18 Debt to Equity Ratio Graphique 18 Ratio d'endettement



Le graphique 18, qui trace la courbe des ratios d'endettement pour les branches non financières et financières, fait clairement apparaître l'écart grandissant entre les deux secteurs. Le ratio d'endettement des branches non financières a inscrit sa dixième augmentation des trois dernières années, étant passé de 1.21 au deuxième trimestre à 1.22 au troisième trimestre. Par contre, le ratio d'endettement des branches financières a été en hausse et en baisse six fois au cours de la même période. Au troisième trimestre de 1992, le ratio d'endettement des branches financières a chuté de .73 à .71, un ratio identique à celui du troisième trimestre de 1989.

SPECIAL STUDY : CONSUMER GOODS AND SERVICES INDUSTRY

ÉTUDE : SECTEUR DES BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION

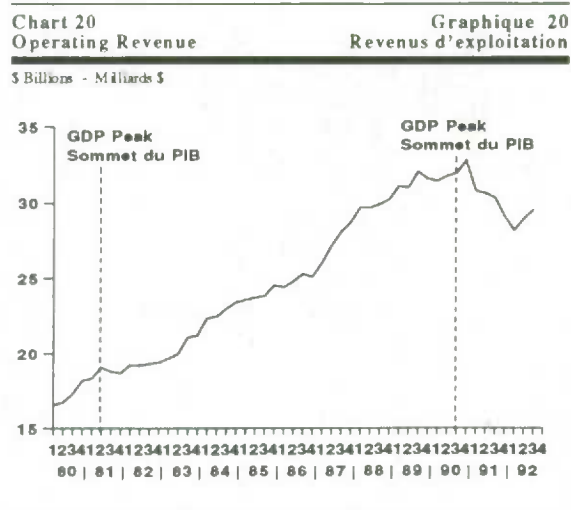
CONSUMER GOODS AND SERVICES INDUSTRY

SECTEUR DES BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION

(Note: All data are seasonally adjusted)

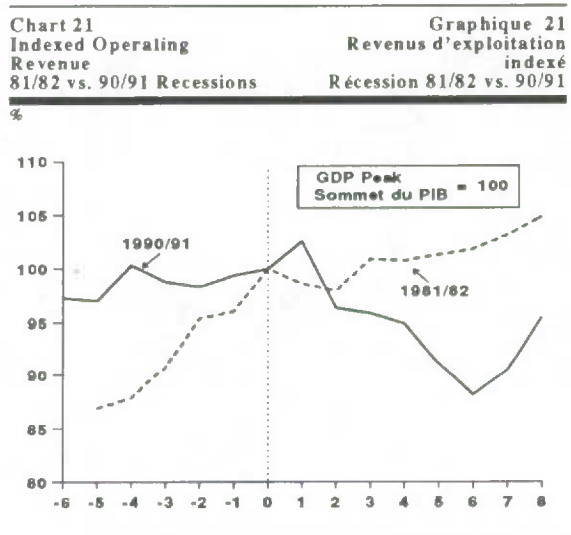
(Remarque : Toutes les données sont désaisonnalisées)

The consumer goods and services industry enjoyed steady growth in operating revenue throughout the decade of the nineteen eighties. Revenue peaked at \$32.8 billion in fourth quarter of 1990, one quarter after the most recent GDP peak. As clearly illustrated in chart 20, revenue subsequently declined to a low of \$28.2 billion by the first quarter of 1992. Over the past four quarters operating revenue averaged \$29.0 billion.



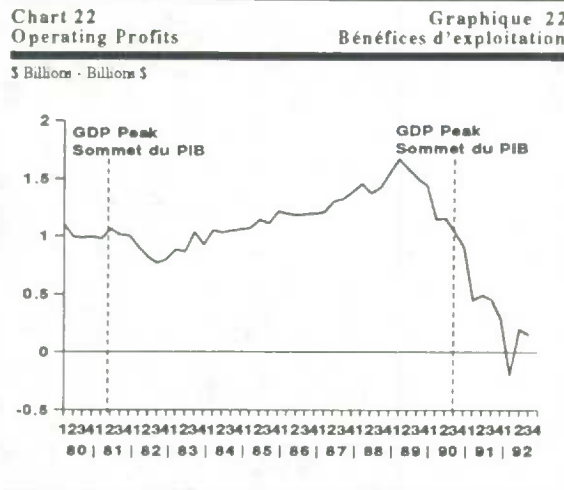
Le secteur des biens et services de consommation a connu une progression constante de ses revenus d'exploitation tout au long des années quatre-vingt, un sommet de l'ordre de \$32.8 milliards ayant été atteint au quatrième trimestre de 1990, un trimestre après le plus récent sommet du PIB. Comme le montre clairement le graphique 20, les revenus ont ensuite diminué pour tomber à un minimum de \$28.2 milliards au premier trimestre de 1992. Au cours des quatre derniers trimestres, les revenus d'exploitation ont été de \$29.0 milliards en moyenne.

Chart 21 compares the growth of operating revenue during the 1981/82 recession and the most recent recession. The GDP peak in the earlier cycle was in the second quarter of 1981, while the recent cycle in GDP peaked in the third quarter of 1990. In 1981/82, the peak in operating revenue coincided with the GDP peak while the trough was two quarters later. In the latest recession, the peak in operating revenue was one quarter after the GDP peak. Revenue declined to a trough six quarters after the GDP peak and has risen in the past two quarters. The low of the current cycle was 15% below the revenue peak; the low of the previous cycle was merely 3% below its peak in revenue.



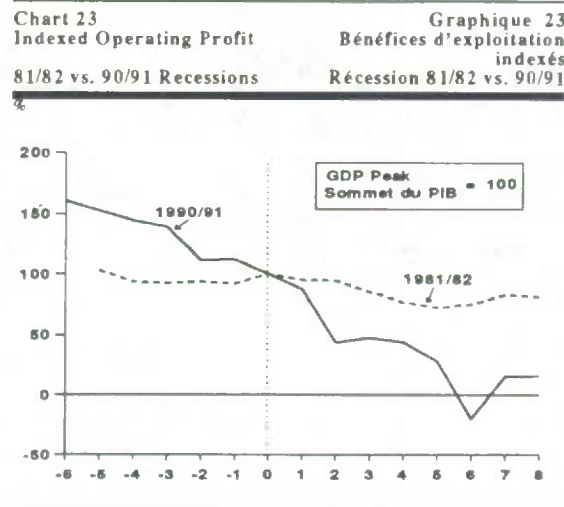
Le graphique 21 compare la progression des revenus d'exploitation durant la récession de 1981-1982 et durant la dernière. Le sommet du PIB du cycle précédent a été atteint au deuxième trimestre de 1981, tandis que celui du dernier cycle l'a été au troisième trimestre de 1990. En 1981-1982, le sommet des revenus d'exploitation coïncide avec celui du PIB, tandis que le creux survient deux trimestres plus tard. Au cours de la dernière récession, le sommet des revenus d'exploitation survient un trimestre après celui du PIB. Les revenus diminuent pour tomber à un creux six trimestres après le sommet du PIB et augmentent au cours des deux derniers trimestres. Le minimum du cycle actuel est inférieur de 15 % au sommet du revenu. Au cours du cycle précédent, le creux n'était inférieur que de 3 % seulement au sommet des revenus.

Operating profits of the consumer goods and services industry are shown in chart 22. From a high of \$1.1 billion in the second quarter of 1981 profits declined in the five subsequent quarters to a level of \$0.8 billion in the third quarter of 1982. By the first quarter of 1989 profits had steadily recovered to \$1.7 billion, the highest level in the review period. Profits have since declined sharply to a loss position in the first quarter of 1992 and recovered to \$0.2 billion in the third quarter of 1992.



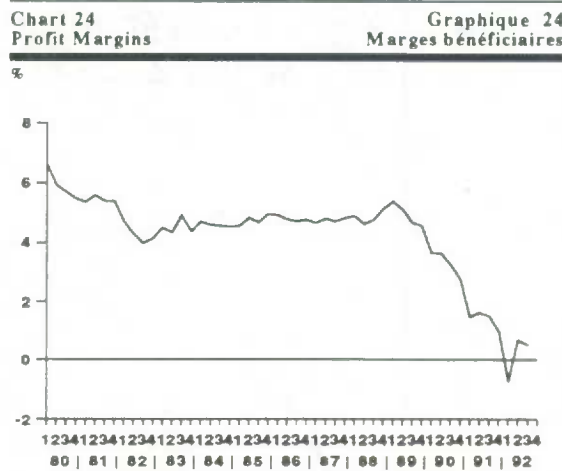
Les bénéfices d'exploitation du secteur des biens et services de consommation figurent au graphique 22. Après avoir culminé à \$1.1 milliard au deuxième trimestre de 1981, les bénéfices ont baissé au cours des cinq trimestres suivants pour se fixer à \$0.8 milliard au troisième trimestre de 1982. Au premier trimestre de 1989, les bénéfices avaient remonté la pente et atteignaient \$1.7 milliard, le plus haut sommet de la période à l'étude. Les bénéfices ont depuis fortement baissé pour dégager une perte au premier trimestre de 1992 et se redressent au troisième trimestre de 1992 pour atteindre \$0.2 milliard.

Chart 23 compares the behaviour of operating profits during the two recessions. As was the case with operating revenue, the decline in profits during the 1981/82 recession coincided with the decline in GDP. In the 1990/91 recession, however, the operating profits started to fall six quarters prior to the peak in GDP, declined to a loss position six quarters after the peak, and recovered marginally in the seventh and eight quarters after the peak.



Le graphique 23 compare le comportement des bénéfices d'exploitation durant les deux récessions. Comme c'était le cas pour les revenus d'exploitation, le recul des bénéfices durant la récession de 1981-1982 a coïncidé avec le déclin du PIB. Au cours de la récession de 1990-1991, toutefois, les bénéfices d'exploitation ont commencé à baisser six trimestres avant le sommet du PIB et ont dégagé une perte six trimestres après celui-ci, pour se redresser ensuite de façon minime au cours du septième et du huitième trimestre après le sommet.

The profit margin measures the relationship between operating revenues and operating profits. Chart 24 illustrates this ratio for the consumer goods and services industry. In 1980, the profit margin averaged six percent; it declined to four percent in the third quarter of 1982 and rose gradually to five and a half percent in the first quarter of 1989. However, by the first quarter of 1992 the margin had declined to negative 0.73 percent. In the third quarter of 1992 the profit margin stood at 0.51 percent.

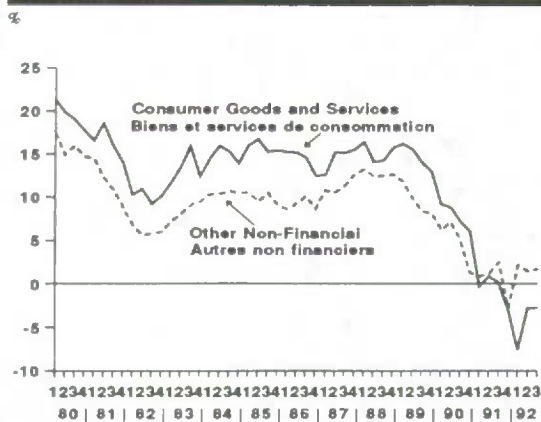


La marge bénéficiaire mesure le rapport entre les revenus et les bénéfices d'exploitation. Le graphique 24 illustre ce ratio pour le secteur des biens et services de consommation. En 1980, la marge bénéficiaire était en moyenne de 6%. Elle baisse à 4% au troisième trimestre de 1982 et augmente progressivement pour atteindre 5.5% au premier trimestre de 1989. Toutefois, au premier trimestre de 1992, la marge était devenue négative à 0.73. Au troisième trimestre de 1992, la marge bénéficiaire s'établissait à 0.51 pour cent.

The return on equity relates the profits after taxes to the total shareholders' equity and thus provides a useful indication of the amount of profit being earned on the equity invested. Chart 25 shows that the consumer goods and services industry was earning about 18% in the second quarter of 1981 and that it continued to decline to a post recession low of 9.2% in the third quarter of 1982. Recovery was steady thereafter and reached a level of 16% in the third quarter of 1983 from which it varied only slightly over the next five years. Since the start of 1989 the decline has been continuous and reached a value of negative 7.62 percent in the first quarter of 1992. In the third quarter of 1992 the return on equity stood at negative 2.76 percent.

Chart 25
Return on Equity

Graphique 25
Rendement de l'avoir

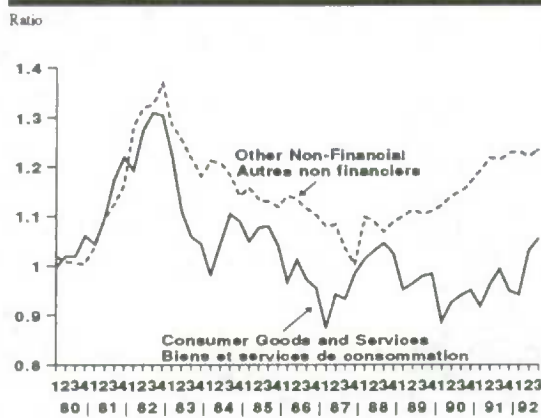


Le rendement de l'avoir établit le rapport entre les bénéfices après impôt et le total des capitaux propres et est donc un bon indicateur des bénéfices réalisés sur les capitaux propres investis. Le graphique 25 montre que le rendement du secteur des biens et services de consommation était de l'ordre de 18 % au deuxième trimestre de 1981 et n'a cessé de décroître jusqu'à un plancher d'après récession de 9.2 % au troisième trimestre de 1982. La remontée a été soutenue par la suite et le rendement a atteint le niveau de 16 % au troisième trimestre de 1983 pour ne plus guère s'en écarter au cours des cinq années suivantes. À partir du début de 1989, le déclin a été constant si bien que le rendement était négatif à 7.62 pour cent au premier trimestre de 1992. Au troisième trimestre de 1992, le rendement de l'avoir était négatif à 2.76 pour cent.

Chart 26 shows the debt to equity ratio for the consumer goods and services and other non-financial industries for the past 12 years. Historically the two groups have had similar patterns but since the third quarter of 1988 the pattern has become quite divergent; the debt to equity ratio for consumer goods and services has varied between 0.9% and 1%, while the other non-financial group has risen steadily from less than 1.1% to over 1.2%. In the third quarter of 1992 the total debt of the consumer goods and services industry was \$21.9 billion.

Chart 26
Debt to Equity Ratio

Graphique 26
Ratio d'endettement



Le graphique 26 montre le ratio d'endettement des douze dernières années du secteur des biens et services de consommation et de celui des autres branches d'activité non financières. Avant le troisième trimestre de 1988, les courbes suivies par les deux secteurs étaient généralement semblables mais elles se sont passablement écartées depuis; le ratio d'endettement du secteur des biens et services de consommation a varié entre 0.9 % et 1 %, alors que celui des autres branches d'activité non financières a constamment progressé, ayant passé de moins de 1.1 % à plus de 1.2 %. Au troisième trimestre de 1992, la dette totale du secteur des biens et services de consommation était de \$21.9 milliards.

The Component Industries

Separate detail is available for major components of the consumer goods and services industry.

Chart 27 shows the operating revenue of four major components since 1988; they all showed modest declines during 1991. Chart 28 shows the operating revenue of the components indexed to 1988.

Les branches composantes

Des données détaillées existent pour chacune des composantes principales du secteur des biens et services de consommation.

Le graphique 27 présente les revenus d'exploitation de quatre composantes principales depuis 1988. Elles enregistrent toutes de légères baisses en 1991. Au graphique 28 se retrouvent les revenus d'exploitation des composantes indexés sur l'année 1988.

Chart 27 Operating Revenue by Components
Graphique 27 Revenus d'exploitation selon les composantes

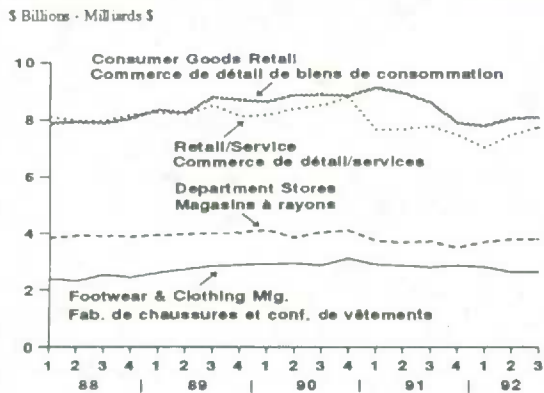
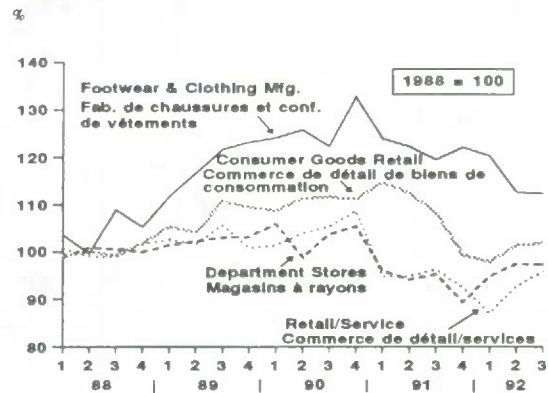


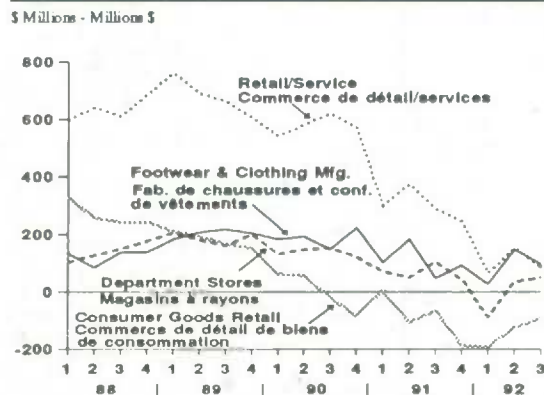
Chart 28 Indexed Operating Revenue by Components
Graphique 28 Revenus d'exploitation indexés selon les composantes



Operating profits of each component of the industry are presented in Chart 29. Since 1988 the retail and services component has demonstrated the largest swing, peaking at over \$762 million in the first quarter of 1989 and declining to \$65 million in the first quarter of 1992.

In the third quarter of 1992 the operating profits of footwear and clothing manufacturing stood at \$97 million, retail department stores was \$50 million, retail and services was \$87 million and consumer goods retail had an operating loss of \$92 million.

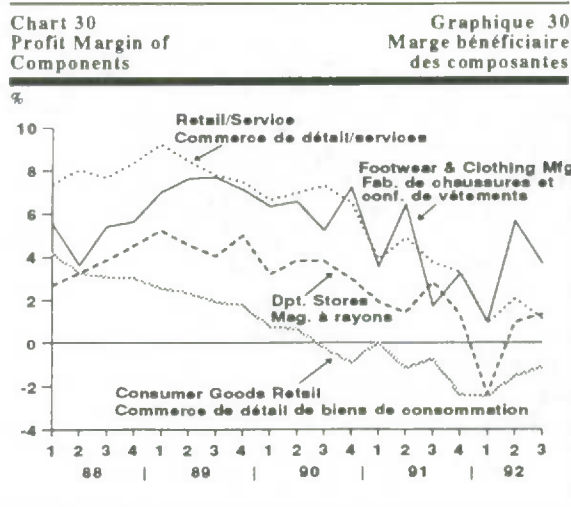
Chart 29 Operating Profits by Components
Graphique 29 Bénéfices d'exploitation selon les composantes



Les bénéfices d'exploitation de chaque composante du secteur sont présentés au graphique 29. Depuis 1988, le commerce de détail et les services ont enregistré les fluctuations les plus fortes, passant par un sommet de plus de \$762 millions au premier trimestre de 1989 et tombant à \$65 millions au premier trimestre de 1992.

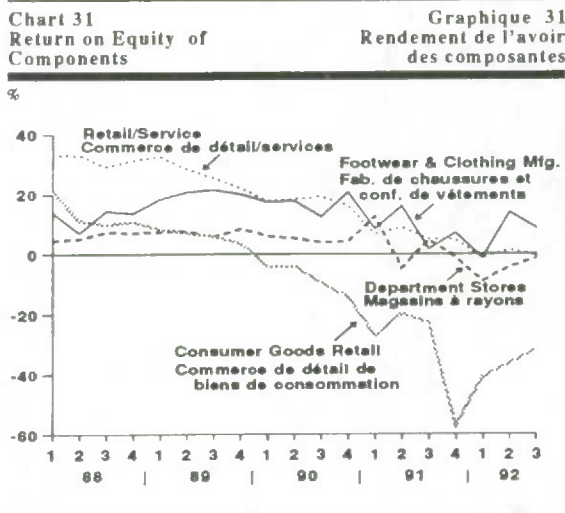
Au troisième trimestre de 1992, les bénéfices d'exploitation des fabricants de chaussures et de vêtements s'établissent à \$97 millions, ceux des grands magasins, à \$50 millions, ceux du commerce de détail et des services, à \$87 millions, tandis que le commerce de biens de consommation enregistre une perte d'exploitation de \$92 millions.

Chart 30 shows retail and services generally to have had the highest profit margins over the period. However, in the third quarter of 1992 footwear and clothing manufacturing had the highest profit margins at 3.73%, followed by retail department stores at 1.32%, retail and services at 1.13% while the operating losses in the consumer goods retail sector created margins of negative 1.13%.



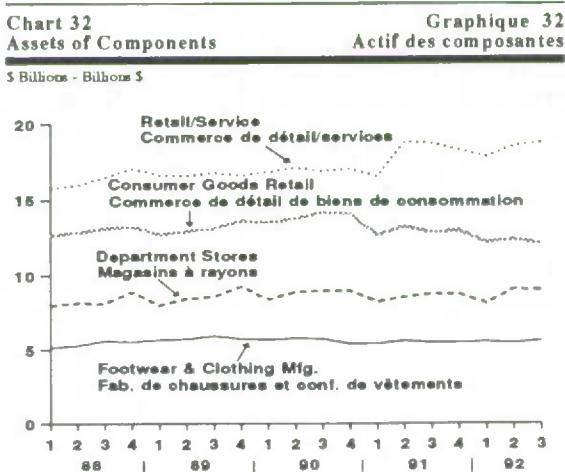
On peut constater au graphique 30 que le commerce de détail et les services avaient en général les marges bénéficiaires les plus élevées au cours de la période. Toutefois, au troisième trimestre de 1992, les fabricants de chaussures et de vêtements avaient les marges les plus élevées, à 3.73 %, suivis des grands magasins, avec 1.32 %, du commerce de détail et des services, avec 1.13 %. Les pertes d'exploitation du secteur des biens de consommation de détail entraînent une marge négative de 1.13 %.

Chart 31 reflects the return on shareholders' equity of the four major components of the consumer goods and services industry. The consumer goods retail and the retail and services have experienced the most significant declines over the review period. All four components had actually slid into a negative return on equity by the first quarter of 1992. Consumer goods retailing has experienced a negative return on equity since the fourth quarter of 1989, falling to a low of negative 57.4% in the fourth quarter of 1991.



Le graphique 31 montre le rendement de l'avoir des quatre principales composantes du secteur des biens et services de consommation. Le commerce de détail des biens de consommation et le commerce de détail et les services enregistrent les baisses les plus appréciables de la période étudiée. En fait, ces quatre composantes ont un rendement de l'avoir négatif au premier trimestre de 1992. Le commerce de détail des biens de consommation enregistre un rendement de l'avoir négatif depuis le quatrième trimestre de 1989 et tombe à un minimum de -57.4 % au quatrième trimestre de 1991.

Chart 32 shows a comparison of components of the industry by way of asset size. As seen, the retail and services portion is by far the largest, followed by consumer goods retail, department stores and by footwear and clothing manufacturing components.



Le graphique 32 compare les différentes composantes du secteur en fonction de l'importance de leurs actifs. Il en ressort que le commerce de détail et de services a de loin les actifs les plus importants, suivi par le commerce de détail de biens de consommation, par les magasins à rayons et par la fabrication de chaussures et la confection de vêtements.

The common size balance sheet in chart 33 shows the percent of total assets represented by various balance sheet items in 1980, 1986 and 1991. The share of assets represented by inventory has declined from over 38% in 1980 to 33% in 1991. Over the same period, capital assets share decreased from 23.1% to 21.2%. On the liability side, bank loans declined in importance while other borrowing and share capital increased in importance.

| Chart 33 Common Sized Balance Sheet | Graphique 33 Bilan commun | | |
|---|------------------------------|--------------|--------------|
| | % | | |
| | 1980 | 1986 | 1991 |
| Cash and Receivables / Encaisse et comptes débiteurs | 18.5 | 19.4 | 18.1 |
| Inventories / Stocks | 38.5 | 36.4 | 33.5 |
| Investments / Placements | 14.2 | 15.5 | 14.2 |
| Capital Assets / Immobilisations | 23.1 | 21.5 | 21.2 |
| Other Assets / Autres actifs | 5.7 | 7.2 | 13.0 |
| Total Assets / Total de l'actif | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Accounts Payable / Comptes créditeurs | 14.6 | 16.5 | 16.0 |
| Banks Loans / Emprunts bancaires | 17.4 | 16.2 | 13.6 |
| Affiliated Loans / Emprunts auprès des affiliés | 6.8 | 5.5 | 7.0 |
| Other Borrowing / Autres emprunts | 12.7 | 12.9 | 18.3 |
| Other Liabilities / Autres passifs | 14.0 | 13.9 | 10.0 |
| Total Liabilities / Total du passif | 65.5 | 65.0 | 64.9 |
| Share Capital / Capital social | 8.3 | 9.9 | 11.6 |
| Retained Earnings / Bénéfices non répartis | 26.2 | 25.1 | 23.5 |
| Total Liability & Equity / Total du passif et des capitaux propres | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Le bilan dressé en pourcentages du graphique 33 montre le pourcentage des actifs totaux représenté par différents postes du bilan en 1980, 1986 et 1991. La part de l'actif représentée par les stocks passe de 38 % en 1980 à 33 % en 1991. Au cours de cette même période, la part des biens d'équipement tombe de 23.1 % à 21.1 %. Au passif, les emprunts bancaires perdent de leur importance, tandis que les autres emprunts et l'avoir sont en hausse.

| | | CHART 20 GRAPHIQUE 20 Operating Revenue Revenus d'exploitation | CHART 22 GRAPHIQUE 22 Operating Profits Bénéfices d'exploitation | CHART 24 GRAPHIQUE 24 Profit Margins Marges bénéficiaires | CHART 25 GRAPHIQUE 25 Return on Equity Rendement de l'avoir | CHART 26 GRAPHIQUE 26 Debt to Equity Ratio d'endettement | | |
|------|---|--|--|---|---|--|-------|-------|
| | | \$ Millions - Millions \$ | \$ Millions - Millions \$ | % | Goods & Serv. Biens & Serv. | Oth. N-F Aut. N-F | Ratio | |
| | | | | | % | | | |
| 1980 | 1 | 16566 | 1099 | 6.63 | 21.27 | 17.40 | 0.996 | 1.018 |
| | 2 | 16754 | 993 | 5.93 | 19.85 | 14.90 | 1.019 | 1.007 |
| | 3 | 17307 | 985 | 5.69 | 19.00 | 15.96 | 1.019 | 1.005 |
| | 4 | 18185 | 996 | 5.48 | 17.75 | 14.69 | 1.060 | 1.002 |
| 1981 | 1 | 18310 | 978 | 5.34 | 16.55 | 14.55 | 1.043 | 1.039 |
| | 2 | 19062 | 1064 | 5.58 | 18.59 | 12.26 | 1.096 | 1.094 |
| | 3 | 18800 | 1012 | 5.38 | 15.98 | 10.89 | 1.175 | 1.125 |
| | 4 | 18675 | 1006 | 5.39 | 14.07 | 8.82 | 1.219 | 1.162 |
| 1982 | 1 | 19231 | 907 | 4.72 | 10.28 | 6.82 | 1.193 | 1.283 |
| | 2 | 19202 | 822 | 4.28 | 10.92 | 5.56 | 1.276 | 1.321 |
| | 3 | 19306 | 769 | 3.98 | 9.21 | 5.75 | 1.310 | 1.326 |
| | 4 | 19406 | 801 | 4.13 | 10.13 | 5.94 | 1.305 | 1.369 |
| 1983 | 1 | 19661 | 884 | 4.50 | 11.65 | 7.19 | 1.221 | 1.283 |
| | 2 | 19975 | 866 | 4.34 | 13.53 | 8.01 | 1.109 | 1.254 |
| | 3 | 21076 | 1034 | 4.91 | 15.97 | 9.15 | 1.058 | 1.216 |
| | 4 | 21199 | 927 | 4.37 | 12.45 | 9.61 | 1.044 | 1.182 |
| 1984 | 1 | 22344 | 1051 | 4.70 | 14.54 | 10.35 | 0.980 | 1.212 |
| | 2 | 22458 | 1033 | 4.60 | 15.99 | 10.46 | 1.043 | 1.208 |
| | 3 | 22973 | 1049 | 4.57 | 15.36 | 10.73 | 1.105 | 1.184 |
| | 4 | 23393 | 1062 | 4.54 | 13.99 | 10.54 | 1.089 | 1.141 |
| 1985 | 1 | 23561 | 1073 | 4.55 | 16.07 | 10.56 | 1.049 | 1.160 |
| | 2 | 23718 | 1145 | 4.83 | 16.81 | 9.48 | 1.077 | 1.132 |
| | 3 | 23821 | 1114 | 4.68 | 15.33 | 10.50 | 1.080 | 1.131 |
| | 4 | 24540 | 1216 | 4.96 | 15.52 | 9.18 | 1.041 | 1.119 |
| 1986 | 1 | 24413 | 1199 | 4.91 | 15.28 | 8.65 | 0.966 | 1.142 |
| | 2 | 24774 | 1184 | 4.78 | 15.26 | 9.24 | 1.011 | 1.135 |
| | 3 | 25281 | 1194 | 4.72 | 14.65 | 10.15 | 0.972 | 1.115 |
| | 4 | 25099 | 1197 | 4.77 | 12.56 | 8.71 | 0.954 | 1.102 |
| 1987 | 1 | 26016 | 1213 | 4.66 | 12.61 | 10.83 | 0.873 | 1.079 |
| | 2 | 27165 | 1305 | 4.80 | 15.29 | 10.54 | 0.942 | 1.083 |
| | 3 | 28092 | 1325 | 4.72 | 15.17 | 11.34 | 0.934 | 1.033 |
| | 4 | 28755 | 1386 | 4.82 | 15.55 | 12.66 | 0.984 | 1.002 |
| 1988 | 1 | 29741 | 1454 | 4.89 | 16.47 | 13.26 | 1.013 | 1.099 |
| | 2 | 29693 | 1375 | 4.63 | 14.16 | 12.38 | 1.030 | 1.090 |
| | 3 | 29917 | 1424 | 4.76 | 14.31 | 12.53 | 1.046 | 1.068 |
| | 4 | 30260 | 1552 | 5.13 | 15.75 | 12.69 | 1.024 | 1.088 |
| 1989 | 1 | 31115 | 1671 | 5.37 | 16.24 | 11.86 | 0.952 | 1.101 |
| | 2 | 31028 | 1585 | 5.11 | 15.58 | 9.95 | 0.964 | 1.113 |
| | 3 | 32092 | 1502 | 4.68 | 14.09 | 8.41 | 0.978 | 1.105 |
| | 4 | 31599 | 1444 | 4.57 | 12.97 | 8.12 | 0.983 | 1.110 |
| 1990 | 1 | 31453 | 1150 | 3.66 | 9.21 | 6.17 | 0.887 | 1.123 |
| | 2 | 31788 | 1156 | 3.64 | 8.84 | 7.13 | 0.926 | 1.141 |
| | 3 | 31984 | 1037 | 3.24 | 7.18 | 5.01 | 0.940 | 1.151 |
| | 4 | 32797 | 909 | 2.77 | 6.05 | 1.33 | 0.950 | 1.168 |
| 1991 | 1 | 30815 | 452 | 1.47 | -0.31 | 0.87 | 0.919 | 1.194 |
| | 2 | 30671 | 494 | 1.61 | 0.85 | 1.19 | 0.962 | 1.218 |
| | 3 | 30354 | 455 | 1.50 | 0.14 | 2.46 | 0.992 | 1.214 |
| | 4 | 29141 | 287 | 0.99 | -3.02 | -2.78 | 0.949 | 1.227 |
| 1992 | 1 | 28188 | -205 | -0.73 | -7.62 | 2.15 | 0.942 | 1.230 |
| | 2 | 28962 | 194 | 0.67 | -2.84 | 1.47 | 1.029 | 1.220 |
| | 3 | 29532 | 151 | 0.51 | -2.76 | 1.68 | 1.054 | 1.234 |
| | 4 | | | | | | | |

| CHART 27 GRAPHIQUE 27 Operating Revenue Revenus d'exploitation | | | | | CHART 28 GRAPHIQUE 28 Operating Revenue (1988 = 100) Revenus d'exploitation (1988 = 100) | | | | |
|---|-------|-----------|------------|------|---|--------|-----------|------------|--------|
| Ret./Serv. | Goods | Dpt. Strs | F&C Mfg. | | Ret./Serv. | Goods | Dpt. Strs | F&C Mfg. | |
| Dét./Serv. | Biens | Magasins | Fabri. C&V | | Dét./Serv. | Biens | Magasins | Fabri. C&V | |
| \$ Millions - Millions \$ | | | | | % | | | | |
| 1988 | 1 | 8101 | 7855 | 3824 | 2408 | 100.61 | 99.13 | 98.79 | 103.53 |
| | 2 | 7969 | 7922 | 3901 | 2316 | 98.97 | 99.97 | 100.78 | 99.57 |
| | 3 | 7958 | 7861 | 3892 | 2534 | 98.83 | 99.20 | 100.54 | 108.94 |
| | 4 | 8179 | 8057 | 3867 | 2448 | 101.58 | 101.68 | 99.90 | 105.25 |
| 1989 | 1 | 8253 | 8348 | 3921 | 2598 | 102.50 | 105.35 | 101.29 | 111.69 |
| | 2 | 8175 | 8247 | 3954 | 2715 | 101.53 | 104.08 | 102.14 | 116.72 |
| | 3 | 8508 | 8776 | 3986 | 2832 | 105.66 | 110.75 | 102.97 | 121.75 |
| | 4 | 8111 | 8678 | 3990 | 2866 | 100.73 | 109.52 | 103.07 | 123.22 |
| 1990 | 1 | 8153 | 8616 | 4099 | 2888 | 101.25 | 108.73 | 105.89 | 124.16 |
| | 2 | 8363 | 8829 | 3823 | 2927 | 103.86 | 111.42 | 98.76 | 125.84 |
| | 3 | 8480 | 8848 | 4012 | 2847 | 105.32 | 111.66 | 103.64 | 122.40 |
| | 4 | 8756 | 8812 | 4080 | 3088 | 108.74 | 111.21 | 105.40 | 132.76 |
| 1991 | 1 | 7632 | 9090 | 3715 | 2885 | 94.78 | 114.71 | 95.97 | 124.03 |
| | 2 | 7637 | 8909 | 3644 | 2845 | 94.85 | 112.43 | 94.14 | 122.31 |
| | 3 | 7747 | 8586 | 3687 | 2782 | 96.21 | 108.35 | 95.25 | 119.60 |
| | 4 | 7445 | 7866 | 3460 | 2842 | 92.46 | 99.27 | 89.38 | 122.18 |
| 1992 | 1 | 7011 | 7753 | 3671 | 2801 | 87.07 | 97.84 | 94.83 | 120.42 |
| | 2 | 7465 | 8031 | 3771 | 2620 | 92.71 | 101.35 | 97.42 | 112.64 |
| | 3 | 7716 | 8067 | 3765 | 2613 | 95.83 | 101.80 | 97.26 | 112.34 |
| | 4 | | | | | | | | |

| CHART 29 GRAPHIQUE 29 Operating Profits Bénéfices d'exploitation | | | | | CHART 30 GRAPHIQUE 30 Profit Margin Marge bénéficiaire | | | | |
|---|-------|-----------|------------|-----|---|-------|-----------|------------|------|
| Ret./Serv. | Goods | Dpt. Strs | F&C Mfg. | | Ret./Serv. | Goods | Dpt. Strs | F&C Mfg. | |
| Dét./Serv. | Biens | Magasins | Fabri. C&V | | Dét./Serv. | Biens | Magasins | Fabri. C&V | |
| \$ Millions - Millions \$ | | | | | % | | | | |
| 1988 | 1 | 598 | 329 | 102 | 134 | 7.38 | 4.19 | 2.67 | 5.56 |
| | 2 | 641 | 258 | 127 | 84 | 8.04 | 3.26 | 3.26 | 3.63 |
| | 3 | 611 | 241 | 150 | 137 | 7.68 | 3.07 | 3.85 | 5.41 |
| | 4 | 686 | 243 | 175 | 138 | 8.39 | 3.02 | 4.53 | 5.64 |
| 1989 | 1 | 762 | 212 | 205 | 182 | 9.23 | 2.54 | 5.23 | 7.01 |
| | 2 | 690 | 192 | 180 | 207 | 8.44 | 2.33 | 4.55 | 7.62 |
| | 3 | 663 | 168 | 161 | 218 | 7.79 | 1.91 | 4.04 | 7.70 |
| | 4 | 606 | 152 | 199 | 204 | 7.47 | 1.75 | 4.99 | 7.12 |
| 1990 | 1 | 541 | 63 | 131 | 183 | 6.64 | 0.73 | 3.20 | 6.34 |
| | 2 | 582 | 56 | 147 | 192 | 6.96 | 0.63 | 3.85 | 6.56 |
| | 3 | 621 | -20 | 153 | 149 | 7.32 | -0.23 | 3.81 | 5.23 |
| | 4 | 570 | -83 | 122 | 223 | 6.51 | -0.94 | 2.99 | 7.22 |
| 1991 | 1 | 299 | 4 | 71 | 103 | 3.92 | 0.04 | 1.91 | 3.57 |
| | 2 | 374 | -106 | 51 | 183 | 4.90 | -1.19 | 1.40 | 6.43 |
| | 3 | 290 | -65 | 104 | 48 | 3.75 | -0.76 | 2.82 | 1.73 |
| | 4 | 245 | -188 | 44 | 92 | 3.29 | -2.39 | 1.27 | 3.24 |
| 1992 | 1 | 65 | -192 | -87 | 27 | 0.93 | -2.48 | -2.37 | 0.96 |
| | 2 | 153 | -125 | 36 | 148 | 2.05 | -1.56 | 0.94 | 5.65 |
| | 3 | 87 | -92 | 50 | 97 | 1.13 | -1.13 | 1.32 | 3.73 |
| | 4 | | | | | | | | |

| | | CHART 31 GRAPHIQUE 31 Return on Equity Rendement de l'avoir | | | | CHART 32 GRAPHIQUE 32 Assets Actif | | | |
|------|---|--|----------------|-----------------------|------------------------|---|----------------|-----------------------|------------------------|
| | | Ret./Serv. Dét./Serv. | Goods Biens | Dpt. Strs Magasins | F&C Mfg. Fabri. C&V | Ret./Serv. Dét./Serv. | Goods Biens | Dpt. Strs Magasins | F&C Mfg. Fabri. C&V |
| | | % | | | | \$ Billions - Billions \$ | | | |
| 1988 | 1 | 20.88 | 33.09 | 4.50 | 13.87 | 15.78 | 12.70 | 7.96 | 5.14 |
| | 2 | 11.18 | 32.98 | 5.08 | 7.05 | 16.00 | 12.88 | 8.15 | 5.29 |
| | 3 | 9.84 | 29.27 | 7.26 | 14.37 | 16.52 | 13.13 | 8.09 | 5.61 |
| | 4 | 10.72 | 31.35 | 7.11 | 13.62 | 17.08 | 13.24 | 8.88 | 5.54 |
| 1989 | 1 | 8.33 | 32.65 | 7.38 | 18.40 | 16.64 | 12.75 | 7.97 | 5.68 |
| | 2 | 7.13 | 28.51 | 7.68 | 20.83 | 16.60 | 12.95 | 8.42 | 5.72 |
| | 3 | 5.92 | 25.50 | 5.82 | 21.62 | 16.78 | 13.12 | 8.53 | 5.93 |
| | 4 | 3.52 | 22.13 | 8.41 | 20.10 | 16.62 | 13.63 | 9.25 | 5.74 |
| 1990 | 1 | -3.94 | 17.67 | 6.14 | 17.49 | 16.83 | 13.51 | 8.35 | 5.68 |
| | 2 | -3.92 | 18.40 | 5.26 | 17.84 | 17.13 | 13.74 | 8.84 | 5.78 |
| | 3 | -9.36 | 19.26 | 3.93 | 12.48 | 16.90 | 14.15 | 8.93 | 5.74 |
| | 4 | -14.18 | 16.18 | 4.16 | 20.66 | 17.04 | 14.02 | 8.93 | 5.39 |
| 1991 | 1 | -27.15 | 6.73 | 12.48 | 8.43 | 16.54 | 12.69 | 8.19 | 5.41 |
| | 2 | -19.82 | 8.83 | -4.61 | 15.94 | 18.82 | 13.22 | 8.50 | 5.61 |
| | 3 | -22.73 | 4.98 | 4.70 | 1.62 | 18.72 | 12.86 | 8.71 | 5.48 |
| | 4 | -57.41 | 4.76 | -1.17 | 7.07 | 18.30 | 12.97 | 8.72 | 5.50 |
| 1992 | 1 | 40.90 | -1.25 | -9.03 | -1.31 | 17.86 | 12.00 | 8.09 | 5.55 |
| | 2 | -36.31 | 1.43 | -4.11 | 13.98 | 18.57 | 12.42 | 9.04 | 5.48 |
| | 3 | -31.65 | -0.55 | -1.47 | 8.59 | 18.79 | 12.14 | 9.02 | 5.62 |
| | 4 | | | | | | | | |

| | | CHART 21 GRAPHIQUE 21 Operating Revenue Revenus d'exploitation | | CHART 23 GRAPHIQUE 23 Operating Profit Bénéfices d'exploitation | |
|-------------|--|---|---------|--|---------|
| | | 1981/82 | 1990/91 | 1981/82 | 1990/91 |
| | | % | | % | |
| -6 | | | 97.28 | | 161.14 |
| -5 | | 86.91 | 97.01 | 103.29 | 152.84 |
| -4 | | 87.89 | 100.34 | 93.33 | 144.84 |
| -3 | | 90.79 | 98.80 | 92.58 | 139.25 |
| -2 | | 95.40 | 98.34 | 93.61 | 110.90 |
| -1 | | 96.06 | 99.39 | 91.92 | 111.47 |
| Peak/Sommet | | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| +1 | | 98.63 | 102.54 | 95.11 | 87.66 |
| +2 | | 97.97 | 96.35 | 94.55 | 43.59 |
| +3 | | 100.89 | 95.89 | 85.24 | 47.64 |
| +4 | | 100.73 | 94.90 | 77.26 | 43.88 |
| +5 | | 101.28 | 91.11 | 72.27 | 27.66 |
| +6 | | 101.80 | 88.13 | 75.28 | -19.77 |
| +7 | | 103.14 | 90.41 | 83.08 | 15.23 |
| +8 | | 104.79 | 95.34 | 81.39 | 15.43 |

DESCRIPTION OF THE DATA

DESCRIPTION DES DONNÉES

The Characteristics of the Data

The Type of Data

This set of statistics consists of financial statements typically prepared by businesses or funds to record their financial position and performance.

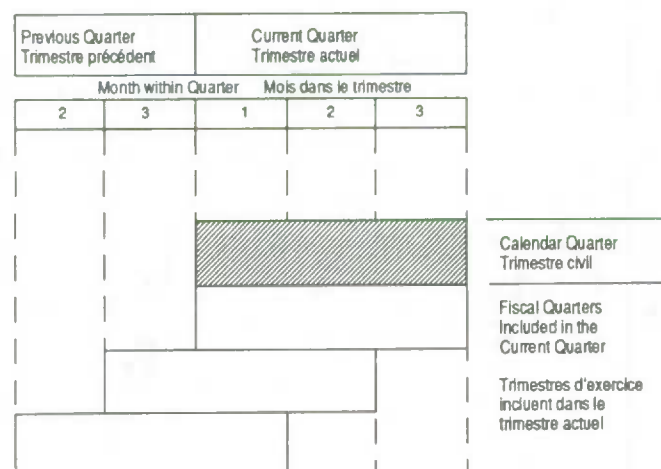
Information collected as part of the business financial statement program provides data to serve two broad purposes. The first is to measure the financial position and performance of all businesses and groups of businesses by industry or sector. This is the main focus of this publication. It is analogous to the use made of the financial statements for individual businesses by managers, investors and lenders. This information is also transformed and used for a similar purpose in the GDP estimates of the Canadian System of National Accounts (CSNA) to measure corporate profits.

The second broad purpose is to provide information on financial holdings and transactions within and between sectors. Within the CSNA, the sectors of the domestic economy are defined as business, government and personal. When the data used to prepare this publication about the business sector are combined with information about the other sectors within the System of National Accounts, the combined set of data corresponds to the Financial Flow Accounts and the National Wealth Accounts. One specific area of interest which this data satisfies is measurement of the role of financial intermediaries in these holdings and transactions.

a. Frequency and Reference Period

The data series are quarterly. The object is to cover a calendar reference period. However, the data collected for each enterprise cover fiscal quarters. Estimates for a calendar quarter are prepared by combining individual data for enterprises with different fiscal quarters. At the present time the calendar period is estimated by including all of the fiscal periods ending in the first, second or third months of the calendar quarter (see diagram 1). In the near

Diagram 1.



Caractéristiques des données

Type de données

Cette série de statistiques correspond aux états financiers typiques que préparent les entreprises ou les établissements pour consigner leur situation financière et leur performance.

Les renseignements recueillis dans le cadre du programme des états financiers des entreprises ont deux grandes applications. Tout d'abord, ils permettent de déterminer la situation financière et la performance de toutes les entreprises et des groupes d'entreprises, selon la branche d'activité. C'est là l'objectif principal de la présente publication. Cette application est analogue à celle que les gestionnaires, les investisseurs et les prêteurs font des états financiers des différentes entreprises. Ces renseignements sont également transformés et utilisés à des fins semblables dans le cadre des estimations du PNB du système canadien de comptabilité nationale (SCCN), afin de mesurer les bénéfices des entreprises.

La deuxième grande application consiste à fournir des renseignements sur les avoirs et les opérations au sein même des secteurs et entre ces derniers. Dans le cadre du SCCN, les secteurs de l'économie nationale sont divisés en trois composantes: entreprises, administrations publiques et particuliers. Lorsque les données servant à préparer la présente publication sur les entreprises sont combinées aux données sur les autres secteurs du système de comptabilité nationale, il en résulte un ensemble de données qui correspond aux comptes des flux financiers et aux comptes du patrimoine. Les données permettent, plus précisément, de déterminer le rôle des intermédiaires relativement aux avoirs et aux opérations.

a. Fréquence et période de référence

Les données sont trimestrielles. L'objectif est de couvrir une période de référence civile. Cependant, les données recueillies pour chaque entreprise couvrent les trimestres d'exercice. Les estimations correspondant à un trimestre civil sont produites en associant les données des entreprises à différents trimestres d'exercice. À l'heure actuelle, les données estimatives de la période civile sont obtenues en incluant tous les exercices

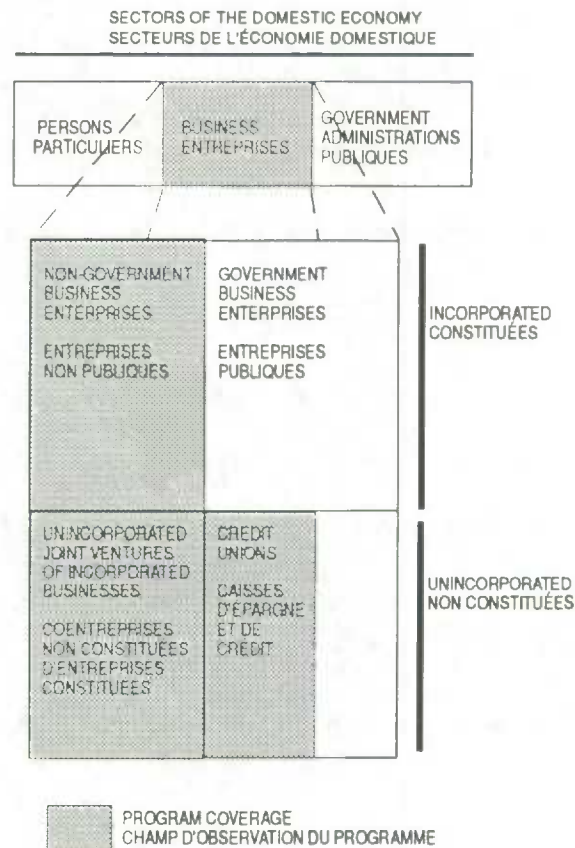
future, this practice will be modified to include fiscal periods ending in the second and third months of the calendar quarter and the first month of the following calendar quarter.

qui se terminent le premier, le deuxième ou le troisième mois du trimestre civil (voir diagramme 1). Cette méthode sera prochainement modifiée afin de pouvoir inclure les exercices qui se terminent le deuxième et le troisième mois du trimestre civil, et le premier mois du trimestre civil suivant.

b. Coverage

As shown in diagram 2, the domestic economy consists of personal, business and government sectors. This publication covers a part of the business sector. The business sector can be thought of as consisting of two parts: incorporated and unincorporated. Within the incorporated sub-sector the quarterly financial statistics cover only the non-government business enterprises at present. Among the unincorporated businesses only unincorporated credit unions and unincorporated joint ventures of incorporated businesses are included.

Diagram 2. Diagramme 2.



b. Champ d'observation

Comme le montre le diagramme 2, l'économie nationale compte trois secteurs: les particuliers, les entreprises et les administrations publiques. La présente publication couvre une partie du secteur des entreprises. Ce dernier se divise en deux catégories: les entreprises constituées et les entreprises non constituées. Au niveau du sous-secteur des entreprises constituées, les données financières trimestrielles ne couvrent pour l'instant que les entreprises non publiques. Au niveau des entreprises non constituées, seules sont incluses les caisses d'épargne et de crédit non constituées et les coentreprises non constituées d'entreprises constituées.

c. The Statistical Unit

The statistical unit is the enterprise. There are four standard statistical units in use within Statistics Canada for business statistics. These units are hierarchical and are listed from largest to smallest below:

- Enterprise
- Company
- Establishment
- Location

A simple definition of the enterprise is a family of businesses under common ownership and control for which a set of consolidated financial statements is produced on an annual basis.

c. Unité statistique

L'entreprise est l'unité statistique. Aux fins des données sur les entreprises, Statistique Canada se fonde sur quatre unités statistiques normalisées. Il existe un ordre hiérarchique. Elles sont énumérées ci-après dans l'ordre descendant.

- Entreprise
- Compagnie
- Établissement
- Emplacement

Voici une définition simple de l'entreprise: regroupement d'activités sous une même propriété et un même contrôle pour lequel une série d'états financiers sont produits sur une base annuelle.

d. Financial Data Items

i. Concepts, Definitions and Practices

The concepts and definitions for most industries are based on the guidelines of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Regulated industries may follow practices and definitions determined by the regulators. However, these practices are usually similar to the Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) of the Canadian Institute of Chartered Accountants.

ii. Scope

The financial items presented in this publication are those included in the following accounts or statements:

- Balance Sheet,
- Income Statement, and
- the Statement of Change in Financial Position.

Although they are not included in this publication, additional financial items are available for some industries:

- Capital Expenditures
- Other Specialized Accounts e.g. Underwriting Account of Insurers

iii. Classification and Presentation

There is no widely accepted standard classification of financial items. Accordingly, it was necessary to devise one in order to present information in a homogeneous way for all enterprises. Not all financial items are compiled by all industries: only 101 common items are available for all industries. There are many more (178 items) which are available for only some industries.

iv. Detail

There are three sets of financial items available. Going from least to most detailed they are historical, condensed and detailed. The condensed level and the historical level of detail are included in this publication. A list of detailed financial items can be obtained by contacting the Industrial Organization and Finance Division (see inside front cover).

d. Éléments de données financières

i. Concepts, définitions et méthodes

Les concepts et les définitions de la plupart des entreprises se fondent sur les lignes directrices de l'Institut canadien des comptables agréés. Les entreprises réglementées peuvent adopter les méthodes et les définitions établies par les responsables de la réglementation. Cependant, ces méthodes sont habituellement semblables aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) de l'Institut canadien des comptables agréés.

ii. Portée

Les données financières que contient la présente publication sont celles qui figurent dans les comptes ou les états suivants:

- Bilan
- État des résultats
- État de l'évolution de la situation financière

Bien qu'ils ne figurent pas dans la présente publication, d'autres éléments d'information sont disponibles pour certaines entreprises, notamment:

- Dépenses en immobilisations
- Autres comptes spécialisés (par exemple, compte de garantie des assureurs)

iii. Classification et présentation

Il n'existe aucune classification normalisée et généralement reconnue des éléments de données financières. Aussi a-t-il été nécessaire d'en établir une afin d'obtenir une présentation uniforme pour toutes les entreprises. Tous les éléments de données financières ne sont pas consignés par toutes les entreprises: il n'existe que 101 éléments communs à ces dernières. Nombre d'autres éléments (178) ne sont disponibles que pour certaines entreprises.

iv. Niveau de détail

Il existe trois ensembles d'éléments de données financières (du niveau moins détaillé au niveau le plus détaillé): les données historiques, les données abrégées et les données détaillées. Les données abrégées et les données historiques figurent dans la présente publication. On peut obtenir une liste des éléments détaillés en s'adressant à la Division de l'organisation et des finances de l'industrie (voir au dos de la page couverture).

e. Industrial Classification

The industrial classification used is the Standard Industrial Classification for Companies and Enterprises 1980 (SIC-C). Most other economic statistical series use the Standard Industrial Classification 1980 (SIC-E). The SIC-C classification results in more meaningful classification of companies and enterprises which engage in more than one activity. Data classified using the SIC-C illustrate how the Canadian economy

e. Classification des industries

Le système de classification utilisé est celui de la Classification type des industries pour compagnies et entreprises, 1980 (CTI-C). Pour la plupart des autres séries de données économiques, on utilise la Classification type des industries, 1980 (CTI-E). La CTI-C permet de mieux classer les compagnies et les entreprises qui exercent plus d'une activité. Les données classées selon la CTI-C reflètent la structure de l'économie canadienne. Elles

Diagram 3.

Diagramme 3.

| SIC-C (1980)CTI-C | | | SIC-E (1980)CTI-E | | |
|---|----------|-----------------------------------|-------------------|--|---|
| NAME/NOM | SECTOR | SUB-SECTOR & SEGMENT/INDUSTRY | DIVISION | MAJOR GROUP/SUB-GROUP GRAND GROUPE/SOUS-GROUPE | NAME/NOM |
| | SECTEUR | SOUS-SECTEUR ET SEGMENT INDUSTRIE | | | |
| WOOD & PAPER BOIS ET PAPIER | B | | C | | LOGGING & FORESTRY INDUSTRIES INDUSTRIES DE L'EXPLOITATION FORESTIERE ET DES SERVICES FORESTIERS |
| FORESTRY FORESTIERE | | 06 | | 04/041 | LOGGING INDUSTRY INDUSTRIE DE L'EXPLOITATION FORESTIERE |
| Logging Abattage | | 061 | | 05/051 | FORESTRY SERVICES INDUSTRY INDUSTRIE DES SERVICES FORESTIERS |
| Forestry Services Services Forestiers | | 062 | | | |
| WOOD & WOOD PRODUCTS BOIS ET PRODUITS DU BOIS | | 07 | E | | MANUFACTURING INDUSTRIES INDUSTRIES MANUFACTURIERES |
| Wood Products Produits de Bois | | 071 | | 25 | WOOD INDUSTRIES INDUSTRIES DU BOIS |
| Wood & Wood Products- Integrated Operations Bois et Produits de Bois Opérations Intégrées | | 072 | | 251 | Sawmill, Planing Mill and Shingle Mill Products Scieries, Ateliers de Rabotage et Usines de Bardeaux |
| Forest Products & Lumber Wholesaling Produits de Bois et Bois de Construction - Commerce de Gros | | 073 | | 252 | Veneer and Plywood Placages et Contreplaqués |
| | | | | 254 | Sash, Door and Other Millwork Portes, Chassis et Autres Bois Travillés |
| | | | | 256/258/ 259 | Wooden Box, Casket and Other Wood Boîtes, Cercueils, Bières et Autres Industries du Bois |
| WOOD & PAPER PRODUCTS PRODUITS DE BOIS ET PAPIERS | | 08 | | 27 | PAPER & ALLIED PRODUCTS INDUSTRIES INDUSTRIES DU PAPIER ET PRODUITS CONNEXES |
| Pulp & Paper Manufactu- ring Fabrication de Pâtes et Papiers | | 081 | | 271 | Pulp & Paper Pâtes et Papiers |
| Wood, Pulp & Paper Integrated Operations Bois, Pâtes & Papiers, Opérations Intégrées | | 082 | | 272/273/ 279 | Asphalt Roofing, Paper Box and Other Papier-Toiture Asphalte, Boîtes en Carton et Autres Industries des Produits en Papier |
| Paper Products Manufac- turing Fabrication de Produits en Papier | | 083 | | | |
| Paper & Paper Products Wholesaling Papiers et Produits en Papiers, Commerce de Gros | | 084 | | 56 | WHOLESALE TRADE INDUSTRIES INDUSTRIES DU COMMERCE DE GROS |
| WOOD, WOOD PRODUCTS & PAPER INTEGRATED OPERATIONS BOIS, PRODUITS DE BOIS ET PAPIER, OPERATIONS INTÉGRÉES | | 09 | | | METAL, HARDWARE, PLUMBING, HEATING & BUILDING MATERIALS INDUSTRIES, WHOLESALE INDUSTRIES DES MÉTAUX, ARTICLES DE QUINCAILLERIE, MATÉRIEL DE PLOMBERIE ET DE CHAUFFAGE, MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION, COMMERCE DE GROS |
| Wood, Wood Products & Paper, Integrated Operations Bois, Produits de Bois et Papier, Opérations Intégrées | | 091 | | 563 | Lumber & Building Materials, Wholesale Bois et Matériaux de Construction, Commerce de Gros |
| | | | | 59 | OTHER PRODUCT INDUSTRIES, WHOLESALE INDUSTRIES DE PRODUITS DIVERS, COMMERCE DE GROS |
| | | | | 592 | Paper & Paper Products, Wholesale Papier et Produits du Papier, Commerce de Gros |
| | | | | 599 | Other Products Wholesale Autres Produits, Commerce de Gros |

is structured. A SIC-C presentation makes it possible to see how specialized and how diverse are the activities of companies and enterprises. The SIC-C accomplishes this by providing classes for combined and integrated activities at the most detailed level of the classification.

For example, consider a large enterprise involved in activities related to wood, logging, sawmills and pulp and paper manufacturing and distribution. The SIC-E provides a class for each of these activities. The SIC-C provides classes for each of these activities and in addition various combinations of those activities.

The preceding diagram (diagram 3) illustrates how these two classifications relate for this group of industries. In the chart a link will appear if an enterprise in the left column (SIC-C) could have an establishment in the classification on the right column (SIC-E). The chart illustrates that cases of a one to one or many to one relationship between the two classifications are rare. If the classification cells had been at the most detailed level of the classifications, there would have been more one to one or one to many linkages.

f. Industrial Detail

As with financial items, there are three different levels of industrial detail available: historical, condensed level and detailed. The condensed and historical levels are contained in this publication. A list of the detailed industry level is available on request.

permettent de déterminer la spécialisation et la diversité des activités des compagnies et des entreprises. Pour ce faire, la CTI-C fournit des catégories pour les activités combinées et les activités intégrées, au niveau le plus détaillé de la classification.

Prenons, par exemple, une vaste entreprise dont les activités touchent le bois, abattage, scieries et fabrication et distribution des pâtes et papiers. La CTI-E fournit des catégories pour chacune de ces activités. La CTI-C fournit également des catégories pour chacune des activités, ainsi que différentes combinaisons de ces activités.

Le diagramme précédent (diagramme 3) montre dans quelle mesure ces deux systèmes de classification sont liés entre eux en ce qui concerne ce groupe d'industries. Dans le graphique, un lien apparaît si à l'entreprise qui se trouve dans la colonne de gauche (CTI-C) correspond un établissement dans la colonne de droite (CTI-E). Le graphique montre que les cas de rapports biunivoques ou univoques entre deux systèmes de classification sont rares. Si les cellules avaient été au niveau de classification le plus détaillé, les rapports biunivoques ou univoques auraient été beaucoup plus nombreux.

f. Niveaux de détail des industries

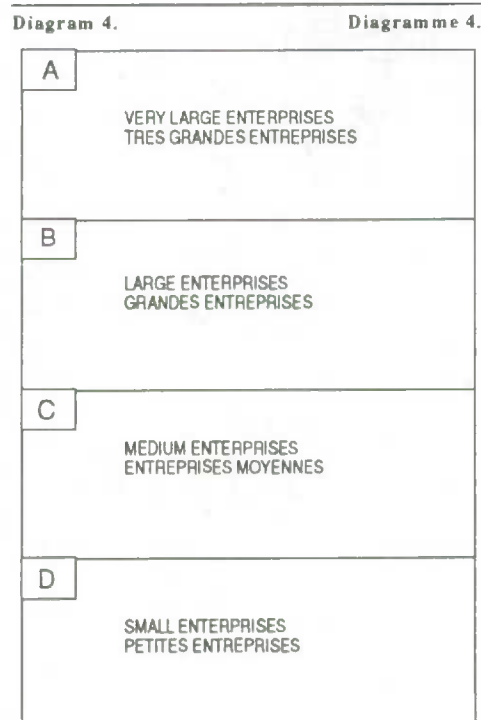
Il existe trois différents niveaux de détail pour les industries, tout comme pour les éléments de données financières: données historiques, données agrégées et données détaillées. Les données agrégées et détaillées figurent dans la présente publication. On peut obtenir sur demande la liste des données détaillées sur les industries.

Deriving the Estimates

The Statistical Methodology

1. General

The overall estimates are derived from two different components. A portion is obtained from a quarterly mail-out questionnaire sample survey (A and B in diagram 4). Sample results are multiplied by a weighting factor to represent the universe from which the sample was drawn. The remaining portion of the estimate is derived by applying movements from sampled units to annual data for that stratum (C and D in diagram 5).



Obtention des estimations

Méthode statistique

1. Généralités

Les estimations globales sont dérivées de deux différentes composantes. Une partie provient du questionnaire postal d'une enquête-échantillon trimestrielle (A et B dans le diagramme 4). Les résultats sont multipliés par un coefficient de pondération afin de représenter l'univers duquel provient l'échantillon. Le reste des estimations est obtenu en appliquant les mouvements des unités échantillonnées aux données annuelles correspondant à cette strate (C et D dans le diagramme 5).

ii. Sample Design

A stratified random sample is used. There are two size strata for each of 153 industries. All units in the stratum A are selected. For the second stratum (stratum B), sampling rates vary by industry but average to about 1 unit selected in 2.

iii. Stratum Boundaries

The stratum boundaries (A, B, C, and D in diagram 5) can vary by industry. The boundaries are described in the following chart.

ii. Plan de l'échantillon

On utilise un échantillon aléatoire stratifié. Il existe deux strates de taille différente pour chacune des 153 industries. Toutes les unités de la strate A sont sélectionnées. Pour ce qui est de la deuxième strate (strate B), le taux d'échantillonnage varie selon l'industrie, mais il est en moyenne d'environ une unité sur deux.

iii. Limites des strates

Les limites des strates (A, B, C et D dans le diagramme 5) varient selon l'industrie. Elles sont décrites dans le graphique suivant.

Diagram 5.
Stratum BoundariesDiagramme 5.
Limites des strates

| Stratum Strate | SIC-C Subsector CTI-C sous-secteur | Lower Stratum Limit Limite inférieure des strates | | Upper Stratum Limit Limite supérieure des strates | |
|--------------------------------------|--|--|------------------|--|------------------|
| | | Assets - Actifs (\$ millions) | Revenue - Revenu | Assets - Actifs (\$ millions) | Revenue - Revenu |
| A (take-all) (tirage complet) | i) 01-39, 41-59, 65-89 | 25 | 100 | ... | ... |
| | ii) 40 | 50 | 100 | ... | ... |
| | iii) 60, 6211, 6212, 6411 | Take-all tirage complet | | ... | ... |
| | iv) 61, 6213, 63, 64 (except - sauf 6411) | 25 | ... | ... | ... |
| | v) 6216, 6229, 6239 | 50 | ... | ... | ... |
| B (take-some) (tirage partiel) | i) 02-09, 1011, 1021, 1022, 1091, 1092, 12-22, 26, 3021, 31, 35, 36, 41-59, 65-82, 85, 89 (note that the wholesaling activ- ities of these subsectors generally are stratified as in B ii below) (les activités du commerce de gros de ces sous-secteurs sont généralement stratifiées, voir B ii) | 10 | 25 | 25 | 100 |
| | ii) 01, 1031, 1051, 1099, 11, 25, 30, 32, 86 (note that the wholesaling activities of most subsectors are included here) (les activités du commerce de gros de la plupart des sous- secteurs sont incluses ici) | 10 | 35 | 25 | 100 |
| | iii) 40 | 25 | 25 | 50 | 100 |
| | iv) 64 (except/sauf 6411) | 10 | ... | 25 | ... |
| | v) 6216, 6229, 6239 | 25 | ... | 50 | ... |
| | vi) 84, 87, 88 | 10 | 50 | 50 | 100 |
| C and D (take-none) (tirage nul) | i) 61, 6213, 63 | - | .025 | 25 | ... |
| | ii) see B above voir B en haut | - | .025 | (see lower stratum limits in B above) (voir les limites des strates du poste B) | |

Note: Special reporting arrangements exist in some financial subsectors.

Nota: Des modalités de déclaration s'appliquent dans certains sous-secteurs financiers.

iv. Sample Weights and Imputation for Incomplete Responses or Non-Response

Units which do not respond in the current period are imputed (their characteristics are estimated). Units are imputed by adding a growth factor to the data reported when the unit last responded to the survey. The growth factor is estimated using the survey responses for the units that are most similar to the unit being imputed.

Sampling and the calculation of weights pertains only to that part of the population of enterprises which are in scope for survey purposes, namely Strata A and B in diagram 4. To understand both the sampling strategy and the calculation of weights, it is necessary to divide the population of enterprises strata A and B into two parts - those that were in the universe at the time of selection and those that have been added since the original sample selection. In this strategy the weights for those in the sample at the time of selection would be calculated using the inverse of the probability of selection for the stratum to which the unit belongs and would not change except for adjustments due to restructuring of units. New units in the universe (births) are selected with certainty i.e. have a weight of one.

v. Seasonal Adjustment

The seasonal adjustment method used is a computerized ratio-to-moving average method in widespread use at Statistics Canada. It is based on the U.S. Bureau of the Census Method II, but has some additional features. For a more complete description of these features refer to "X11 ARIMA/88 Seasonal Adjustment Method Foundations and User's Manual". The seasonal component reflects sub-annual movements caused by characteristic weather changes, holidays or other factors which tend to recur every year at approximately the same time. The seasonal adjustment process attempts to quantify the seasonal component in a time series and to remove its effect from observed data.

Series containing no significant seasonality have not been seasonally adjusted. In these cases, the unadjusted series are used in the place of seasonally adjusted data.

Quality Measures

There are two categories of errors in statistical information - sampling errors and non-sampling errors. Sampling errors are errors that arise because estimates are being prepared based on only a sample of the universe rather than collecting information from all units in the universe. These errors can be measured.

iv. Poids de l'échantillon et imputation des réponses incomplètes et des non-réponses

Les données des unités qui ne répondent pas au questionnaire de la période courante sont imputées (on détermine leurs caractéristiques). On impute les nouvelles données en ajoutant un facteur de croissance aux dernières données fournies par l'unité. Ce facteur est établi en fonction des réponses au questionnaire d'enquête des unités qui sont le plus comparables à l'unité dont les données doivent être imputées.

La méthode d'échantillonnage et le calcul des poids ne se rapportent qu'aux entreprises de l'univers dont la portée correspond aux objectifs d'enquête, c'est-à-dire strates A et B dans le diagramme 4. Pour mieux comprendre la méthode d'échantillonnage et le calcul des poids, il est nécessaire de diviser l'univers des entreprises (strates A et B) en deux groupes: celles qui faisaient partie de l'univers au moment de la sélection et celles qui ont été ajoutées depuis la sélection initiale de l'échantillon. Selon cette méthode, les poids correspondant aux entreprises qui faisaient partie de l'échantillon au moment de la sélection seraient calculés selon l'inverse de la probabilité de sélection de la strate à laquelle appartient l'unité. Ils demeureraient les mêmes sauf s'il faut apporter des ajustements attribuables à la restructuration de l'unité. Les unités ajoutées à l'univers (créations) sont sélectionnées avec certitude, c'est-à-dire que leur poids équivaut à 1.

v. Désaisonnalisation

La méthode de désaisonnalisation choisie est une méthode informatisée de rapport à la moyenne mobile largement utilisée à Statistique Canada. Elle se fonde sur la méthode II du U.S. Bureau of the Census, mais présente des caractéristiques additionnelles. On peut obtenir une description plus complète de ces caractéristiques en consultant la publication "La Méthode de désaisonnalisation X11 ARIMA/88 - Fondements et guide d'utilisation". Le mouvement saisonnier traduit les mouvements infra-annuels causés par les variations caractéristiques du climat, les congés fériés ou les autres facteurs qui tendent à réapparaître chaque année à peu près au même moment. Par la méthode de désaisonnalisation, on tente de mesurer le mouvement saisonnier dans une série chronologique et d'en éliminer l'effet sur les données d'observation.

Les données qui ne contiennent pas un degré élevé de saisonnalité n'ont pas été désaisonnalisées. Dans ce cas, on utilise les données non désaisonnalisées plutôt que les données désaisonnalisées.

Mesures de la qualité

Il existe deux catégories d'erreurs dans les statistiques: les erreurs d'échantillonnage et les erreurs d'observation. Les erreurs d'échantillonnage surviennent lorsque les estimations sont établies en fonction d'un seul échantillon de l'univers et non en fonction de toutes les unités de l'univers. Ces erreurs sont mesurables.

Non-sampling errors can arise from a variety of sources and are much more difficult to measure and their importance can differ according to the purpose to which the data are being put. Among the non-sampling errors are errors in the information provided by respondents and errors in processing, such as data capture.

Sampling Errors

Sample surveys are designed to provide the highest sampling efficiency (the smallest sample that will produce a sampling error of a given size). This optimization is usually only performed for a limited number of variables, limited by the data items which are available at the time of sample design and selection, the resources available and the complexity introduced by trying to optimize for many variables at one time. The sample used for these statistics was designed to produce a reasonable level of accuracy for assets, revenue and profits. Consequently other items may be much less accurately estimated. An example of such an item is dividends. Overall sampling errors for the take-all and take-some strata will be estimated in the future and provided on request.

Estimation Errors in the Non-Sampled Strata

The estimate for small businesses (C and D strata in the chart) is prepared by applying the movements for sampled units to their annual total. The error introduced by this method depends on two factors - the contribution of this strata to the overall estimate and the error in estimating the movement of the strata using sampled units. The contribution of the non-sampled strata to the overall estimates is approximately 20% of assets and 40% of revenue. It will be possible to measure the error in the movement of this strata when several years of annual data are available. The size of revision in annual data which are independently produced will provide a measure of the error.

Other Non-Sampling Errors

There are no objective measures of other non-sampling errors available for these statistics. However, many reporting and data entry errors are corrected as a result of editing the data. This is particularly effective for financial data where accounting relationships are well known.

Les erreurs d'observation peuvent provenir de plusieurs sources. Il est beaucoup plus difficile de les mesurer et leur importance peut varier selon l'application que l'on veut faire des données. Parmi les erreurs d'observation, on relève les erreurs qui se trouvent dans les renseignements fournis par les répondants et les erreurs de traitement, par exemple au moment de la saisie des données.

Erreurs d'échantillonnage

Les enquêtes-échantillons sont conçues de façon à ce que l'échantillonnage soit le plus efficace possible (le plus petit échantillon où on relèvera une erreur d'échantillonnage d'une taille donnée). Cette optimisation ne s'applique normalement qu'à un nombre limité de variables, limité par les éléments d'information disponibles au moment du plan et de la sélection de l'échantillon, par le niveau de ressources disponibles et la complexité inhérente à l'optimisation simultanée de nombreuses variables. L'échantillon utilisé pour obtenir les statistiques qui nous intéressent a été choisi de façon à fournir un niveau acceptable de précision relativement à l'actif, aux recettes et aux bénéfices. Par conséquent, les estimations pour d'autres éléments, par exemple les dividendes, peuvent être moins précises. Les erreurs d'échantillonnage pour les strates à tirage complet et à tirage partiel seront établies à l'avenir et fournies sur demande.

Erreurs d'estimation dans la strate non échantillonnée

Les estimations des petites entreprises (strates C et D dans le graphique) sont produites en appliquant les mouvements des unités échantillonnées à leur total annuel. L'introduction d'une erreur au moyen de cette méthode dépend de deux facteurs: la contribution de cette strate aux estimations globales et l'erreur au niveau de l'estimation du mouvement de la strate à partir des unités échantillonnées. La contribution de la strate non échantillonnée aux estimations globales est 20% des actifs et 40% des recettes. Il sera possible de mesurer l'erreur dans le mouvement de cette strate lorsque les données annuelles disponibles s'échelonnent sur plusieurs années. L'ampleur de la révision des données annuelles qui sont produites séparément donnera une idée de l'importance de l'erreur.

Autres erreurs d'observation

Il n'existe aucun autre moyen objectif de mesurer les autres erreurs d'observation dans ces statistiques. Cependant, la révision des données permet de corriger nombre d'erreurs de déclaration et de saisie des données. Cette méthode s'applique particulièrement bien aux données financières dont les liens comptables sont bien connus.

Limitations of the Data

To be valid for either time-series or cross-sectional analysis, the definitions of data must be consistent within time periods or across time periods. Put differently, the differences and similarities in data must reflect only real differences and not differences in the concepts or definitions used in preparing the data.

The ability to use the data for analysis depends on the conceptual framework in which the data is being used.

These data are consistent with the Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) of the Canadian Institute of Chartered Accountants. As such they do not agree with the concepts of the CSNA for example.

If the GAAP concepts are appropriate for the application of the data, then there may still be some problems of consistency (between units or over time) for items where GAAP does not prescribe a particular treatment or allows some latitude.

One of the general problems with GAAP for some uses is that it prescribes a historical cost treatment of assets (ie. their cost at the time of acquisition). This means that comparisons over time and across industries may not be valid for balance sheet data or for ratios derived from the Balance Sheet.

Limites des données

Pour pouvoir s'appliquer à l'analyse des séries chronologiques ou à l'analyse transversale, les définitions des données doivent être uniformes à l'intérieur d'une même période et d'une période à l'autre. En d'autres mots, les écarts et les similitudes dans les données ne doivent traduire que des écarts réels, et non des écarts au niveau des définitions ou des concepts employés pour produire les données.

La capacité d'utiliser les données aux fins d'analyse dépend du cadre conceptuel dans lequel les données sont utilisées.

Ces données sont conformes aux Principes comptables généralement reconnus (PCGR) de l'Institut canadien des comptables agréés. Elles ne sont pas conformes aux concepts du SCCN.

Si les PCGR conviennent à l'application des données, il peut subsister des problèmes d'uniformité (entre les unités ou dans le temps) pour certains éléments pour lesquels les PCGR ne prévoient aucun traitement particulier ou permettent une certaine latitude.

L'un des problèmes généraux que posent les PCGR pour certaines applications est le fait que, selon ces principes, il faut déterminer le coût d'origine des éléments d'actif (c.-à-d. le coût au moment de l'acquisition). Cela signifie que les comparaisons établies dans le temps et entre les industries ne seront pas valables du point de vue du bilan ou des ratios dérivés du bilan.

APPENDIX

ANNEXE

DEFINITIONS OF FINANCIAL RATIOS

Included in this publication are the following financial ratios.

Return On Capital Employed - All Industries**FORMULA**

$$\frac{\text{Profit before extraordinary gains and interest on borrowings net of tax (S.A.)} \times 4 \times 100}{\text{Borrowings} + \text{Loans and accounts with affiliates} + \text{Total equity} + \text{Deferred income tax}}$$
Return On Equity - All Industries**FORMULA**

$$\frac{\text{Profit before extraordinary gains (S.A.)} \times 4 \times 100}{\text{Total equity}}$$
Profit Margin - All Industries**FORMULA**

$$\frac{\text{Operating profit (S.A.)} \times 100}{\text{Operating revenue (S.A.)}}$$
Debt To Equity - All Industries**FORMULA**

$$\frac{\text{Borrowing} + \text{Loans and accounts with affiliates}}{\text{Total equity}}$$

**Working Capital Ratio
- Non-financial Industries
Except Construction & Real Estate**

FORMULA

$$\frac{\text{Current assets}}{\text{Current liabilities}}$$
DÉFINITION DES RATIOS FINANCIERS

Cette publication contient les ratios financiers suivants:

Rendement des capitaux employés - Toutes les branches d'activité**FORMULE**

$$\frac{\text{Bénéfices avant gains extraordinaires et intérêts sur emprunts nets des impôts (DES)} \times 4 \times 100}{\text{Emprunts} + \text{Emprunts et comptes auprès des sociétés affiliées} + \text{Avoir total} + \text{Impôt sur le revenu différé}}$$
Rendement de l'avoir - Toutes les branches d'activité**FORMULE**

$$\frac{\text{Bénéfices avant gains extraordinaires (DES)} \times 4 \times 100}{\text{Avoir total}}$$
Marge bénéficiaire - Toutes les branches d'activité**FORMULE**

$$\frac{\text{Bénéfices d'exploitation (DES)} \times 100}{\text{Revenus d'exploitation (DES)}}$$
Ratio des dettes à l'avoir - Toutes les branches d'activité**FORMULE**

$$\frac{\text{Emprunts} + \text{Emprunts et comptes auprès des sociétés affiliées}}{\text{Avoir total}}$$

**Ratio du fonds de roulement
- Branches d'activité non-financières
(sauf construction et immobilier)**

FORMULE

$$\frac{\text{Actif à court-terme}}{\text{Passif à court terme}}$$

Return On Assets - Trusts, Credit Unions, Banks**Rendement de l'actif - Sociétés de fiducie, caisses d'épargne et de crédit et banques**

FORMULA

$$\frac{\text{Profit before extraordinary gains (S.A.)} \times 4 \times 100}{\text{Total assets}}$$

FORMULE

$$\frac{\text{Bénéfices avant gains extraordinaires (DES)} \times 4 \times 100}{\text{Actif total}}$$
Capital Ratio - Trusts, Credit Unions, Banks**Ratio du capital - Sociétés de fiducie, caisses d'épargne et de crédit et banques**

FORMULA

$$\frac{\text{Total assets}}{\text{Total equity}}$$

FORMULE

$$\frac{\text{Actif total}}{\text{Avoir total}}$$
**Operating Costs Per \$100 Assets
- Trusts, Credit Unions, Banks****Coûts d'exploitation par \$100 d'actif
- Sociétés de fiducie, caisses d'épargne et de crédit et banques**

FORMULA

$$\frac{\text{Operating expenses (S.A.)} \times 4 \times 100}{\text{Total assets}}$$

FORMULE

$$\frac{\text{Dépenses d'exploitation (DES)} \times 4 \times 100}{\text{Actif total}}$$
**Net Risk Ratio
- Life Insurers, Property and Casualty****Ratio de risque net
- Sociétés d'assurance-vie, biens et risques divers**

FORMULA

$$\frac{\text{Premiums and annuity considerations and Net premiums earned (S.A.)} \times 4}{\text{Total equity - Appropriated retained earnings}}$$

FORMULE

$$\frac{\text{Prime et contreparties de rentes et Primes nettes acquises (DES)} \times 4}{\text{Avoir total - bénéfices non répartis appropriés}}$$
Combined Ratio - Property And Casualty**Ratio combiné - Sociétés d'assurance-vie et risques divers**

FORMULA

$$\frac{\text{Underwriting expenses (S.A.)}}{\text{Net premiums earned (S.A.)}}$$

FORMULE

$$\frac{\text{Dépenses d'assurance (DES)}}{\text{Primes nettes acquises (DES)}}$$
Note:

A package of detailed examples of financial ratio calculation is also available on request.

Nota:

Une trousse documentaire contenant des exemples détaillés de calcul des ratios financiers est disponible sur demande.

STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES

Table 1 Total all industries (excluding investment and holding companies)
Tableau 1 Total, toutes les branches d'activité (sauf sociétés d'investissement et de portefeuille)

| | 1991 | | | | | 1992 | | | | |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------|----|--|-----|--|
| | III | | IV | | I | | II | | III | |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | | | | | |
| Assets - Actifs | 1,956,584 | 1,959,957 | 1,963,298 | 1,987,230 | 2,003,476 | | | | | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 79,221 | 83,369 | 73,920 | 77,967 | 82,253 | | | | | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 134,113 | 127,875 | 124,252 | 129,130 | 129,449 | | | | | |
| Inventories - Stocks | 129,258 | 126,211 | 124,565 | 124,171 | 123,814 | | | | | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 197,963 | 197,398 | 198,276 | 203,619 | 205,296 | | | | | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 210,484 | 216,446 | 219,349 | 227,926 | 229,875 | | | | | |
| Loans - Prêts | | | | | | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 306,572 | 311,540 | 316,394 | 322,692 | 326,755 | | | | | |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 308,810 | 315,030 | 321,969 | 316,959 | 317,926 | | | | | |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -9,581 | -8,698 | -9,496 | -11,167 | -12,140 | | | | | |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | 40,422 | 37,614 | 30,708 | 32,950 | 32,678 | | | | | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 451,056 | 443,719 | 447,526 | 447,364 | 446,788 | | | | | |
| Other assets - Autres actifs | 108,266 | 109,454 | 115,836 | 115,618 | 120,782 | | | | | |
| Liabilities - Passifs | 1,521,848 | 1,530,950 | 1,530,099 | 1,552,894 | 1,571,093 | | | | | |
| Deposits - Dépôts | 569,701 | 580,344 | 585,634 | 594,069 | 600,155 | | | | | |
| Actuarial liabilities of insurers - Passif actuariel des assureurs | 100,274 | 103,022 | 105,217 | 107,463 | 109,959 | | | | | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 167,450 | 168,395 | 163,045 | 165,292 | 168,750 | | | | | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 82,572 | 84,180 | 86,290 | 87,542 | 87,427 | | | | | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 109,256 | 103,488 | 105,437 | 105,696 | 105,563 | | | | | |
| From others - Auprès d'autres | 78,997 | 79,952 | 77,790 | 77,844 | 78,308 | | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 44,720 | 45,657 | 44,564 | 43,425 | 43,008 | | | | | |
| Bonds and debentures - Obligations | 100,559 | 99,355 | 101,455 | 103,916 | 104,666 | | | | | |
| Mortgages - Hypothèques | 51,999 | 50,974 | 51,374 | 51,527 | 51,369 | | | | | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 40,401 | 37,597 | 37,586 | 36,239 | 35,677 | | | | | |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | 40,422 | 37,614 | 30,701 | 32,950 | 32,678 | | | | | |
| Other liabilities - Autres passifs | 135,496 | 140,372 | 141,007 | 146,930 | 153,532 | | | | | |
| Equity - Avoir | 434,736 | 429,007 | 433,199 | 434,336 | 432,383 | | | | | |
| Share capital - Capital-actions | 213,420 | 219,653 | 225,235 | 229,043 | 229,779 | | | | | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 35,821 | 34,366 | 35,476 | 35,380 | 34,679 | | | | | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 185,495 | 174,987 | 172,488 | 169,913 | 167,925 | | | | | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 276,559 | 272,368 | 254,522 | 266,341 | 264,417 | | | | | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 236,314 | 231,141 | 214,465 | 227,694 | 225,878 | | | | | |
| Insurers' premiums and annuity considerations - Primes des assureurs et contreparties de rentes | 8,574 | 10,043 | 10,136 | 9,303 | 9,343 | | | | | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 21,738 | 21,253 | 20,569 | 19,809 | 19,447 | | | | | |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | 439 | 633 | 559 | 496 | 649 | | | | | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 9,495 | 9,298 | 8,793 | 9,040 | 9,101 | | | | | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 263,986 | 262,906 | 244,043 | 255,945 | 253,375 | | | | | |
| Insurers' claims and normal increase in actuarial liabilities - Sinistres des assureurs et augmentations normales du passif actuariel | 8,989 | 10,527 | 10,326 | 9,340 | 9,551 | | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 9,448 | 9,720 | 9,760 | 9,820 | 9,780 | | | | | |
| Interest - Intérêts | 11,466 | 11,034 | 10,314 | 9,704 | 9,207 | | | | | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 234,083 | 231,625 | 213,644 | 227,080 | 224,838 | | | | | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 12,573 | 9,463 | 10,479 | 10,396 | 11,042 | | | | | |
| Other Revenue - Autre revenu | 1,751 | 2,617 | 2,176 | 1,811 | 1,748 | | | | | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 1,751 | 2,617 | 2,176 | 1,811 | 1,748 | | | | | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 9,823 | 9,530 | 9,152 | 9,150 | 9,047 | | | | | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 9,823 | 9,530 | 9,152 | 9,150 | 9,047 | | | | | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 515 | -3,778 | -9 | -765 | -98 | | | | | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 5,017 | -1,228 | 3,494 | 2,292 | 3,645 | | | | | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 1,761 | 126 | 1,612 | 1,011 | 1,430 | | | | | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 83 | -76 | 87 | 143 | 179 | | | | | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 3,339 | -1,430 | 1,969 | 1,425 | 2,393 | | | | | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -34 | -166 | -3 | 24 | -134 | | | | | |
| Net profit - Bénéfice net | 3,305 | -1,595 | 1,966 | 1,449 | 2,259 | | | | | |

Table 1 Total all Industries (excluding investment and holding companies)
Tableau 1 Total, toutes les branches d'activité (sauf sociétés d'investissement et de portefeuille)

| | 1991 | | | 1992 | |
|---|---------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars - millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 24,018 | 7,953 | 16,264 | 18,168 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -1,595 | 1,966 | 1,449 | 2,259 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 9,720 | 9,760 | 9,820 | 9,780 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -1,716 | -264 | -899 | -299 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 8,511 | -582 | -2,262 | 3,648 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 9,431 | -2,477 | 7,824 | 2,918 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -331 | -450 | 332 | -139 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 10,563 | 9,572 | 17,299 | 6,648 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | .. | 10,664 | 5,430 | 8,453 | 6,224 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -2,983 | 665 | 273 | -139 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -1,109 | 1,142 | 1,823 | -190 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -517 | -1,483 | -884 | -413 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 240 | 986 | 2,713 | 750 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -978 | 948 | 267 | -149 |
| Other - Autres | .. | 906 | -2,503 | 94 | 392 |
| Equity - Avoir | .. | 4,339 | 4,388 | 4,561 | 172 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 34,581 | 17,524 | 33,564 | 24,816 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 12,237 | 15,323 | 15,190 | 7,050 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 1,987 | 1,218 | 5,559 | 884 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 4,802 | 2,068 | 8,099 | 1,041 |
| Loans - Prêts | .. | 5,448 | 12,037 | 1,532 | 5,125 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 9,990 | 6,630 | 9,737 | 8,993 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 7,045 | 5,611 | 5,609 | 5,074 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 29,272 | 27,563 | 30,536 | 21,117 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 5,309 | -10,039 | 3,028 | 3,700 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 278,326 | 266,829 | 260,823 | 264,876 | 265,696 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 12,614 | 9,906 | 10,648 | 10,087 | 10,721 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 3,306 | -848 | 2,124 | 933 | 2,134 |
| Net profit - Bénéfice net | 3,272 | -1,014 | 2,121 | 956 | 2,000 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 4.49% | 2.67% | 3.87% | 3.31% | 3.78% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 3.04% | -0.79% | 1.96% | 0.86% | 1.97% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 4.53% | 3.71% | 4.08% | 3.81% | 4.04% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.077 | 1.081 | 1.078 | 1.082 | 1.088 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -0.35% | -4.13% | -2.25% | 1.55% | 0.31% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -0.65% | -3.31% | -2.63% | 1.84% | 0.07% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 6.50% | -21.47% | 7.49% | -5.27% | 6.28% |

Table 2 Total non-financial industries
Tableau 2 Total des branches d'activité non financières

| | 1991 | | | 1992 | | |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| | III | IV | I | II | III | |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | |
| Assets - Actifs | 972,685 | 953,285 | 953,978 | 962,564 | 965,758 | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 27,788 | 27,723 | 27,297 | 29,041 | 29,845 | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 112,602 | 106,430 | 101,275 | 106,022 | 106,226 | |
| Inventories - Stocks | 129,258 | 126,211 | 124,565 | 124,171 | 123,814 | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 149,988 | 147,626 | 147,538 | 149,913 | 149,936 | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 27,961 | 26,585 | 25,482 | 26,153 | 26,615 | |
| Loans - Prêts | 12,859 | 14,037 | 14,022 | 13,921 | 13,933 | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 429,454 | 421,286 | 424,501 | 424,032 | 423,231 | |
| Other assets - Autres actifs | 82,775 | 83,387 | 89,298 | 89,310 | 92,158 | |
| Liabilities - Passifs | 646,461 | 635,786 | 634,672 | 641,476 | 647,316 | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 112,901 | 113,639 | 109,929 | 111,182 | 111,690 | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 69,835 | 71,493 | 73,145 | 73,362 | 73,511 | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 98,314 | 92,949 | 95,642 | 95,086 | 94,721 | |
| From others - Au près d'autres | 65,417 | 64,486 | 62,588 | 63,317 | 63,769 | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 32,353 | 32,265 | 30,254 | 29,266 | 29,796 | |
| Bonds and debentures - Obligations | 75,660 | 73,875 | 76,112 | 77,736 | 78,447 | |
| Mortgages - Hypothèques | 49,571 | 48,495 | 48,836 | 49,011 | 48,882 | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 40,497 | 37,623 | 37,273 | 36,175 | 35,555 | |
| Other liabilities - Autres passifs | 101,913 | 100,960 | 100,894 | 106,340 | 110,946 | |
| Equity - Avoir | 326,224 | 317,499 | 319,306 | 321,087 | 318,442 | |
| Share capital - Capital-actions | 165,152 | 167,746 | 171,858 | 174,979 | 175,312 | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 26,443 | 24,355 | 25,281 | 26,080 | 25,458 | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 134,629 | 125,399 | 122,167 | 120,028 | 117,673 | |
| Current assets - Actif à court terme | 313,483 | 308,095 | 304,225 | 309,975 | 308,239 | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 254,444 | 252,440 | 251,008 | 254,789 | 256,551 | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 241,593 | 235,940 | 218,943 | 232,550 | 230,771 | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 233,382 | 227,988 | 211,388 | 224,686 | 222,905 | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 8,211 | 7,952 | 7,555 | 7,864 | 7,866 | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 232,505 | 229,681 | 211,986 | 223,771 | 222,564 | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 9,254 | 9,555 | 9,337 | 9,547 | 9,404 | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 223,251 | 220,126 | 202,649 | 214,224 | 213,160 | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 9,088 | 6,259 | 6,957 | 8,779 | 8,208 | |
| Other Revenue - Autre revenu | 1,751 | 2,617 | 2,176 | 1,811 | 1,748 | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 1,751 | 2,617 | 2,176 | 1,811 | 1,748 | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 8,219 | 8,002 | 7,694 | 7,674 | 7,612 | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 2,823 | 2,729 | 2,534 | 2,531 | 2,477 | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 5,396 | 5,273 | 5,159 | 5,143 | 5,134 | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 308 | -3,617 | -18 | -727 | -251 | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 286 | 432 | 500 | 415 | 199 | |
| Others - Autres | 22 | -4,049 | -518 | -1,142 | -450 | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 2,928 | -2,743 | 1,422 | 2,188 | 2,092 | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 1,142 | -416 | 794 | 958 | 1,020 | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 70 | -26 | 87 | 176 | 193 | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 1,856 | -2,353 | 715 | 1,406 | 1,265 | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -29 | -10 | -11 | 23 | -43 | |
| Net profit - Bénéfice net | 1,827 | -2,363 | 704 | 1,428 | 1,222 | |

Table 2 Total non-financial industries
Tableau 2 Total des branches d'activité non financières

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 17,929 | 6,307 | 11,085 | 11,812 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -2,363 | 704 | 1,428 | 1,222 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 9,555 | 9,337 | 9,547 | 9,404 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -1,733 | -428 | -646 | -372 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 6,519 | 3,056 | -3,813 | 344 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 6,249 | -6,028 | 4,217 | 1,332 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -297 | -333 | 352 | -118 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -1,347 | 2,037 | 7,359 | 922 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -3,284 | 1,405 | -542 | -374 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 719 | 659 | 788 | 73 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -468 | -2,502 | -734 | 534 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -282 | 1,048 | 1,876 | 711 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -1,020 | 907 | 289 | -121 |
| Other - Autres | .. | -274 | -2,333 | 769 | 380 |
| Equity - Avoir | .. | 3,261 | 2,852 | 4,912 | -280 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 16,581 | 8,345 | 18,444 | 12,735 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 1,833 | -1,298 | 3,363 | -221 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 1,778 | 268 | 2,708 | -597 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -1,016 | -1,240 | 751 | 364 |
| Loans - Prêts | .. | 1,071 | -327 | -95 | 12 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 8,785 | 5,694 | 9,181 | 8,412 |
| Purchases - Achats | .. | 18,894 | 16,379 | 16,028 | 17,541 |
| Disposals - Réalisations | .. | 10,109 | 10,681 | 6,846 | 9,128 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 5,580 | 4,571 | 4,424 | 4,157 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 16,199 | 8,967 | 16,968 | 12,349 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 383 | -622 | 1,475 | 386 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 242,899 | 230,554 | 225,923 | 230,795 | 231,475 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 9,201 | 6,220 | 7,491 | 8,574 | 7,918 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 1,875 | -2,219 | 1,194 | 952 | 1,105 |
| Net profit - Bénéfice net | 1,846 | -2,229 | 1,183 | 975 | 1,061 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 4.16% | 1.92% | 3.76% | 3.55% | 3.61% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 2.30% | -2.80% | 1.50% | 1.19% | 1.39% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 3.79% | 2.70% | 3.32% | 3.71% | 3.42% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.199 | 1.208 | 1.211 | 1.208 | 1.222 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.232 | 1.220 | 1.212 | 1.217 | 1.201 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -0.03% | -5.08% | -2.01% | 2.16% | 0.29% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -0.36% | -4.01% | -2.63% | 1.74% | 0.60% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 9.13% | -32.40% | 20.43% | 14.45% | -7.65% |

Table 3 Total financial industries (excluding investment and holding companies)
Tableau 3 Total des branches d'activité financière (sauf sociétés d'investissement et de portefeuille)

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 983,899 | 1,006,672 | 1,009,319 | 1,024,666 | 1,037,717 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 51,433 | 55,646 | 46,623 | 48,925 | 52,409 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 21,511 | 21,445 | 22,977 | 23,109 | 23,223 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 47,974 | 49,772 | 50,739 | 53,706 | 55,359 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 182,523 | 189,861 | 193,867 | 201,772 | 203,260 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 301,040 | 306,325 | 311,137 | 317,425 | 321,503 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 301,484 | 306,208 | 313,203 | 308,306 | 309,245 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -9,581 | -8,698 | -9,496 | -11,167 | -12,140 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | 40,422 | 37,614 | 30,708 | 32,950 | 32,678 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 21,602 | 22,433 | 23,025 | 23,333 | 23,557 |
| Other assets - Autres actifs | 25,491 | 26,067 | 26,538 | 26,308 | 28,624 |
| Liabilities - Passifs | 875,367 | 895,165 | 895,426 | 911,417 | 923,777 |
| Deposits - Dépôts | 569,701 | 580,344 | 585,634 | 594,069 | 600,155 |
| Actuarial liabilities of insurers - Passif actuariel des assureurs | 100,274 | 103,022 | 105,217 | 107,463 | 109,959 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 54,549 | 54,756 | 53,116 | 54,110 | 57,059 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 12,738 | 12,688 | 13,145 | 14,180 | 13,917 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 10,942 | 10,539 | 9,795 | 10,609 | 10,841 |
| From others - Auprès d'autres | 13,579 | 15,466 | 15,202 | 14,527 | 14,539 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 12,367 | 13,392 | 14,310 | 14,159 | 13,212 |
| Bonds and debentures - Obligations | 24,900 | 25,480 | 25,343 | 26,180 | 26,220 |
| Mortgages - Hypothèques | 2,428 | 2,479 | 2,538 | 2,515 | 2,488 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | -95 | -26 | 313 | 64 | 122 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | 40,422 | 37,614 | 30,701 | 32,950 | 32,678 |
| Other liabilities - Autres passifs | 33,582 | 39,412 | 40,113 | 40,589 | 42,587 |
| Equity - Avoir | 108,511 | 111,507 | 113,893 | 113,249 | 113,940 |
| Share capital - Capital-actions | 48,268 | 51,907 | 53,377 | 54,064 | 54,467 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 9,378 | 10,012 | 10,194 | 9,300 | 9,221 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 50,866 | 49,588 | 50,322 | 49,886 | 50,253 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 34,967 | 36,429 | 35,579 | 33,790 | 33,646 |
| Sales of services - Ventés de services | 2,932 | 3,153 | 3,077 | 3,008 | 2,973 |
| Insurers' premiums and annuity considerations - Primes des assureurs et contreparties de rentes | 8,574 | 10,043 | 10,136 | 9,303 | 9,343 |
| Interest - Intérêts | 20,946 | 20,544 | 20,023 | 19,315 | 18,851 |
| Dividends - Dividendes | 791 | 709 | 546 | 493 | 595 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | 439 | 633 | 559 | 496 | 649 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 1,284 | 1,346 | 1,238 | 1,175 | 1,235 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 31,481 | 33,225 | 32,057 | 32,174 | 30,812 |
| Insurers' claims and normal increase in actuarial liabilities - Sinistres des assureurs et augmentations normales du passif actuariel | 8,989 | 10,527 | 10,326 | 9,340 | 9,551 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 194 | 165 | 422 | 273 | 376 |
| Interest - Intérêts | 11,466 | 11,034 | 10,314 | 9,704 | 9,207 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 10,832 | 11,500 | 10,995 | 12,856 | 11,678 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 3,486 | 3,204 | 3,522 | 1,617 | 2,834 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 1,603 | 1,528 | 1,459 | 1,475 | 1,436 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 1,603 | 1,528 | 1,459 | 1,475 | 1,436 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.e.s. | 207 | -161 | 9 | -38 | 153 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 2,089 | 1,515 | 2,072 | 104 | 1,552 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 620 | 542 | 817 | 52 | 410 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 13 | -50 | -- | -32 | -14 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 1,483 | 923 | 1,254 | 19 | 1,128 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -5 | -155 | 8 | 1 | -91 |
| Net profit - Bénéfice net | 1,478 | 768 | 1,262 | 20 | 1,037 |

Table 3 Total financial industries (excluding investment and holding companies)
Tableau 3 Total des branches d'activité financière (sauf sociétés d'investissement et de portefeuille)

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|--------|--------|---------|---------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars - millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 6,090 | 1,645 | 5,180 | 6,356 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 768 | 1,262 | 20 | 1,037 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 165 | 422 | 273 | 376 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | 17 | 164 | -252 | 72 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 1,992 | -3,638 | 1,551 | 3,304 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 3,182 | 3,551 | 3,607 | 1,586 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -34 | -117 | -20 | -20 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 11,910 | 7,534 | 9,940 | 5,726 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | .. | 10,664 | 5,430 | 8,453 | 6,224 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 301 | -740 | 814 | 235 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -1,827 | 483 | 1,035 | -262 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -49 | 1,018 | -151 | -947 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 522 | -62 | 837 | 40 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 42 | 40 | -22 | -28 |
| Other - Autres | .. | 1,180 | -170 | -675 | 12 |
| Equity - Avoir | .. | 1,078 | 1,536 | -351 | 452 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 18,000 | 9,179 | 15,120 | 12,081 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 10,403 | 16,621 | 11,827 | 7,271 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 209 | 950 | 2,851 | 1,481 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 5,818 | 3,307 | 7,348 | 676 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | 5,356 | 5,073 | 6,490 | 4,147 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | -979 | 7,290 | -4,862 | 966 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 1,205 | 936 | 556 | 580 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 1,465 | 1,040 | 1,184 | 916 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 13,073 | 18,596 | 13,568 | 8,768 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 4,926 | -9,417 | 1,552 | 3,314 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 35,427 | 36,275 | 34,900 | 34,080 | 34,220 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 3,413 | 3,686 | 3,157 | 1,514 | 2,804 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 1,431 | 1,370 | 930 | -19 | 1,029 |
| Net profit - Bénéfice net | 1,426 | 1,215 | 938 | -18 | 938 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 5.83% | 5.54% | 4.32% | 2.40% | 4.44% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 5.28% | 4.92% | 3.27% | -0.07% | 3.61% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 9.63% | 10.16% | 9.05% | 4.44% | 8.19% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.709 | 0.718 | 0.705 | 0.726 | 0.713 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -2.45% | 2.40% | -3.79% | -2.35% | 0.41% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -2.71% | 1.80% | -2.60% | 2.59% | -3.53% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -0.01% | 7.99% | -14.35% | -52.05% | 85.20% |

Table 4 Food (including food retailing)
Tableau 4 Aliments (y compris le commerce de détail)

| | 1991 | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 61,649 | 62,032 | 61,103 | 61,832 | 61,837 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 2,184 | 2,272 | 2,390 | 2,682 | 2,243 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 8,950 | 8,464 | 7,671 | 7,965 | 7,990 |
| Inventories - Stocks | 12,907 | 12,674 | 12,372 | 12,122 | 11,947 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 5,976 | 6,420 | 6,307 | 6,473 | 6,313 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 1,491 | 1,371 | 1,384 | 1,407 | 1,681 |
| Loans - Prêts | 654 | 709 | 685 | 674 | 677 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 23,516 | 23,580 | 23,397 | 23,193 | 23,297 |
| Other assets - Autres actifs | 5,971 | 6,542 | 6,897 | 7,315 | 7,689 |
| Liabilities - Passifs | 42,330 | 43,039 | 42,279 | 42,625 | 42,848 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 9,791 | 9,690 | 8,925 | 9,295 | 9,103 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 3,892 | 4,975 | 4,097 | 4,180 | 4,255 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 9,260 | 9,278 | 9,230 | 8,957 | 8,876 |
| From others - Auprès d'autres | 3,589 | 3,570 | 3,590 | 3,557 | 3,603 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 2,948 | 2,556 | 2,508 | 2,430 | 2,376 |
| Bonds and debentures - Obligations | 1,753 | 1,451 | 1,995 | 1,962 | 1,950 |
| Mortgages - Hypothèques | 2,191 | 2,200 | 2,295 | 2,320 | 2,311 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 1,519 | 1,506 | 1,501 | 1,499 | 1,510 |
| Other liabilities - Autres passifs | 7,387 | 7,813 | 8,138 | 8,425 | 8,863 |
| Equity - Avoir | 19,319 | 18,993 | 18,824 | 19,206 | 18,989 |
| Share capital - Capital-actions | 8,270 | 8,348 | 8,593 | 8,683 | 8,755 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 1,575 | 1,690 | 1,656 | 1,618 | 1,648 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 9,474 | 8,955 | 8,575 | 8,905 | 8,587 |
| Current assets - Actif à court terme | 27,783 | 27,079 | 26,088 | 26,574 | 26,315 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 21,950 | 21,693 | 21,044 | 21,481 | 21,302 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 40,095 | 37,171 | 34,304 | 35,523 | 35,478 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 39,803 | 36,901 | 34,063 | 35,276 | 35,239 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 291 | 269 | 240 | 248 | 239 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 39,156 | 36,474 | 33,776 | 34,692 | 34,920 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 632 | 625 | 630 | 621 | 639 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 38,524 | 35,849 | 33,146 | 34,071 | 34,281 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 939 | 697 | 528 | 831 | 558 |
| Other Revenue - Autre revenu | 95 | 103 | 85 | 89 | 95 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 95 | 103 | 85 | 89 | 95 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 515 | 502 | 459 | 459 | 463 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 280 | 278 | 236 | 237 | 236 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 235 | 224 | 223 | 223 | 227 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -1 | 84 | 34 | 291 | -17 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 7 | 90 | 41 | 301 | 2 |
| Others - Autres | -8 | -6 | -7 | -10 | -19 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 518 | 381 | 187 | 752 | 173 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 176 | 158 | 97 | 221 | 89 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 15 | 24 | 5 | 19 | -8 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 356 | 247 | 95 | 551 | 75 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | 6 | 1 | -1 | -1 | -18 |
| Net profit - Bénéfice net | 363 | 248 | 94 | 550 | 57 |

Table 4 Food (including food retailing)
Tableau 4 Aliments (y compris le commerce de détail)

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 1,279 | 870 | 1,033 | 726 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 248 | 94 | 550 | 57 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépreciation, épuisement et amortissement | .. | 625 | 630 | 621 | 639 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | 12 | -14 | 16 | 20 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 579 | 176 | 299 | -46 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -165 | 7 | -446 | 76 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -19 | -23 | -8 | -20 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 442 | -1,128 | -183 | 66 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 31 | -139 | -273 | -80 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 858 | -841 | 139 | 75 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -352 | -46 | -78 | -54 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -282 | -- | -33 | -12 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 5 | 21 | 25 | -9 |
| Other - Autres | .. | -38 | 20 | -33 | 46 |
| Equity - Avoir | .. | 220 | -144 | 70 | 101 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 1,722 | -258 | 850 | 792 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 421 | -644 | 241 | 126 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 404 | -611 | 229 | -151 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -36 | -12 | 23 | 273 |
| Loans - Prêts | .. | 52 | -20 | -12 | 4 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 712 | -315 | 135 | 752 |
| Purchases - Achats | .. | 1,104 | 977 | 1,020 | 1,149 |
| Disposals - Réalisations | .. | 391 | 1,293 | 885 | 397 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 303 | 259 | 203 | 307 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 1,436 | -701 | 579 | 1,184 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 285 | 443 | 271 | -392 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 38,642 | 36,571 | 36,076 | 36,209 | 33,763 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 894 | 649 | 648 | 818 | 499 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 272 | 294 | 206 | 495 | -28 |
| Net profit - Bénéfice net | 278 | 295 | 206 | 495 | -46 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 5.73% | 5.93% | 5.08% | 7.56% | 2.73% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 5.63% | 6.20% | 4.39% | 10.32% | -0.60% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 2.31% | 1.78% | 1.80% | 2.26% | 1.48% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.223 | 1.265 | 1.280 | 1.219 | 1.231 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.266 | 1.248 | 1.240 | 1.237 | 1.235 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|--------|---------|--------|--------|---------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 2.47% | -5.36% | -1.35% | 0.37% | -6.76% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 2.67% | -4.84% | -1.38% | -0.10% | -6.01% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -5.32% | -27.36% | -0.19% | 26.17% | -38.99% |

Table 5 Beverages and tobacco
Tableau 5 Boissons et tabac

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 21,739 | 20,448 | 21,195 | 21,502 | 21,659 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 284 | 216 | 310 | 183 | 336 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 1,573 | 1,570 | 1,509 | 1,747 | 1,512 |
| Inventories - Stocks | 2,669 | 2,356 | 2,472 | 2,542 | 2,318 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 9,932 | 9,851 | 9,877 | 10,017 | 10,233 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 640 | 500 | 523 | 539 | 609 |
| Loans - Prêts | 39 | 25 | 26 | 27 | 27 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 4,192 | 3,553 | 3,699 | 3,666 | 3,643 |
| Other assets - Autres actifs | 2,409 | 2,376 | 2,778 | 2,781 | 2,980 |
| Liabilities - Passifs | 11,713 | 10,433 | 11,164 | 11,601 | 11,677 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,598 | 2,372 | 2,254 | 2,595 | 2,553 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 880 | 640 | 1,348 | 1,368 | 1,242 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 1,440 | 1,243 | 1,176 | 1,007 | 1,006 |
| From others - Auprès d'autres | 842 | 690 | 621 | 634 | 693 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 2,256 | 2,483 | 1,882 | 2,109 | 2,444 |
| Bonds and debentures - Obligations | 2,660 | 2,456 | 3,250 | 3,373 | 3,219 |
| Mortgages - Hypothèques | 123 | 60 | 61 | 60 | 60 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 375 | 337 | 371 | 287 | 310 |
| Other liabilities - Autres passifs | 539 | 153 | 200 | 169 | 149 |
| Equity - Avoir | 10,027 | 10,016 | 10,031 | 9,900 | 9,982 |
| Share capital - Capital-actions | 4,844 | 4,618 | 4,614 | 4,580 | 4,595 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 152 | 167 | 171 | 172 | 167 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 5,031 | 5,231 | 5,247 | 5,149 | 5,220 |
| Current assets - Actif à court terme | 5,380 | 4,813 | 4,638 | 5,048 | 4,715 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 5,425 | 4,593 | 4,279 | 4,683 | 4,783 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 4,273 | 3,703 | 3,668 | 3,936 | 3,947 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 4,260 | 3,689 | 3,654 | 3,927 | 3,938 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 13 | 14 | 14 | 9 | 9 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 3,706 | 3,164 | 3,146 | 3,394 | 3,337 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 100 | 75 | 82 | 93 | 89 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 3,606 | 3,089 | 3,064 | 3,302 | 3,248 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 567 | 539 | 522 | 542 | 610 |
| Other Revenue - Autre revenu | 53 | 105 | 41 | 35 | 30 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 53 | 105 | 41 | 35 | 30 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 170 | 160 | 166 | 150 | 155 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 51 | 47 | 45 | 31 | 32 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 119 | 113 | 121 | 118 | 123 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -4 | 58 | -119 | -42 | 28 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 3 | -- | 5 | -- | 3 |
| Others - Autres | -7 | 58 | -124 | -42 | 25 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 446 | 542 | 278 | 384 | 513 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 121 | 107 | 101 | -17 | 128 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 4 | -- | -- | -11 | -1 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 329 | 435 | 177 | 390 | 384 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 329 | 435 | 177 | 390 | 384 |

Table 5 Beverages and tobacco
Tableau 5 Boissons et tabac

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---|------------|------------|-------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 290 | 203 | 309 | 561 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 435 | 177 | 390 | 384 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 75 | 82 | 93 | 89 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -18 | 15 | -83 | 24 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -90 | -136 | 15 | 378 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -99 | 49 | 18 | -263 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -14 | 16 | -124 | -52 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -85 | 335 | 180 | 127 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -3 | -118 | -169 | -1 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -193 | 198 | 20 | -126 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 227 | -547 | 227 | 335 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -205 | 795 | 123 | -154 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 1 | 1 | -1 | -- |
| Other - Autres | .. | -6 | -38 | 12 | 59 |
| Equity - Avoir | .. | 94 | 44 | -33 | 14 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 205 | 538 | 489 | 688 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 7 | 62 | 169 | 187 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 1 | 44 | 152 | 117 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 7 | 17 | 16 | 70 |
| Loans - Prêts | .. | -1 | 1 | 1 | -- |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | -19 | 81 | 84 | 88 |
| Purchases - Achats | .. | 88 | 162 | 141 | 134 |
| Disposals - Réalisations | .. | 107 | 80 | 57 | 46 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 227 | 301 | 358 | 262 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 215 | 444 | 610 | 537 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -10 | 94 | -121 | 151 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 4,067 | 3,556 | 4,120 | 3,895 | 3,741 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 521 | 482 | 660 | 510 | 561 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 318 | 270 | 296 | 436 | 384 |
| Net profit - Bénéfice net | 318 | 270 | 296 | 436 | 384 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 9.65% | 8.43% | 9.08% | 11.70% | 10.57% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 12.70% | 10.80% | 11.82% | 17.62% | 15.37% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 12.80% | 13.55% | 16.01% | 13.09% | 15.01% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.818 | 0.756 | 0.831 | 0.864 | 0.868 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 0.992 | 1.048 | 1.084 | 1.078 | 0.986 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 11.94% | -12.57% | 15.87% | -5.45% | -3.97% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 9.64% | -13.32% | 12.57% | -2.16% | -6.08% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 30.65% | -7.44% | 36.89% | -22.71% | 10.09% |

Table 6 Wood and paper
Tableau 6 Bois et papier

| | 1991 | | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | III | IV | I | II | III | |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | |
| Assets - Actifs | 61,660 | 57,672 | 61,042 | 60,371 | 60,689 | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,232 | 1,011 | 977 | 1,093 | 1,044 | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 6,492 | 5,873 | 6,146 | 6,364 | 6,466 | |
| Inventories - Stocks | 7,946 | 7,514 | 8,156 | 7,553 | 7,557 | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 7,639 | 7,141 | 7,568 | 7,715 | 7,753 | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 977 | 1,027 | 973 | 930 | 911 | |
| Loans - Prêts | 106 | 105 | 107 | 107 | 111 | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 32,425 | 30,119 | 31,985 | 31,700 | 31,716 | |
| Other assets - Autres actifs | 4,843 | 4,881 | 5,130 | 4,908 | 5,130 | |
| Liabilities - Passifs | 38,662 | 36,236 | 38,702 | 38,377 | 39,091 | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 6,510 | 6,149 | 6,675 | 6,498 | 6,741 | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 5,334 | 4,773 | 4,885 | 4,964 | 4,974 | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 9,092 | 9,403 | 9,500 | 9,535 | 9,673 | |
| From others - Au près d'autres | 5,650 | 5,858 | 6,168 | 6,172 | 6,198 | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 889 | 537 | 892 | 830 | 905 | |
| Bonds and debentures - Obligations | 3,392 | 2,601 | 3,296 | 3,280 | 3,289 | |
| Mortgages - Hypothèques | 478 | 477 | 523 | 519 | 518 | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 4,229 | 3,491 | 3,420 | 3,209 | 3,073 | |
| Other liabilities - Autres passifs | 3,085 | 2,947 | 3,342 | 3,371 | 3,720 | |
| Equity - Avoir | 22,998 | 21,436 | 22,340 | 21,994 | 21,598 | |
| Share capital - Capital-actions | 12,393 | 12,123 | 13,607 | 13,916 | 14,085 | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 1,895 | 1,772 | 1,683 | 1,691 | 1,699 | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 8,710 | 7,541 | 7,050 | 6,387 | 5,813 | |
| Current assets - Actif à court terme | 18,032 | 16,779 | 17,804 | 17,317 | 17,337 | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 12,738 | 12,029 | 12,691 | 12,496 | 12,623 | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 12,321 | 11,519 | 11,612 | 12,660 | 12,715 | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 12,246 | 11,411 | 11,563 | 12,598 | 12,648 | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 74 | 108 | 49 | 62 | 66 | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 12,612 | 12,267 | 11,922 | 12,804 | 12,682 | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 656 | 630 | 671 | 660 | 661 | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 11,956 | 11,638 | 11,251 | 12,143 | 12,021 | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -291 | -748 | -310 | -144 | 33 | |
| Other Revenue - Autre revenu | 49 | 55 | 37 | 52 | 50 | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 49 | 55 | 37 | 52 | 50 | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 485 | 451 | 454 | 461 | 461 | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 109 | 110 | 104 | 99 | 108 | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 376 | 341 | 350 | 363 | 353 | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 152 | -286 | -4 | -33 | -68 | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 49 | 141 | -5 | 15 | 6 | |
| Others - Autres | 103 | -427 | 2 | -48 | -74 | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -575 | -1,430 | -731 | -586 | -446 | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -245 | -531 | -206 | -189 | -107 | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -25 | -31 | -39 | -44 | -31 | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -355 | -931 | -564 | -441 | -370 | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | 12 | -1 | -- | - | - | |
| Net profit - Bénéfice net | -342 | -932 | -564 | -441 | -370 | |

Table 6 Wood and paper
Tableau 6 Bois et papier

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------|--------|--------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | -16 | -416 | 496 | 412 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -932 | -564 | -441 | -370 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 630 | 671 | 660 | 661 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -389 | -192 | -192 | -126 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 448 | -283 | 196 | 79 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 255 | -- | 281 | 184 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -28 | -47 | -9 | -15 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 753 | 1,277 | 481 | 436 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 395 | 281 | 91 | 138 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -201 | 85 | 85 | 10 |
| Other borrowings - Autres emprunts | | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -127 | 92 | -63 | 75 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 3 | 143 | -16 | 9 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 7 | 1 | -4 | -- |
| Other - Autres | .. | 208 | 60 | 4 | 26 |
| Equity - Avoir | .. | 468 | 615 | 384 | 177 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 737 | 862 | 977 | 848 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 194 | 50 | 252 | 54 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 143 | 91 | 295 | 69 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 52 | -43 | -43 | -19 |
| Loans - Prêts | .. | -1 | 2 | -- | 4 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 352 | 756 | 411 | 655 |
| Purchases - Achats | .. | 837 | 606 | 667 | 716 |
| Disposals - Réalisations | .. | 485 | -150 | 256 | 61 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 304 | 169 | 201 | 190 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 850 | 975 | 864 | 899 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -113 | -113 | 114 | -51 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 12,301 | 11,484 | 12,051 | 12,351 | 12,625 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -361 | -655 | -241 | -216 | -56 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -369 | -890 | -509 | -499 | -409 |
| Net profit - Bénéfice net | -357 | -890 | -509 | -499 | -409 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | -0.25% | -4.77% | -1.38% | -1.32% | -0.76% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -6.42% | -16.60% | -9.11% | -9.07% | -7.58% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | -2.93% | -5.71% | -2.00% | -1.75% | -0.44% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.080 | 1.103 | 1.131 | 1.150 | 1.183 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.416 | 1.395 | 1.403 | 1.386 | 1.373 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -1.30% | -6.65% | 4.94% | 2.49% | 2.21% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 0.35% | -4.13% | 1.26% | 2.24% | 0.89% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -132.70% | -81.56% | 63.17% | 10.37% | 74.30% |

Table 7 Petroleum and natural gas
Tableau 7 Pétrole et gaz naturel

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 123,632 | 121,896 | 124,920 | 124,138 | 126,020 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,636 | 1,713 | 1,868 | 1,676 | 1,984 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 8,930 | 9,629 | 9,619 | 9,019 | 9,689 |
| Inventories - Stocks | 4,917 | 4,389 | 4,238 | 4,227 | 4,619 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 13,155 | 13,177 | 10,930 | 11,146 | 11,200 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 3,024 | 3,383 | 3,355 | 4,098 | 3,861 |
| Loans - Prêts | 344 | 331 | 341 | 349 | 359 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 87,299 | 85,493 | 90,643 | 89,224 | 89,716 |
| Other assets - Autres actifs | 4,328 | 3,782 | 3,926 | 4,397 | 4,593 |
| Liabilities - Passifs | 78,072 | 78,966 | 82,087 | 80,792 | 83,130 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 9,748 | 10,713 | 10,103 | 9,748 | 10,150 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 6,499 | 6,744 | 8,660 | 8,136 | 8,411 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 9,270 | 9,344 | 11,068 | 10,936 | 11,359 |
| From others - Au près d'autres | 4,652 | 5,268 | 4,865 | 5,497 | 5,770 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 3,964 | 4,506 | 4,297 | 4,480 | 4,518 |
| Bonds and debentures - Obligations | 22,730 | 21,767 | 22,101 | 21,416 | 21,927 |
| Mortgages - Hypothèques | 449 | 394 | 497 | 530 | 541 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 11,160 | 10,251 | 10,110 | 9,591 | 9,405 |
| Other liabilities - Autres passifs | 9,599 | 9,978 | 10,386 | 10,458 | 11,047 |
| Equity - Avoir | 45,560 | 42,930 | 42,833 | 43,345 | 42,891 |
| Share capital - Capital-actions | 30,696 | 31,160 | 31,833 | 32,854 | 32,975 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 4,233 | 3,699 | 4,205 | 4,129 | 3,929 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 10,631 | 8,071 | 6,795 | 6,362 | 5,987 |
| Current assets - Actif à court terme | 19,002 | 19,510 | 19,507 | 19,412 | 20,358 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 19,149 | 20,557 | 21,648 | 22,590 | 24,642 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 16,635 | 17,996 | 18,671 | 17,674 | 18,867 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 16,259 | 17,612 | 18,271 | 17,264 | 18,419 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 376 | 384 | 401 | 411 | 448 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 15,696 | 17,292 | 17,376 | 16,814 | 17,994 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 1,592 | 1,922 | 1,883 | 1,956 | 1,931 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 14,104 | 15,370 | 15,493 | 14,858 | 16,063 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 939 | 704 | 1,296 | 860 | 873 |
| Other Revenue - Autre revenu | 181 | 676 | 173 | 178 | 223 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 181 | 676 | 173 | 178 | 223 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 1,011 | 1,018 | 1,027 | 1,016 | 1,010 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 176 | 193 | 160 | 155 | 152 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 835 | 826 | 867 | 861 | 857 |
| Gains/losses - Gains/pertes | 71 | -1,581 | -59 | -600 | -202 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 48 | 104 | 54 | 47 | -10 |
| Others - Autres | 23 | -1,684 | -113 | -646 | -192 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 181 | -1,219 | 382 | -578 | -117 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 165 | -247 | 209 | -48 | 65 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 12 | -2 | 21 | 82 | 39 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 29 | -974 | 194 | -448 | -143 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -34 | -29 | -1 | 1 | - |
| Net profit - Bénéfice net | -5 | -1,003 | 194 | -447 | -143 |

Table 7 Petroleum and natural gas
Tableau 7 Pétrole et gaz naturel

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 2,751 | 1,247 | 1,524 | 1,357 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -1,003 | 194 | -447 | -143 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 1,922 | 1,883 | 1,956 | 1,931 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -400 | -205 | -375 | -173 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 170 | -339 | 231 | -674 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 2,051 | -86 | 90 | 375 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | 11 | -200 | 68 | 42 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 1,798 | 1,608 | 1,346 | 1,456 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 273 | 707 | -121 | 424 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 379 | 1,248 | -90 | 275 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 542 | -377 | 184 | 38 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -684 | 46 | -685 | 511 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 3 | -11 | 33 | 12 |
| Other - Autres | .. | 699 | -634 | 632 | 273 |
| Equity - Avoir | .. | 585 | 628 | 1,394 | -75 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 4,548 | 2,855 | 2,870 | 2,813 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 562 | -314 | 880 | -208 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 158 | -189 | 132 | 20 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 418 | -135 | 740 | -237 |
| Loans - Prêts | .. | -14 | 10 | 8 | 9 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 3,039 | 2,360 | 1,506 | 2,430 |
| Purchases - Achats | .. | 3,729 | 2,744 | 2,432 | 2,912 |
| Disposals - Réalisations | .. | 690 | 385 | 926 | 482 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 902 | 492 | 534 | 392 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 4,503 | 2,538 | 2,920 | 2,614 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 45 | 317 | -51 | 199 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 17,681 | 16,968 | 17,713 | 18,848 | 20,043 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,281 | 652 | 892 | 1,140 | 1,048 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 147 | -1,012 | -34 | -244 | -80 |
| Net profit - Bénéfice net | 113 | -1,041 | -35 | -242 | -81 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.42% | -1.36% | 2.92% | 1.90% | 2.71% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 1.29% | -9.43% | -0.32% | -2.25% | -0.75% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 7.24% | 3.84% | 5.03% | 6.05% | 5.23% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.044 | 1.119 | 1.202 | 1.176 | 1.225 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 0.992 | 0.949 | 0.901 | 0.859 | 0.826 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -2.49% | -4.03% | 4.39% | 6.41% | 6.34% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -6.66% | -0.52% | 3.10% | 5.27% | 7.26% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 128.10% | -49.08% | 36.72% | 27.82% | -8.00% |

Table 8 Other fuels and electricity
Tableau 8 Autres combustibles et électricité

| | 1991 | | | | 1992 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | III | | IV | | I | |
| | II | | | | | |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | |
| Assets - Actifs | 11,401 | 11,557 | 11,542 | 11,908 | 11,626 | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 95 | 91 | 143 | 161 | 161 | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 652 | 669 | 689 | 619 | 636 | |
| Inventories - Stocks | 423 | 423 | 465 | 395 | 325 | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 820 | 850 | 659 | 1,105 | 1,058 | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 77 | 94 | 99 | 130 | 135 | |
| Loans - Prêts | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 9,101 | 9,202 | 8,933 | 8,938 | 8,746 | |
| Other assets - Autres actifs | 229 | 222 | 549 | 556 | 561 | |
| Liabilities - Passifs | 7,151 | 7,307 | 7,464 | 7,644 | 7,126 | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 789 | 820 | 929 | 858 | 838 | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,274 | 1,306 | 1,333 | 1,757 | 1,716 | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 698 | 713 | 708 | 989 | 720 | |
| From others - Au près d'autres | 475 | 481 | 484 | 179 | 172 | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 102 | 284 | 258 | 138 | 135 | |
| Bonds and debentures - Obligations | 2,142 | 1,997 | 1,909 | 1,962 | 1,922 | |
| Mortgages - Hypothèques | 61 | 32 | 86 | 142 | 85 | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 667 | 680 | 723 | 713 | 658 | |
| Other liabilities - Autres passifs | 945 | 994 | 1,034 | 906 | 880 | |
| Equity - Avoir | 4,250 | 4,250 | 4,078 | 4,264 | 4,500 | |
| Share capital - Capital-actions | 3,791 | 3,802 | 3,801 | 3,934 | 3,863 | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 184 | 181 | 181 | 181 | 165 | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 275 | 267 | 95 | 149 | 472 | |
| Current assets - Actif à court terme | 1,305 | 1,319 | 1,441 | 1,324 | 1,275 | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 1,225 | 1,373 | 1,476 | 1,469 | 1,395 | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 1,309 | 1,374 | 1,436 | 1,362 | 1,242 | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 1,291 | 1,349 | 1,415 | 1,338 | 1,229 | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 17 | 25 | 22 | 24 | 13 | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 1,015 | 1,094 | 1,104 | 1,035 | 922 | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 136 | 136 | 137 | 132 | 125 | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 879 | 958 | 967 | 904 | 797 | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 294 | 280 | 333 | 327 | 320 | |
| Other Revenue - Autre revenu | 9 | 12 | 13 | 14 | 7 | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 9 | 12 | 13 | 14 | 7 | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 111 | 108 | 106 | 112 | 90 | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 9 | 9 | 10 | 8 | 7 | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 103 | 99 | 96 | 104 | 83 | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 3 | -24 | 42 | -- | -1 | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 1 | -1 | 41 | -- | 1 | |
| Others - Autres | 2 | -23 | 1 | -- | -2 | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 194 | 160 | 281 | 229 | 236 | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 83 | 48 | 103 | 87 | 92 | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -16 | 1 | 6 | -- | 4 | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 96 | 113 | 185 | 141 | 147 | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | - | 24 | - | |
| Net profit - Bénéfice net | 96 | 113 | 185 | 165 | 147 | |

Table 8 Other fuels and electricity
Tableau 8 Autres combustibles et électricité

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|---|------------|-------------|------------|-------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 336 | 241 | 198 | 299 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 113 | 185 | 165 | 147 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 136 | 137 | 132 | 125 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | 13 | 10 | 1 | 6 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 17 | 174 | 58 | -2 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 57 | -262 | -159 | 20 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -- | -3 | 1 | 2 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 74 | 154 | 521 | -688 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 16 | 184 | 282 | -281 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 32 | 27 | 424 | -118 |
| Other borrowings - Autres emprunts | | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 182 | -26 | -120 | -3 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -145 | -88 | 53 | -40 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -29 | 54 | 56 | -57 |
| Other - Autres | .. | 6 | 4 | -306 | -84 |
| Equity - Avoir | .. | 11 | -1 | 133 | -104 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 410 | 395 | 719 | -390 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 46 | -192 | 477 | -146 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 28 | -196 | 447 | -51 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 17 | 5 | 30 | -94 |
| Loans - Prêts | .. | -- | -1 | -- | -1 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 263 | 182 | 112 | -63 |
| Purchases - Achats | .. | 257 | 166 | 181 | 981 |
| Disposals - Réalisations | .. | -6 | -15 | 69 | 1,044 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 103 | 98 | 101 | 99 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 412 | 88 | 690 | -110 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -2 | 307 | 29 | -280 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 1,389 | 1,377 | 1,364 | 1,362 | 1,312 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 307 | 277 | 316 | 336 | 332 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 86 | 210 | 148 | 65 | 162 |
| Net profit - Bénéfice net | 86 | 210 | 148 | 89 | 162 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 6.46% | 11.88% | 9.16% | 5.71% | 8.62% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 8.06% | 19.80% | 14.50% | 6.14% | 14.41% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 22.11% | 20.09% | 23.15% | 24.65% | 25.30% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.118 | 1.133 | 1.172 | 1.212 | 1.056 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.065 | 0.961 | 0.976 | 0.902 | 0.914 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 1.38% | -0.83% | -0.96% | -0.16% | -3.66% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 0.62% | 1.75% | -4.75% | -2.12% | -4.49% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 4.18% | -9.91% | 14.11% | 6.33% | -1.14% |

Table 9 Chemicals, chemical products and textiles
Tableau 9 Produits chimiques et textiles

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 42,558 | 40,524 | 40,014 | 42,293 | 41,489 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,109 | 1,117 | 1,264 | 1,110 | 1,269 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 8,087 | 7,746 | 7,349 | 7,968 | 7,852 |
| Inventories - Stocks | 7,608 | 7,436 | 7,411 | 7,316 | 7,149 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 4,901 | 4,742 | 4,535 | 5,003 | 5,347 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 1,547 | 921 | 1,000 | 1,082 | 1,063 |
| Loans - Prêts | 131 | 130 | 128 | 130 | 128 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 14,501 | 13,869 | 13,319 | 14,925 | 13,830 |
| Other assets - Autres actifs | 4,674 | 4,562 | 5,008 | 4,760 | 4,852 |
| Liabilities - Passifs | 23,229 | 22,419 | 20,859 | 23,148 | 22,901 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 6,120 | 6,271 | 5,907 | 6,126 | 5,991 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 4,623 | 4,133 | 3,709 | 3,823 | 3,974 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 4,478 | 3,942 | 3,702 | 3,590 | 3,512 |
| From others - Auprès d'autres | 1,743 | 1,912 | 1,835 | 2,028 | 1,788 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 1,224 | 1,193 | 808 | 967 | 1,084 |
| Bonds and debentures - Obligations | 1,046 | 1,159 | 1,145 | 1,153 | 1,118 |
| Mortgages - Hypothèques | 448 | 419 | 383 | 419 | 397 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 1,783 | 1,442 | 1,380 | 1,383 | 1,368 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,763 | 1,949 | 1,991 | 3,660 | 3,669 |
| Equity - Avoir | 19,329 | 18,105 | 19,156 | 19,145 | 18,589 |
| Share capital - Capital-actions | 6,644 | 6,736 | 6,350 | 6,515 | 6,003 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 686 | 960 | 1,236 | 1,193 | 715 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 11,999 | 10,409 | 11,569 | 11,438 | 11,871 |
| Current assets - Actif à court terme | 19,277 | 18,231 | 18,097 | 18,515 | 18,340 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 11,445 | 11,584 | 10,712 | 11,345 | 11,051 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 13,517 | 13,370 | 11,834 | 13,278 | 12,866 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 13,417 | 13,285 | 11,743 | 13,187 | 12,778 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 100 | 85 | 91 | 91 | 88 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 12,590 | 12,983 | 11,188 | 12,350 | 12,053 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 442 | 495 | 390 | 410 | 403 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 12,148 | 12,488 | 10,797 | 11,939 | 11,650 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 928 | 387 | 647 | 929 | 813 |
| Other Revenue - Autre revenu | 94 | 111 | 50 | 63 | 38 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 94 | 111 | 50 | 63 | 38 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 338 | 295 | 263 | 260 | 251 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 143 | 108 | 101 | 97 | 90 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 195 | 187 | 162 | 163 | 161 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -6 | -1,030 | -14 | -92 | 41 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -12 | -128 | -8 | -75 | 59 |
| Others - Autres | 7 | -902 | -6 | -17 | -18 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 679 | -827 | 420 | 639 | 641 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 270 | -1 | 176 | 244 | 243 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -4 | 14 | -- | -18 | 27 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 405 | -811 | 244 | 378 | 424 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | 5 | -1 | 1 | -1 |
| Net profit - Bénéfice net | 405 | -806 | 243 | 378 | 424 |

Table 9 Chemicals, chemical products and textiles
Tableau 9 Produits chimiques et textiles

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------|---------|--------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 1,185 | 553 | 931 | 771 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -806 | 243 | 378 | 424 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 495 | 390 | 410 | 403 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -213 | 10 | 12 | 27 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 469 | -42 | -233 | 123 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 1,301 | -218 | 365 | -188 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -61 | 169 | -2 | -17 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -682 | -2,090 | 185 | -1,098 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -615 | -192 | -183 | -78 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -490 | -328 | -72 | 137 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 107 | -375 | 160 | 117 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 114 | -21 | 10 | -36 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -22 | -29 | 36 | -21 |
| Other - Autres | .. | 91 | -27 | 193 | -240 |
| Equity - Avoir | .. | 134 | -1,119 | 42 | -977 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 503 | -1,538 | 1,117 | -328 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -612 | 41 | 467 | -29 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 31 | -66 | 425 | -8 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -642 | 109 | 41 | -19 |
| Loans - Prêts | .. | -- | -2 | 1 | -2 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 605 | -1,161 | 525 | -714 |
| Purchases - Achats | .. | 555 | 426 | 489 | 455 |
| Disposals - Réalisations | .. | -50 | 1,587 | -35 | 1,169 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 485 | 162 | 263 | 203 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 479 | -958 | 1,255 | -539 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 24 | -580 | -138 | 212 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 13,804 | 13,333 | 12,266 | 12,713 | 12,978 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 968 | 457 | 681 | 817 | 821 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 456 | -803 | 280 | 292 | 466 |
| Net profit - Bénéfice net | 456 | -797 | 279 | 293 | 465 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 8.05% | -7.28% | 5.94% | 6.01% | 8.11% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 9.45% | -17.74% | 5.84% | 6.11% | 10.03% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 7.01% | 3.43% | 5.55% | 6.42% | 6.33% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.702 | 0.705 | 0.605 | 0.626 | 0.639 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.684 | 1.574 | 1.689 | 1.632 | 1.660 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 3.64% | -3.41% | -8.00% | 3.64% | 2.08% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 2.61% | 0.31% | -10.02% | 2.68% | 2.19% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 19.40% | -52.76% | 48.86% | 19.98% | 0.56% |

Table 10 Iron, steel and related products
Tableau 10 Fer, acier et produits connexes

| | 1991 | | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | III | IV | I | II | III | |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | |
| Assets - Actifs | 15,076 | 14,232 | 14,094 | 14,049 | 13,871 | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 185 | 250 | 354 | 362 | 310 | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 1,929 | 1,797 | 1,795 | 1,905 | 1,830 | |
| Inventories - Stocks | 2,953 | 2,762 | 2,627 | 2,543 | 2,479 | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 1,863 | 1,627 | 1,614 | 1,675 | 1,631 | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 409 | 327 | 395 | 330 | 438 | |
| Loans - Prêts | 13 | 38 | 26 | 41 | 48 | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 7,152 | 6,950 | 6,822 | 6,727 | 6,620 | |
| Other assets - Autres actifs | 572 | 482 | 461 | 466 | 517 | |
| Liabilities - Passifs | 9,241 | 8,712 | 8,719 | 8,869 | 8,861 | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,085 | 1,898 | 1,864 | 1,930 | 1,864 | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 640 | 626 | 621 | 697 | 690 | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 1,121 | 1,016 | 1,053 | 992 | 1,047 | |
| From others - Auprès d'autres | 1,379 | 1,630 | 1,620 | 1,632 | 1,629 | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 323 | 154 | 173 | 159 | 151 | |
| Bonds and debentures - Obligations | 1,692 | 1,614 | 1,653 | 1,654 | 1,657 | |
| Mortgages - Hypothèques | 75 | 70 | 68 | 67 | 66 | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 1,209 | 1,215 | 1,185 | 1,071 | 1,030 | |
| Other liabilities - Autres passifs | 718 | 490 | 481 | 668 | 727 | |
| Equity - Avoir | 5,835 | 5,520 | 5,375 | 5,180 | 5,011 | |
| Share capital - Capital-actions | 3,509 | 3,538 | 3,623 | 3,668 | 3,636 | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 350 | 349 | 353 | 378 | 376 | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 1,976 | 1,632 | 1,399 | 1,134 | 999 | |
| Current assets - Actif à court terme | 5,297 | 5,135 | 5,156 | 5,196 | 5,135 | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 3,424 | 3,258 | 3,264 | 3,263 | 3,234 | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 2,965 | 2,996 | 2,687 | 2,933 | 2,654 | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 2,963 | 2,984 | 2,682 | 2,929 | 2,648 | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 3 | 12 | 5 | 4 | 6 | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 2,922 | 3,003 | 2,711 | 2,946 | 2,720 | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 153 | 153 | 151 | 155 | 149 | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 2,768 | 2,850 | 2,560 | 2,791 | 2,571 | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 44 | -8 | -24 | -13 | -67 | |
| Other Revenue - Autre revenu | 25 | 53 | 16 | 15 | 14 | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 25 | 53 | 16 | 15 | 14 | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 129 | 114 | 104 | 104 | 101 | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 29 | 27 | 24 | 23 | 21 | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 101 | 87 | 80 | 81 | 80 | |
| Gains/losses - Gains/pertes | -26 | -99 | -- | -102 | 11 | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -1 | -- | -2 | 18 | 15 | |
| Others - Autres | -26 | -99 | 2 | -120 | -4 | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -87 | -168 | -112 | -204 | -142 | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -21 | -26 | -16 | -59 | -26 | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 13 | 7 | -4 | -3 | 14 | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -53 | -136 | -100 | -148 | -101 | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -3 | 1 | - | - | -14 | |
| Net profit - Bénéfice net | -56 | -134 | -100 | -148 | -115 | |

Table 10 Iron, steel and related products
Tableau 10 Fer, acier et produits connexes

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---|-------------|------------|------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 122 | 104 | 239 | 50 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -134 | -100 | -148 | -115 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 153 | 151 | 155 | 149 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -40 | -22 | -105 | -41 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 188 | 71 | 30 | 69 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -41 | 5 | 308 | -13 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -4 | -1 | -2 | -- |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -100 | 143 | 47 | 11 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -109 | 24 | -62 | 55 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -15 | -11 | 75 | -6 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -169 | 22 | -14 | -8 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -79 | 39 | 1 | 3 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -6 | -- | -1 | -1 |
| Other - Autres | .. | 251 | -11 | 12 | -3 |
| Equity - Avoir | .. | 26 | 81 | 35 | -28 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 22 | 247 | 286 | 61 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -303 | 39 | 35 | 44 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -244 | -11 | 84 | -70 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -83 | 62 | -65 | 107 |
| Loans - Prêts | .. | 25 | -12 | 15 | 7 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 42 | 2 | 161 | 44 |
| Purchases - Achats | .. | 135 | 72 | 65 | 64 |
| Disposals - Réalisations | .. | 92 | 70 | -96 | 19 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 63 | 86 | 73 | 25 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -197 | 127 | 269 | 113 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 219 | 120 | 17 | -53 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 3,014 | 3,084 | 2,816 | 2,710 | 2,684 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 41 | 33 | -3 | -72 | -69 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -78 | -13 | -71 | -290 | -110 |
| Net profit - Bénéfice net | -81 | -11 | -71 | -290 | -124 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|---------|--------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 0.33% | 2.02% | 0.15% | -7.48% | -1.23% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -5.32% | -0.92% | -5.31% | -22.43% | -8.79% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 1.37% | 1.07% | -0.12% | -2.64% | -2.58% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.896 | 0.926 | 0.965 | 1.004 | 1.046 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.547 | 1.576 | 1.580 | 1.593 | 1.588 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|---------|---------|----------|------------|--------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 6.54% | 2.31% | -8.69% | -3.75% | -0.96% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 4.64% | 2.62% | -7.60% | -1.32% | -1.02% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 450.83% | -20.20% | -110.15% | -2,036.99% | 3.33% |

Table 11 Non-ferrous metals and primary metal products
Tableau 11 Métaux non ferreux et produits en métal de première transformation

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 41,896 | 41,845 | 41,974 | 41,821 | 41,979 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 902 | 1,098 | 863 | 943 | 944 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 2,582 | 2,725 | 2,577 | 2,634 | 2,625 |
| Inventories - Stocks | 2,835 | 2,915 | 2,863 | 2,859 | 3,029 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 13,873 | 14,123 | 14,324 | 14,452 | 14,135 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 957 | 717 | 725 | 744 | 645 |
| Loans - Prêts | 6 | 6 | 6 | 3 | 3 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 19,709 | 19,326 | 19,565 | 19,459 | 19,490 |
| Other assets - Autres actifs | 1,032 | 935 | 1,050 | 727 | 1,107 |
| Liabilities - Passifs | 16,212 | 18,565 | 18,863 | 18,828 | 19,079 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,812 | 2,891 | 2,820 | 2,765 | 2,876 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,634 | 3,100 | 3,048 | 4,042 | 3,886 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 1,423 | 1,126 | 1,485 | 1,332 | 1,399 |
| From others - Auprès d'autres | 1,279 | 1,099 | 1,147 | 1,132 | 1,187 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 1,026 | 2,312 | 2,298 | 1,239 | 912 |
| Bonds and debentures - Obligations | 3,345 | 3,287 | 3,396 | 3,815 | 4,005 |
| Mortgages - Hypothèques | 17 | 16 | 16 | 34 | 34 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 3,265 | 3,116 | 3,075 | 3,044 | 3,069 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,412 | 1,618 | 1,578 | 1,427 | 1,711 |
| Equity - Avoir | 25,684 | 23,280 | 23,110 | 22,994 | 22,900 |
| Share capital - Capital-actions | 13,672 | 14,528 | 14,577 | 14,490 | 14,414 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 3,799 | 2,171 | 2,168 | 2,856 | 2,857 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 8,213 | 6,580 | 6,365 | 5,648 | 5,628 |
| Current assets - Actif à court terme | 7,320 | 7,478 | 7,017 | 7,333 | 7,220 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 5,222 | 5,559 | 7,079 | 6,486 | 6,331 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 4,058 | 4,154 | 4,103 | 4,456 | 4,322 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 4,003 | 4,094 | 4,052 | 4,411 | 4,251 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 55 | 60 | 51 | 45 | 71 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 4,026 | 4,333 | 4,009 | 4,191 | 4,010 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 363 | 373 | 378 | 393 | 376 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 3,663 | 3,959 | 3,631 | 3,798 | 3,634 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 33 | -179 | 94 | 265 | 312 |
| Other Revenue - Autre revenu | 170 | 210 | 148 | 116 | 143 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 170 | 210 | 148 | 116 | 143 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 191 | 216 | 205 | 198 | 182 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 38 | 42 | 45 | 37 | 32 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 152 | 173 | 160 | 161 | 150 |
| Gains/losses - Gains/pertes | 29 | -41 | 66 | -13 | 40 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 6 | 94 | 84 | 1 | 71 |
| Others - Autres | 24 | -134 | -18 | -14 | -31 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 42 | -225 | 102 | 170 | 312 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -49 | -195 | 27 | 44 | 91 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 27 | 5 | 26 | 43 | 41 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 118 | -25 | 101 | 169 | 263 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | -- | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 118 | -24 | 101 | 169 | 263 |

Table 11 Non-ferrous metals and primary metal products
Tableau 11 Métaux non ferreux et produits en métal de première transformation

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---------|----------|---------|--------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 530 | 298 | 554 | 379 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -24 | 101 | 169 | 263 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 373 | 378 | 393 | 376 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -63 | -22 | 42 | 34 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -236 | 112 | -218 | -60 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 454 | -269 | 176 | -191 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | 26 | -2 | -9 | -43 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 75 | 433 | 1,154 | -245 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -290 | 361 | -150 | 67 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 271 | -46 | 995 | -156 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 426 | -14 | -960 | -327 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -59 | 109 | 419 | 190 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -1 | -- | 18 | -- |
| Other - Autres | .. | -179 | 48 | -15 | 56 |
| Equity - Avoir | .. | -93 | -25 | 847 | -76 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 605 | 732 | 1,708 | 134 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 83 | 209 | 108 | -519 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 355 | 171 | 92 | -421 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -272 | 38 | 19 | -98 |
| Loans - Prêts | .. | -- | 1 | -3 | -- |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 77 | 515 | 426 | 413 |
| Purchases - Achats | .. | 465 | 485 | 472 | 551 |
| Disposals - Réalisations | .. | 387 | -30 | 46 | 137 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 275 | 235 | 256 | 230 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 435 | 959 | 790 | 125 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 169 | -228 | 918 | 9 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 4,279 | 4,129 | 4,186 | 4,236 | 4,491 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 75 | -92 | 95 | 178 | 311 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 138 | 33 | 120 | 92 | 264 |
| Net profit - Bénéfice net | 138 | 34 | 120 | 92 | 264 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.03% | 2.20% | 2.61% | 2.56% | 4.30% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 2.15% | 0.57% | 2.08% | 1.59% | 4.60% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 1.76% | -2.22% | 2.26% | 4.21% | 6.92% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.340 | 0.470 | 0.493 | 0.504 | 0.499 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.402 | 1.345 | 0.991 | 1.131 | 1.140 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 0.09% | -3.52% | 1.39% | 1.20% | 6.00% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -1.12% | 0.39% | -3.06% | -0.82% | 3.00% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 219.47% | -221.68% | 203.10% | 88.64% | 74.32% |

Table 12 Fabricated metal products
Tableau 12 Produits de fabrication métalliques

| | 1991 | | | 1992 | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 19,110 | 18,304 | 18,644 | 18,927 | 18,825 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 531 | 583 | 552 | 515 | 573 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 4,174 | 3,661 | 3,654 | 3,990 | 4,022 |
| Inventories - Stocks | 4,362 | 4,191 | 4,299 | 4,301 | 4,166 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 2,505 | 2,383 | 2,407 | 2,422 | 2,502 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 332 | 319 | 312 | 302 | 303 |
| Loans - Prêts | 69 | 66 | 67 | 67 | 66 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 4,523 | 4,357 | 4,459 | 4,433 | 4,342 |
| Other assets - Autres actifs | 2,614 | 2,745 | 2,894 | 2,895 | 2,851 |
| Liabilities - Passifs | 11,464 | 10,834 | 11,277 | 11,563 | 11,499 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,954 | 2,793 | 2,841 | 2,922 | 2,898 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,147 | 1,088 | 1,071 | 1,192 | 1,158 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 2,551 | 2,220 | 2,340 | 2,474 | 2,460 |
| From others - Au près d'autres | 1,133 | 1,070 | 1,131 | 1,030 | 1,128 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 682 | 661 | 679 | 630 | 534 |
| Bonds and debentures - Obligations | 572 | 632 | 653 | 705 | 706 |
| Mortgages - Hypothèques | 346 | 328 | 344 | 355 | 345 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 398 | 377 | 356 | 322 | 307 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,680 | 1,665 | 1,861 | 1,934 | 1,963 |
| Equity - Avoir | 7,646 | 7,471 | 7,367 | 7,363 | 7,326 |
| Share capital - Capital-actions | 3,572 | 3,502 | 3,549 | 3,402 | 3,392 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 141 | 132 | 124 | 120 | 119 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 3,934 | 3,836 | 3,695 | 3,841 | 3,816 |
| Current assets - Actif à court terme | 10,600 | 9,975 | 10,193 | 10,409 | 10,302 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 7,470 | 6,940 | 7,422 | 7,537 | 7,342 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 7,236 | 6,504 | 6,329 | 6,909 | 6,811 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 7,207 | 6,482 | 6,308 | 6,886 | 6,789 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 29 | 23 | 21 | 23 | 22 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 7,094 | 6,454 | 6,320 | 6,831 | 6,700 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 127 | 127 | 127 | 128 | 128 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 6,968 | 6,326 | 6,193 | 6,702 | 6,572 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 142 | 51 | 8 | 78 | 112 |
| Other Revenue - Autre revenu | 35 | 38 | 25 | 27 | 25 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 35 | 38 | 25 | 27 | 25 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 134 | 127 | 119 | 122 | 117 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 67 | 63 | 56 | 58 | 55 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 66 | 63 | 63 | 64 | 63 |
| Gains/losses - Gains/pertes | 8 | 6 | -8 | -2 | 58 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 26 | 7 | -- | 1 | 59 |
| Others - Autres | -18 | -1 | -8 | -3 | -- |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 51 | -32 | -93 | -18 | 78 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 26 | -4 | -26 | -1 | 24 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 8 | -5 | -12 | 8 | 8 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 33 | -33 | -79 | -9 | 61 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -12 | -1 | -1 | -- | -1 |
| Net profit - Bénéfice net | 21 | -34 | -80 | -10 | 61 |

Table 12 Fabricated metal products
Tableau 12 Produits de fabrication métalliques

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---|-------------|------------|------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 378 | 67 | 118 | 249 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -34 | -80 | -10 | 61 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 127 | 127 | 128 | 128 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -15 | -15 | -15 | -12 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 349 | -3 | -279 | 74 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -43 | 46 | 57 | -- |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -6 | -8 | 236 | -1 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -387 | 200 | 11 | -39 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -275 | 126 | 132 | -14 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -38 | -33 | 119 | -22 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -21 | 16 | -49 | -92 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 59 | 12 | 52 | 1 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -14 | 11 | 11 | -2 |
| Other - Autres | .. | -41 | 50 | -102 | 100 |
| Equity - Avoir | .. | -57 | 19 | -153 | -10 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | -9 | 267 | 129 | 210 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -131 | 32 | -7 | 34 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -116 | 29 | 3 | 35 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -14 | -- | -10 | 1 |
| Loans - Prêts | .. | -1 | 3 | -- | -1 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 1 | 217 | 94 | 38 |
| Purchases - Achats | .. | 191 | 178 | 175 | 172 |
| Disposals - Réalisations | .. | 190 | -38 | 82 | 134 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 84 | 68 | 56 | 80 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -46 | 316 | 142 | 152 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 36 | -49 | -13 | 58 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 7,088 | 6,508 | 6,711 | 6,688 | 6,653 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 100 | 51 | 90 | 46 | 62 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -7 | -27 | -13 | -41 | 21 |
| Net profit - Bénéfice net | -19 | -28 | -14 | -42 | 21 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.25% | 1.20% | 1.92% | 1.19% | 2.92% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -0.34% | -1.47% | -0.72% | -2.23% | 1.17% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 1.41% | 0.78% | 1.33% | 0.69% | 0.94% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.841 | 0.803 | 0.844 | 0.867 | 0.864 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.419 | 1.437 | 1.373 | 1.381 | 1.403 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -8.70% | -8.18% | 3.12% | -0.35% | -0.51% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -9.18% | -7.60% | 2.55% | 0.29% | -0.76% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 44.76% | -48.81% | 75.53% | -48.20% | 34.80% |

Table 13 Machinery and equipment (except electrical machinery)
Tableau 13 Machinerie et équipement (sauf machinerie électrique)

| | 1991 | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 29,211 | 27,900 | 27,198 | 27,744 | 27,746 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,235 | 1,188 | 1,116 | 1,126 | 1,104 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 6,565 | 4,934 | 4,604 | 5,064 | 4,991 |
| Inventories - Stocks | 8,420 | 7,995 | 7,796 | 7,866 | 7,835 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 2,101 | 2,022 | 2,037 | 2,071 | 2,069 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 441 | 268 | 325 | 313 | 341 |
| Loans - Prêts | 237 | 1,608 | 1,582 | 1,555 | 1,558 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 5,669 | 5,473 | 5,403 | 5,492 | 5,449 |
| Other assets - Autres actifs | 4,544 | 4,412 | 4,324 | 4,257 | 4,398 |
| Liabilities - Passifs | 17,389 | 17,029 | 16,664 | 17,160 | 17,218 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 3,761 | 3,771 | 3,476 | 3,680 | 3,682 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,572 | 1,518 | 1,393 | 1,367 | 1,373 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 3,692 | 3,472 | 3,651 | 3,798 | 3,717 |
| From others - Auprès d'autres | 1,001 | 954 | 1,026 | 1,009 | 1,034 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 1,473 | 1,280 | 1,221 | 1,203 | 1,160 |
| Bonds and debentures - Obligations | 726 | 715 | 725 | 730 | 774 |
| Mortgages - Hypothèques | 372 | 357 | 381 | 386 | 370 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 875 | 885 | 853 | 856 | 850 |
| Other liabilities - Autres passifs | 3,918 | 4,076 | 3,939 | 4,131 | 4,256 |
| Equity - Avoir | 11,822 | 10,872 | 10,534 | 10,584 | 10,528 |
| Share capital - Capital-actions | 4,037 | 3,938 | 3,923 | 3,958 | 3,940 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 660 | 583 | 572 | 591 | 577 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 7,125 | 6,351 | 6,038 | 6,035 | 6,010 |
| Current assets - Actif à court terme | 18,687 | 17,506 | 16,888 | 17,451 | 17,398 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 12,957 | 12,572 | 12,131 | 12,505 | 12,539 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 9,205 | 8,889 | 7,709 | 8,666 | 8,406 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 8,874 | 8,581 | 7,446 | 8,369 | 8,111 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 331 | 308 | 263 | 297 | 296 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 8,950 | 8,698 | 7,558 | 8,350 | 8,185 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 220 | 206 | 203 | 195 | 195 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 8,730 | 8,493 | 7,355 | 8,156 | 7,990 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 255 | 190 | 151 | 316 | 221 |
| Other Revenue - Autre revenu | 54 | 54 | 50 | 53 | 57 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 54 | 54 | 50 | 53 | 57 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 178 | 176 | 169 | 167 | 158 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 128 | 118 | 114 | 113 | 106 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 50 | 58 | 55 | 54 | 51 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -11 | 11 | -1 | -4 | 8 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -4 | 6 | -6 | 7 | 3 |
| Others - Autres | -7 | 5 | 5 | -11 | 5 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 119 | 79 | 32 | 197 | 129 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 60 | 44 | 27 | 75 | 72 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -3 | -- | 2 | -1 | 1 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 56 | 34 | 8 | 121 | 58 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | 8 | -4 | -- | -2 | -- |
| Net profit - Bénéfice net | 64 | 31 | 7 | 119 | 58 |

Table 13 Machinery and equipment (except electrical machinery)
Tableau 13 Machinerie et équipement (sauf machinerie électrique)

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|------|--------------|------------|------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars - millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 2,008 | 161 | 229 | 331 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 31 | 7 | 119 | 58 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 206 | 203 | 195 | 195 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -3 | -5 | -- | 2 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 1,867 | 182 | -326 | 102 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -87 | -174 | 247 | -35 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -6 | -53 | -6 | 9 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -594 | 151 | 150 | -67 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -233 | 95 | 147 | -80 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -70 | 42 | -26 | 6 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -111 | -38 | -18 | -43 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -37 | 6 | 6 | 44 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -10 | -9 | 4 | -16 |
| Other - Autres | .. | -48 | 23 | -17 | 25 |
| Equity - Avoir | .. | -85 | 31 | 53 | -3 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 1,414 | 312 | 378 | 264 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 1,213 | 123 | -14 | 29 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 15 | 50 | 35 | -3 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -173 | 99 | -21 | 28 |
| Loans - Prêts | .. | 1,371 | -25 | -28 | 4 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 17 | 91 | 268 | 137 |
| Purchases - Achats | .. | 388 | 372 | 379 | 357 |
| Disposals - Réalisations | .. | 371 | 280 | 111 | 220 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 173 | 116 | 122 | 119 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 1,403 | 331 | 376 | 285 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 12 | -19 | 2 | -20 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 9,377 | 8,547 | 8,074 | 8,474 | 8,555 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 287 | 171 | 200 | 263 | 244 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 84 | 37 | 31 | 75 | 78 |
| Net profit - Bénéfice net | 93 | 33 | 31 | 73 | 78 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.92% | 3.21% | 3.12% | 4.01% | 3.94% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 2.85% | 1.37% | 1.18% | 2.84% | 2.95% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 3.06% | 2.00% | 2.48% | 3.11% | 2.86% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.747 | 0.763 | 0.797 | 0.802 | 0.801 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.442 | 1.392 | 1.392 | 1.396 | 1.387 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -4.38% | -8.86% | -5.53% | 4.95% | 0.96% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -3.51% | -7.86% | -5.99% | 4.28% | 1.22% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -25.47% | -40.40% | 16.90% | 31.59% | -7.20% |

Table 14 Motor vehicles, parts and accessories, and tires
Tableau 14 Véhicules automobiles, pièces et accessoires, et pneus

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 58,294 | 56,860 | 59,024 | 60,455 | 59,208 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,877 | 1,844 | 1,766 | 1,902 | 1,803 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 10,433 | 9,716 | 10,446 | 12,293 | 10,843 |
| Inventories - Stocks | 13,708 | 14,069 | 14,550 | 14,230 | 14,092 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 4,243 | 4,227 | 4,380 | 4,452 | 4,378 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 2,140 | 1,365 | 1,337 | 1,316 | 1,594 |
| Loans - Prêts | 624 | 798 | 796 | 621 | 618 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 20,360 | 20,043 | 20,420 | 20,616 | 20,625 |
| Other assets - Autres actifs | 4,909 | 4,799 | 5,330 | 5,026 | 5,255 |
| Liabilities - Passifs | 39,985 | 38,786 | 40,881 | 41,744 | 40,873 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 11,733 | 11,245 | 12,211 | 12,624 | 11,885 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 3,241 | 3,300 | 3,552 | 3,614 | 3,660 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 6,023 | 5,674 | 6,123 | 6,121 | 5,627 |
| From others - Au près d'autres | 6,536 | 6,243 | 6,229 | 6,374 | 6,377 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 3,719 | 3,656 | 3,643 | 3,853 | 3,971 |
| Bonds and debentures - Obligations | 1,064 | 977 | 992 | 921 | 922 |
| Mortgages - Hypothèques | 775 | 804 | 815 | 820 | 815 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 2,267 | 1,923 | 1,933 | 1,952 | 1,937 |
| Other liabilities - Autres passifs | 4,626 | 4,963 | 5,384 | 5,464 | 5,678 |
| Equity - Avoir | 18,309 | 18,074 | 18,143 | 18,711 | 18,336 |
| Share capital - Capital-actions | 6,195 | 6,442 | 6,780 | 6,816 | 6,734 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 586 | 604 | 553 | 596 | 609 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 11,527 | 11,029 | 10,809 | 11,299 | 10,993 |
| Current assets - Actif à court terme | 29,581 | 28,802 | 30,228 | 31,392 | 30,072 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 23,720 | 22,888 | 24,320 | 25,037 | 24,090 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 29,208 | 29,780 | 28,345 | 33,632 | 28,889 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 28,381 | 28,973 | 27,533 | 32,706 | 27,884 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 827 | 807 | 813 | 927 | 1,006 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 28,505 | 29,403 | 27,863 | 32,678 | 28,773 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 874 | 909 | 873 | 959 | 866 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 27,631 | 28,494 | 26,991 | 31,719 | 27,908 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 703 | 377 | 482 | 955 | 116 |
| Other Revenue - Autre revenu | 137 | 153 | 107 | 212 | 125 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 137 | 153 | 107 | 212 | 125 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 392 | 393 | 385 | 395 | 379 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 237 | 227 | 226 | 232 | 220 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 154 | 166 | 160 | 162 | 158 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -33 | -63 | -103 | 4 | -38 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -20 | -4 | 1 | 16 | 3 |
| Others - Autres | -13 | -59 | -105 | -12 | -41 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 416 | 73 | 100 | 776 | -176 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 170 | 78 | 44 | 240 | -29 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 22 | 24 | 19 | 28 | -1 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 268 | 20 | 74 | 564 | -148 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | 8 | -- | -- | -1 |
| Net profit - Bénéfice net | 267 | 28 | 74 | 564 | -149 |

Table 14 Motor vehicles, parts and accessories, and tires
Tableau 14 Véhicules automobiles, pièces et accessoires, et pneus

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------|--------|--------|---------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 510 | 515 | 573 | 1,446 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 28 | 74 | 564 | -149 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 909 | 873 | 959 | 866 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -243 | 46 | 47 | -22 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -689 | -337 | -1,163 | 856 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 523 | -93 | 190 | -97 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -18 | -49 | -23 | -8 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -369 | 543 | 427 | -421 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -299 | 394 | -- | -493 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 52 | 200 | 63 | 47 |
| Other borrowings - Autres emprunts | | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -81 | -112 | 210 | 119 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -87 | -58 | -71 | 1 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 35 | 15 | 5 | -5 |
| Other - Autres | .. | -185 | -122 | 146 | 7 |
| Equity - Avoir | .. | 196 | 226 | 73 | -97 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 141 | 1,058 | 1,000 | 1,025 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -663 | -184 | -139 | 203 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 36 | 123 | 57 | -72 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -672 | -54 | -21 | 279 |
| Loans - Prêts | .. | -26 | -253 | -175 | -3 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 629 | 1,177 | 960 | 801 |
| Purchases - Achats | .. | 1,601 | 1,509 | 1,758 | 1,654 |
| Disposals - Réalisations | .. | 973 | 328 | 798 | 854 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 133 | 115 | 134 | 126 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 99 | 1,108 | 954 | 1,130 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 42 | -50 | 46 | -105 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 31,781 | 29,977 | 29,132 | 30,424 | 31,143 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,053 | 489 | 453 | 647 | 340 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 506 | 117 | 86 | 303 | 3 |
| Net profit - Bénéfice net | 506 | 125 | 86 | 304 | 2 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 7.68% | 3.97% | 3.70% | 5.55% | 2.81% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 11.06% | 2.60% | 1.89% | 6.49% | 0.07% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 3.31% | 1.63% | 1.55% | 2.13% | 1.09% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.167 | 1.143 | 1.177 | 1.160 | 1.166 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.247 | 1.258 | 1.243 | 1.254 | 1.248 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 4.08% | -5.68% | -2.82% | 4.44% | 2.36% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 2.13% | -4.04% | -2.74% | 3.83% | 3.45% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 134.40% | -53.54% | -7.50% | 43.01% | -47.45% |

Table 15 Other transportation equipment
Tableau 15 Autres matériel de transport

| | 1991 | | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | III | IV | I | II | III | |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | |
| Assets - Actifs | 10,968 | 10,033 | 10,341 | 10,127 | 10,222 | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 561 | 377 | 448 | 579 | 547 | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 1,962 | 1,531 | 1,537 | 1,413 | 1,398 | |
| Inventories - Stocks | 3,888 | 3,461 | 3,582 | 3,332 | 3,382 | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 793 | 1,071 | 1,033 | 1,009 | 990 | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 105 | 117 | 82 | 110 | 103 | |
| Loans - Prêts | 47 | 46 | 47 | 47 | 45 | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 2,709 | 2,528 | 2,567 | 2,529 | 2,517 | |
| Other assets - Autres actifs | 903 | 901 | 1,045 | 1,108 | 1,239 | |
| Liabilities - Passifs | 10,121 | 7,674 | 7,932 | 6,641 | 6,731 | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,253 | 1,640 | 1,618 | 1,678 | 1,574 | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,838 | 1,809 | 1,787 | 483 | 488 | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 893 | 831 | 937 | 918 | 1,049 | |
| From others - Au près d'autres | 289 | 266 | 272 | 270 | 272 | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 271 | 239 | 226 | 201 | 246 | |
| Bonds and debentures - Obligations | 510 | 508 | 514 | 512 | 503 | |
| Mortgages - Hypothèques | 318 | 316 | 334 | 328 | 329 | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 306 | 314 | 294 | 298 | 298 | |
| Other liabilities - Autres passifs | 3,444 | 1,752 | 1,951 | 1,953 | 1,972 | |
| Equity - Avoir | 847 | 2,359 | 2,409 | 3,486 | 3,492 | |
| Share capital - Capital-actions | 1,162 | 1,158 | 1,293 | 1,234 | 1,238 | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 192 | 80 | 81 | 136 | 137 | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | -508 | 1,121 | 1,035 | 2,117 | 2,116 | |
| Current assets - Actif à court terme | 6,942 | 6,256 | 6,416 | 6,328 | 6,401 | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 4,942 | 3,747 | 3,706 | 3,792 | 3,854 | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 3,443 | 3,294 | 3,159 | 3,068 | 2,853 | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 3,381 | 3,220 | 3,100 | 3,012 | 2,800 | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 62 | 73 | 59 | 56 | 53 | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 3,516 | 3,240 | 3,016 | 2,946 | 2,746 | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 98 | 85 | 83 | 76 | 81 | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 3,419 | 3,155 | 2,933 | 2,869 | 2,665 | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -73 | 53 | 143 | 122 | 107 | |
| Other Revenue - Autre revenu | 14 | 17 | 28 | 10 | 11 | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 14 | 17 | 28 | 10 | 11 | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 52 | 44 | 41 | 52 | 53 | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 31 | 28 | 26 | 26 | 28 | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 21 | 16 | 16 | 26 | 25 | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 8 | -15 | 3 | 3 | 9 | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -- | -- | -- | 1 | 1 | |
| Others - Autres | 8 | -14 | 3 | 3 | 9 | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -103 | 11 | 132 | 84 | 75 | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -11 | -5 | 21 | 20 | 20 | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -- | -- | -- | -- | -- | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -92 | 16 | 111 | 64 | 55 | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | -6 | - | - | |
| Net profit - Bénéfice net | -92 | 16 | 105 | 64 | 55 | |

Table 15 Other transportation equipment
Tableau 15 Autres matériel de transport

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---|-------------|------------|---------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 362 | 68 | 312 | -98 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 16 | 105 | 64 | 55 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 85 | 83 | 76 | 81 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -43 | 1 | 2 | -1 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 174 | -180 | 63 | -138 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 121 | 62 | 108 | -93 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | 9 | -3 | -2 | -2 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -53 | 237 | -1,120 | 180 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -56 | 105 | -19 | 131 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 60 | -7 | -1,304 | 5 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -33 | -16 | -25 | 45 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -2 | 5 | -1 | -9 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -1 | 4 | -6 | 1 |
| Other - Autres | .. | -19 | 5 | -2 | 2 |
| Equity - Avoir | .. | -2 | 141 | 238 | 6 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 309 | 304 | -808 | 82 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 291 | -73 | 112 | -27 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 276 | -38 | -23 | -19 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 14 | -36 | 135 | -7 |
| Loans - Prêts | .. | 1 | -- | -- | -1 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 68 | 119 | 54 | 88 |
| Purchases - Achats | .. | 112 | 137 | 99 | 132 |
| Disposals - Réalisations | .. | 44 | 18 | 45 | 44 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 106 | 76 | 69 | 55 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 465 | 123 | 235 | 115 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -156 | 182 | -1,042 | -33 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 3,710 | 3,108 | 3,183 | 3,042 | 3,034 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -77 | 73 | 132 | 101 | 119 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -104 | 30 | 99 | 52 | 65 |
| Net profit - Bénéfice net | -104 | 30 | 93 | 52 | 65 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|---------|-------|--------|-------|-------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | -5.05% | 3.81% | 7.47% | 5.57% | 6.28% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -49.11% | 5.11% | 16.38% | 5.96% | 7.47% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | -2.09% | 2.36% | 4.15% | 3.31% | 3.92% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 4.864 | 1.683 | 1.689 | 0.778 | 0.827 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.405 | 1.669 | 1.731 | 1.669 | 1.661 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|---------|---------|--------|---------|--------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 3.06% | -16.23% | 2.41% | -4.42% | -0.27% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 3.46% | -19.88% | 0.54% | -3.59% | -0.90% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -26.99% | 194.88% | 79.61% | -23.86% | 18.18% |

Table 16 Household appliances and electrical products
Tableau 16 Appareils ménagers et produits électriques

| | 1991 | | | 1992 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 11,518 | 11,309 | 11,138 | 11,147 | 11,237 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 556 | 568 | 597 | 556 | 576 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 2,856 | 2,539 | 2,460 | 2,501 | 2,717 |
| Inventories - Stocks | 3,370 | 3,243 | 3,268 | 3,332 | 3,321 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 822 | 1,036 | 925 | 891 | 787 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 159 | 169 | 89 | 100 | 150 |
| Loans - Prêts | 18 | 16 | 16 | 16 | 16 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 2,232 | 2,184 | 2,249 | 2,210 | 2,182 |
| Other assets - Autres actifs | 1,506 | 1,552 | 1,513 | 1,540 | 1,488 |
| Liabilities - Passifs | 6,603 | 6,634 | 6,507 | 6,586 | 6,746 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,393 | 2,408 | 2,136 | 2,154 | 2,275 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 736 | 848 | 663 | 709 | 798 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 964 | 975 | 1,026 | 963 | 1,059 |
| From others - Auprès d'autres | 434 | 368 | 448 | 458 | 474 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 530 | 452 | 541 | 606 | 345 |
| Bonds and debentures - Obligations | 213 | 202 | 223 | 141 | 141 |
| Mortgages - Hypothèques | 112 | 113 | 132 | 128 | 128 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 114 | 74 | 84 | 108 | 96 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,108 | 1,193 | 1,255 | 1,319 | 1,431 |
| Equity - Avoir | 4,915 | 4,675 | 4,631 | 4,561 | 4,492 |
| Share capital - Capital-actions | 1,750 | 1,806 | 1,791 | 1,793 | 1,798 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 266 | 215 | 271 | 350 | 316 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 2,899 | 2,654 | 2,569 | 2,418 | 2,377 |
| Current assets - Actif à court terme | 7,510 | 7,136 | 7,017 | 7,074 | 7,284 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 4,740 | 4,727 | 4,422 | 4,522 | 4,626 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 4,557 | 4,690 | 4,078 | 4,198 | 4,557 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 4,536 | 4,672 | 4,063 | 4,184 | 4,542 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 21 | 18 | 15 | 14 | 15 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 4,467 | 4,668 | 4,075 | 4,191 | 4,560 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 73 | 79 | 74 | 79 | 77 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 4,394 | 4,589 | 4,001 | 4,112 | 4,482 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 90 | 22 | 3 | 8 | -2 |
| Other Revenue - Autre revenu | 33 | 59 | 25 | 24 | 24 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 33 | 59 | 25 | 24 | 24 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 67 | 71 | 62 | 68 | 62 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 39 | 40 | 37 | 46 | 41 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 28 | 30 | 25 | 22 | 21 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -7 | 4 | -6 | -5 | -- |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -6 | 5 | -1 | -1 | 1 |
| Others - Autres | -2 | -1 | -5 | -4 | -1 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 48 | 14 | -40 | -41 | -41 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 11 | 3 | -2 | 6 | -3 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 1 | -5 | -3 | 6 | 3 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 38 | 6 | -41 | -42 | -35 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -3 | -4 | -1 | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 35 | 1 | -42 | -42 | -35 |

Table 16 Household appliances and electrical products
Tableau 16 Appareils ménagers et produits électriques

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|------------|-------------|------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 445 | -89 | 47 | 101 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 1 | -42 | -42 | -35 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 79 | 74 | 79 | 77 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -21 | -1 | -1 | -10 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 429 | -199 | -41 | -84 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 21 | 77 | 29 | 153 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -64 | -- | 23 | -1 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -33 | 15 | 11 | -89 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -36 | 59 | -64 | 96 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 135 | -191 | 70 | 89 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -81 | 88 | 66 | -262 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -11 | -- | -82 | -- |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -1 | 14 | -4 | -- |
| Other - Autres | .. | -67 | 84 | 10 | 16 |
| Equity - Avoir | .. | 28 | -40 | 15 | -29 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 413 | -75 | 58 | 11 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 262 | -191 | 2 | -54 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 243 | -110 | -8 | -104 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 20 | -81 | 11 | 50 |
| Loans - Prêts | .. | -1 | -- | -- | -- |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 51 | 115 | 45 | 41 |
| Purchases - Achats | .. | 115 | 100 | 66 | 65 |
| Disposals - Réalisations | .. | 64 | -15 | 21 | 25 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 27 | 12 | 40 | 40 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 341 | -63 | 88 | 27 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 72 | -11 | -29 | -15 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 4,577 | 4,330 | 4,248 | 4,378 | 4,563 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 93 | -12 | 13 | 30 | -1 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 29 | -19 | -28 | -19 | -45 |
| Net profit - Bénéfice net | 26 | -24 | -29 | -19 | -45 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.64% | 1.51% | 1.17% | 1.78% | -0.18% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 2.38% | -1.65% | -2.39% | -1.71% | -4.04% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 2.03% | -0.28% | 0.32% | 0.69% | -0.03% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.608 | 0.633 | 0.655 | 0.659 | 0.656 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.584 | 1.510 | 1.587 | 1.564 | 1.574 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|--------|----------|---------|---------|----------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 4.85% | -5.39% | -1.91% | 3.08% | 4.21% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 4.44% | -3.16% | -2.49% | 2.69% | 4.96% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 29.64% | -112.88% | 212.18% | 124.02% | -104.55% |

Table 17 Electronic equipment and computer services
Tableau 17 Matériel électronique et services informatiques

| | 1991 | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 25,162 | 26,334 | 26,259 | 26,457 | 27,199 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 567 | 538 | 484 | 532 | 582 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 7,820 | 8,628 | 8,614 | 8,653 | 9,207 |
| Inventories - Stocks | 3,146 | 3,104 | 3,216 | 3,128 | 3,259 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 6,329 | 6,319 | 6,362 | 6,530 | 6,616 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 751 | 948 | 580 | 672 | 619 |
| Loans - Prêts | 1,187 | 1,264 | 1,346 | 1,346 | 1,347 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 3,754 | 3,905 | 3,838 | 3,742 | 3,727 |
| Other assets - Autres actifs | 1,607 | 1,630 | 1,819 | 1,855 | 1,843 |
| Liabilities - Passifs | 15,036 | 16,283 | 16,174 | 16,173 | 16,825 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 6,939 | 8,154 | 8,065 | 8,147 | 8,918 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,193 | 1,178 | 1,135 | 978 | 1,026 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 1,199 | 1,315 | 1,314 | 1,362 | 1,315 |
| From others - Auprès d'autres | 679 | 680 | 609 | 597 | 575 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 459 | 258 | 263 | 340 | 348 |
| Bonds and debentures - Obligations | 2,466 | 2,426 | 2,399 | 2,394 | 2,271 |
| Mortgages - Hypothèques | 123 | 125 | 118 | 119 | 124 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 578 | 548 | 588 | 561 | 521 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,399 | 1,599 | 1,683 | 1,675 | 1,728 |
| Equity - Avoir | 10,126 | 10,051 | 10,085 | 10,284 | 10,374 |
| Share capital - Capital-actions | 4,112 | 4,159 | 4,168 | 4,334 | 4,395 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 405 | 436 | 428 | 414 | 406 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 5,609 | 5,455 | 5,489 | 5,536 | 5,573 |
| Current assets - Actif à court terme | 13,376 | 14,366 | 14,067 | 14,107 | 14,745 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 10,337 | 11,250 | 11,028 | 10,834 | 11,554 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 6,317 | 7,259 | 6,833 | 7,050 | 6,844 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 6,172 | 7,082 | 6,638 | 6,885 | 6,690 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 145 | 177 | 195 | 164 | 154 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 6,195 | 7,179 | 6,464 | 6,766 | 6,646 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 251 | 264 | 272 | 241 | 235 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 5,944 | 6,915 | 6,192 | 6,524 | 6,410 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 122 | 80 | 369 | 284 | 198 |
| Other Revenue - Autre revenu | 38 | 50 | 62 | 35 | 37 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 38 | 50 | 62 | 35 | 37 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 139 | 138 | 130 | 133 | 123 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 57 | 45 | 40 | 50 | 36 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 82 | 93 | 90 | 84 | 87 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -11 | -42 | -24 | -54 | -30 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 1 | -13 | 73 | -2 | -6 |
| Others - Autres | -12 | -29 | -98 | -52 | -25 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 9 | -51 | 277 | 131 | 82 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -25 | -73 | 129 | 56 | 37 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -14 | 2 | -1 | -1 | 1 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 21 | 25 | 147 | 74 | 46 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | -- | - | - | -7 |
| Net profit - Bénéfice net | 21 | 25 | 147 | 74 | 39 |

Table 17 Electronic equipment and computer services
Tableau 17 Matériel électronique et services informatiques

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 909 | 279 | 403 | 378 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 25 | 147 | 74 | 39 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 264 | 272 | 241 | 235 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -38 | 15 | -18 | -38 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 490 | 8 | 109 | 79 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 159 | -123 | 10 | 64 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | 8 | -40 | -13 | -2 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -264 | -375 | 89 | -84 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 98 | -24 | 49 | -48 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -77 | -73 | -115 | 47 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -201 | 4 | 77 | 8 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -40 | -27 | -48 | -123 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 3 | -8 | 1 | 5 |
| Other - Autres | .. | -100 | -205 | -13 | -22 |
| Equity - Avoir | .. | 53 | -42 | 137 | 49 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 644 | -96 | 493 | 295 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 255 | -463 | 260 | 33 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -18 | -171 | 169 | 86 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 197 | -375 | 91 | -53 |
| Loans - Prêts | .. | 76 | 83 | -- | 1 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 273 | 151 | 178 | 217 |
| Purchases - Achats | .. | 267 | 137 | 228 | 224 |
| Disposals - Réalisations | .. | -6 | -14 | 50 | 7 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 120 | 263 | 92 | 74 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 648 | -49 | 530 | 325 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -4 | -47 | -37 | -30 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 6,580 | 7,043 | 6,833 | 6,957 | 7,153 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 146 | 49 | 365 | 298 | 220 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 77 | -34 | 143 | 95 | 89 |
| Net profit - Bénéfice net | 77 | -34 | 143 | 95 | 81 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.86% | 1.51% | 5.93% | 4.17% | 3.81% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 3.04% | -1.35% | 5.67% | 3.68% | 3.42% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 2.23% | 0.70% | 5.34% | 4.28% | 3.07% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.604 | 0.595 | 0.579 | 0.563 | 0.545 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.294 | 1.277 | 1.276 | 1.302 | 1.276 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -3.07% | 7.04% | -2.99% | 1.82% | 2.82% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -0.82% | 8.72% | -7.52% | 2.96% | 4.12% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -51.37% | -66.55% | 644.51% | -18.36% | -26.26% |

Table 18 Real estate developers, builders and operators
Tableau 18 Promotion, construction et exploitation immobilières

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 164,107 | 159,085 | 156,318 | 155,149 | 155,025 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 3,605 | 3,715 | 3,355 | 3,665 | 3,675 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 6,523 | 5,217 | 4,508 | 4,650 | 4,815 |
| Inventories - Stocks | 19,575 | 18,956 | 18,214 | 18,464 | 18,361 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 30,394 | 27,370 | 27,613 | 27,282 | 27,090 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 4,373 | 4,520 | 4,423 | 4,181 | 4,167 |
| Loans - Prêts | 5,429 | 5,130 | 5,155 | 5,210 | 5,230 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 83,352 | 82,298 | 80,987 | 79,732 | 79,685 |
| Other assets - Autres actifs | 10,854 | 11,878 | 12,062 | 11,965 | 12,001 |
| Liabilities - Passifs | 141,794 | 135,868 | 133,978 | 133,334 | 133,836 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 10,061 | 9,925 | 9,552 | 9,545 | 9,552 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 16,014 | 15,464 | 15,489 | 15,273 | 15,215 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 18,304 | 15,946 | 16,259 | 15,913 | 15,917 |
| From others - Au près d'autres | 21,077 | 20,622 | 19,234 | 19,328 | 19,352 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 4,596 | 4,267 | 4,095 | 3,591 | 3,563 |
| Bonds and debentures - Obligations | 10,099 | 9,784 | 9,462 | 9,142 | 8,951 |
| Mortgages - Hypothèques | 33,311 | 32,683 | 32,913 | 32,867 | 32,908 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 3,597 | 3,610 | 3,620 | 3,518 | 3,488 |
| Other liabilities - Autres passifs | 24,735 | 23,567 | 23,354 | 24,158 | 24,890 |
| Equity - Avoir | 22,313 | 23,218 | 22,340 | 21,815 | 21,190 |
| Share capital - Capital-actions | 18,031 | 18,190 | 17,382 | 17,950 | 18,055 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 4,065 | 4,302 | 4,440 | 4,424 | 4,509 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 217 | 725 | 519 | -558 | -1,374 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 9,997 | 7,804 | 6,909 | 7,425 | 7,378 |
| Sales of goods and services - Ventés de biens et de services | 6,494 | 4,588 | 3,875 | 4,344 | 4,408 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 3,503 | 3,216 | 3,034 | 3,081 | 2,970 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 8,850 | 6,648 | 5,816 | 6,272 | 6,256 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 497 | 500 | 488 | 493 | 495 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 8,353 | 6,148 | 5,328 | 5,779 | 5,761 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,147 | 1,156 | 1,093 | 1,153 | 1,122 |
| Other Revenue - Autre revenu | 290 | 395 | 352 | 358 | 350 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 290 | 395 | 352 | 358 | 350 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 1,997 | 1,927 | 1,832 | 1,803 | 1,815 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 397 | 388 | 373 | 380 | 372 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 1,600 | 1,539 | 1,460 | 1,424 | 1,443 |
| Gains/losses - Gains/pertes | 48 | -136 | -1 | 19 | -47 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 38 | 24 | 10 | 48 | -47 |
| Others - Autres | 10 | -161 | -10 | -29 | - |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -511 | -512 | -389 | -274 | -390 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -23 | -60 | -50 | -8 | -12 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -16 | 5 | -- | 2 | -- |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -504 | -447 | -339 | -264 | -378 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -3 | -4 | -1 | . | - |
| Net profit - Bénéfice net | -507 | -451 | -339 | -264 | -378 |

Table 18 Real estate developers, builders and operators
Tableau 18 Promotion, construction et exploitation immobilières

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|---|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 977 | 1,091 | 1,038 | 758 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -451 | -339 | -264 | -378 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 500 | 488 | 493 | 495 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -9 | -4 | 29 | 27 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 1,002 | 1,000 | -302 | -116 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -40 | -19 | 845 | 725 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -26 | -35 | 237 | 4 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -3,521 | -200 | 532 | -16 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -990 | -62 | -344 | 4 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -1,005 | 103 | -51 | -58 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -325 | -224 | -202 | -29 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 8 | 23 | 270 | -191 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -682 | 1,198 | 182 | 41 |
| Other - Autres | .. | -671 | -1,315 | 169 | 25 |
| Equity - Avoir | .. | 144 | 78 | 507 | 192 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | -2,544 | 891 | 1,570 | 742 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -1,642 | -184 | -26 | -186 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -1,375 | 108 | 133 | -191 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 40 | -247 | -221 | -14 |
| Loans - Prêts | .. | -308 | -45 | 62 | 19 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | -1,153 | 766 | 771 | 476 |
| Purchases - Achats | .. | 2,794 | 2,731 | 2,237 | 2,315 |
| Disposals - Réalisations | .. | 3,946 | 1,965 | 1,466 | 1,839 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 538 | 555 | 437 | 442 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -2,258 | 1,137 | 1,182 | 732 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -286 | -246 | 389 | 10 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 9,626 | 7,528 | 7,189 | 7,634 | 7,156 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,151 | 1,169 | 1,073 | 1,176 | 1,106 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -557 | -353 | -424 | -233 | -417 |
| Net profit - Bénéfice net | -560 | -357 | -425 | -233 | -417 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 2.88% | 3.50% | 3.17% | 3.73% | 3.18% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -9.99% | -6.08% | -7.60% | -4.27% | -7.88% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 11.96% | 15.53% | 14.92% | 15.40% | 15.46% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 4.634 | 4.254 | 4.362 | 4.406 | 4.526 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -3.32% | -21.80% | -4.49% | 6.18% | -6.26% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -3.39% | -24.97% | -3.81% | 5.58% | -6.33% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -2.83% | 1.54% | -8.23% | 9.59% | -5.91% |

Table 19 Building materials and construction
Tableau 19 Matériaux de construction et construction

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 33,142 | 31,769 | 29,181 | 30,126 | 30,150 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 2,098 | 2,181 | 1,881 | 1,885 | 1,925 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 7,673 | 6,681 | 5,137 | 5,878 | 6,139 |
| Inventories - Stocks | 4,198 | 4,101 | 3,961 | 4,146 | 4,087 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 3,715 | 3,258 | 3,124 | 3,195 | 3,215 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 948 | 902 | 807 | 826 | 834 |
| Loans - Prêts | 415 | 417 | 385 | 415 | 412 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 9,778 | 9,565 | 8,768 | 8,900 | 8,834 |
| Other assets - Autres actifs | 4,316 | 4,664 | 5,118 | 4,881 | 4,703 |
| Liabilities - Passifs | 19,794 | 18,955 | 16,930 | 18,020 | 18,190 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 6,075 | 5,793 | 5,182 | 5,439 | 5,475 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,956 | 1,914 | 1,781 | 1,850 | 1,822 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 3,995 | 3,417 | 3,318 | 3,523 | 3,554 |
| From others - Auprès d'autres | 1,516 | 1,438 | 1,311 | 1,322 | 1,314 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 414 | 420 | 364 | 269 | 259 |
| Bonds and debentures - Obligations | 435 | 380 | 385 | 398 | 390 |
| Mortgages - Hypothèques | 652 | 638 | 597 | 621 | 618 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 1,201 | 1,148 | 1,111 | 1,049 | 1,030 |
| Other liabilities - Autres passifs | 3,548 | 3,808 | 2,880 | 3,550 | 3,727 |
| Equity - Avoir | 13,348 | 12,814 | 12,252 | 12,106 | 11,960 |
| Share capital - Capital-actions | 2,316 | 2,338 | 2,229 | 2,293 | 2,317 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 424 | 418 | 385 | 377 | 377 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 10,608 | 10,059 | 9,638 | 9,436 | 9,266 |
| Current assets - Actif à court terme | 16,562 | 16,081 | 14,487 | 15,179 | 14,998 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 11,577 | 11,205 | 10,403 | 10,642 | 10,650 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 12,829 | 11,349 | 8,134 | 9,562 | 10,413 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 12,587 | 11,125 | 7,962 | 9,362 | 10,200 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 241 | 225 | 172 | 201 | 214 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 12,562 | 11,282 | 8,540 | 9,718 | 10,323 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 390 | 374 | 326 | 335 | 337 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 12,171 | 10,909 | 8,214 | 9,383 | 9,986 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 267 | 67 | -405 | -156 | 91 |
| Other Revenue - Autre revenu | 40 | 43 | 36 | 33 | 38 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 40 | 43 | 36 | 33 | 38 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 181 | 173 | 168 | 165 | 160 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 100 | 92 | 89 | 90 | 87 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 81 | 80 | 79 | 75 | 74 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -- | -8 | -5 | 2 | -8 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 3 | 2 | 1 | 2 | -1 |
| Others - Autres | -3 | -10 | -5 | -1 | -6 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 126 | -71 | -542 | -286 | -39 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 3 | -74 | -179 | -114 | -18 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 6 | 3 | -- | 1 | 4 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 128 | 7 | -363 | -171 | -17 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | -1 | - | -- | - |
| Net profit - Bénéfice net | 128 | 5 | -363 | -171 | -17 |

Table 19 Building materials and construction
Tableau 19 Matériaux de construction et construction

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|----------|-------------|---------------|------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 704 | -420 | 341 | 496 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 5 | -363 | -171 | -17 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 374 | 326 | 335 | 337 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -27 | -31 | -28 | -18 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 548 | 1,111 | -718 | -172 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -142 | -1,452 | 913 | 357 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -55 | -11 | 10 | 9 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -726 | -618 | 414 | -8 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -580 | -102 | 205 | 31 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -44 | -121 | 68 | -28 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 8 | -57 | -95 | -10 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -48 | -- | 13 | -8 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -11 | -53 | 24 | -3 |
| Other - Autres | .. | -59 | -126 | 10 | -8 |
| Equity - Avoir | .. | 7 | -158 | 187 | 18 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | -23 | -1,038 | 755 | 488 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -508 | -282 | 119 | 21 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -453 | -150 | 70 | 16 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -53 | -99 | 19 | 7 |
| Loans - Prêts | .. | -2 | -33 | 30 | -2 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 221 | -460 | 460 | 271 |
| Purchases - Achats | .. | 642 | 537 | 611 | 569 |
| Disposals - Réalisations | .. | 421 | 996 | 151 | 298 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 145 | 136 | 152 | 165 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -143 | -606 | 731 | 457 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 120 | -432 | 24 | 32 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 11,680 | 11,054 | 9,386 | 9,480 | 9,476 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -17 | -48 | -68 | -129 | -159 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -83 | -41 | -131 | -173 | -199 |
| Net profit - Bénéfice net | -83 | -43 | -131 | -172 | -199 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 0.71% | 1.46% | -0.11% | -0.84% | -1.59% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -2.48% | -1.29% | -4.29% | -5.70% | -8.64% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | -0.15% | -0.43% | -0.72% | -1.36% | -1.68% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.672 | 0.640 | 0.633 | 0.659 | 0.665 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.431 | 1.435 | 1.392 | 1.426 | 1.408 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -6.64% | -5.36% | -15.09% | 1.01% | -0.05% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -5.33% | -5.09% | -14.85% | 1.65% | 0.26% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -111.22% | -174.16% | -40.97% | -90.83% | -23.06% |

Table 20 Transportation services
Tableau 20 Services de transport

| | 1991 | | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | III | IV | I | II | III | |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | |
| Assets - Actifs | 39,751 | 38,912 | 38,572 | 40,243 | 40,542 | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,628 | 1,352 | 1,503 | 2,323 | 2,430 | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 4,686 | 4,695 | 4,248 | 4,371 | 4,327 | |
| Inventories - Stocks | 879 | 824 | 857 | 858 | 835 | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 8,630 | 8,642 | 8,740 | 9,175 | 9,123 | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 649 | 603 | 543 | 514 | 515 | |
| Loans - Prêts | 222 | 210 | 191 | 198 | 198 | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 19,526 | 19,216 | 18,458 | 18,611 | 18,511 | |
| Other assets - Autres actifs | 3,530 | 3,371 | 4,031 | 4,194 | 4,603 | |
| Liabilities - Passifs | 25,674 | 25,400 | 24,947 | 26,121 | 26,322 | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 4,296 | 4,098 | 3,859 | 3,788 | 3,857 | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 2,457 | 2,265 | 2,368 | 2,297 | 2,242 | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 3,399 | 3,232 | 3,208 | 3,423 | 3,207 | |
| From others - Au près d'autres | 3,502 | 3,383 | 3,238 | 3,418 | 3,475 | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 548 | 450 | 325 | 329 | 320 | |
| Bonds and debentures - Obligations | 5,100 | 5,601 | 5,829 | 6,584 | 6,821 | |
| Mortgages - Hypothèques | 1,304 | 1,256 | 1,164 | 1,210 | 1,172 | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 1,585 | 1,487 | 1,470 | 1,486 | 1,400 | |
| Other liabilities - Autres passifs | 3,484 | 3,629 | 3,487 | 3,585 | 3,828 | |
| Equity - Avoir | 14,076 | 13,512 | 13,624 | 14,122 | 14,220 | |
| Share capital - Capital-actions | 4,141 | 4,112 | 4,076 | 4,469 | 4,494 | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 1,811 | 1,796 | 1,699 | 1,747 | 1,741 | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 8,124 | 7,604 | 7,849 | 7,906 | 7,984 | |
| Current assets - Actif à court terme | 9,024 | 8,424 | 8,221 | 9,132 | 9,201 | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 10,452 | 10,042 | 9,647 | 10,443 | 10,524 | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 9,186 | 8,958 | 7,721 | 8,409 | 8,680 | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 8,935 | 8,677 | 7,450 | 8,136 | 8,411 | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 251 | 281 | 270 | 273 | 269 | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 8,504 | 9,053 | 7,441 | 7,849 | 8,233 | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 507 | 472 | 439 | 462 | 464 | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 7,997 | 8,581 | 7,001 | 7,387 | 7,768 | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 682 | -95 | 280 | 560 | 447 | |
| Other Revenue - Autre revenu | 101 | 95 | 370 | 90 | 84 | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 101 | 95 | 370 | 90 | 84 | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 375 | 359 | 323 | 337 | 344 | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 126 | 112 | 92 | 93 | 96 | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 249 | 247 | 232 | 244 | 249 | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 63 | -285 | 18 | 13 | -28 | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 48 | 90 | 7 | 1 | 12 | |
| Others - Autres | 15 | -375 | 11 | 12 | -41 | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 470 | -644 | 345 | 325 | 158 | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 102 | -74 | 88 | 136 | -10 | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -- | 2 | 1 | -1 | 7 | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 369 | -568 | 258 | 188 | 175 | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | -- | - | 2 | 1 | |
| Net profit - Bénéfice net | 368 | -568 | 258 | 190 | 176 | |

Table 20 Transportation services
Tableau 20 Services de transport

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|---|--------------|-------------|--------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 733 | 68 | 385 | 544 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -568 | 258 | 190 | 176 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 472 | 439 | 462 | 464 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -101 | -16 | 13 | -90 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 122 | 213 | -212 | 136 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 825 | -839 | -57 | -147 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -17 | 13 | -11 | 6 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 283 | -140 | 1,571 | -7 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -28 | -25 | 215 | -216 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -127 | 104 | -70 | -56 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -67 | -125 | 4 | -8 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 536 | 195 | 755 | 237 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -11 | -93 | 47 | -38 |
| Other - Autres | .. | -14 | -91 | 180 | 57 |
| Equity - Avoir | .. | -5 | -105 | 440 | 18 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 1,016 | -72 | 1,955 | 538 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 82 | -40 | 361 | 33 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 101 | 42 | 383 | 32 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -20 | -63 | -29 | 1 |
| Loans - Prêts | .. | 1 | -19 | 7 | - |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 1,019 | -333 | 654 | 286 |
| Purchases - Achats | .. | 1,200 | 1,099 | 1,087 | 1,004 |
| Disposals - Réalisations | .. | 182 | 1,432 | 432 | 718 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 99 | 115 | 129 | 107 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 1,199 | -257 | 1,144 | 427 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -183 | 185 | 811 | 110 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 8,551 | 8,956 | 8,330 | 8,398 | 8,101 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 407 | 79 | 472 | 482 | 159 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 211 | -450 | 381 | 128 | -6 |
| Net profit - Bénéfice net | 211 | -450 | 381 | 130 | -5 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 6.02% | -2.36% | 8.10% | 4.40% | 2.84% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 6.01% | -13.33% | 11.19% | 3.62% | -0.17% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 4.76% | 0.88% | 5.67% | 5.74% | 1.96% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.159 | 1.198 | 1.184 | 1.222 | 1.212 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 0.863 | 0.839 | 0.852 | 0.875 | 0.874 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -4.32% | 4.73% | -6.99% | 0.82% | -3.53% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -2.52% | 9.01% | -11.48% | 0.74% | 0.34% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -30.17% | -80.73% | 501.40% | 2.13% | -67.07% |

Table 21 Printing, publishing and broadcasting
Tableau 21 Impression, édition et télédiffusion

| | 1991 | | | 1992 | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 33,168 | 34,324 | 35,361 | 35,503 | 35,847 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 880 | 912 | 1,058 | 1,004 | 1,496 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 4,264 | 4,276 | 3,866 | 4,264 | 3,953 |
| Inventories - Stocks | 1,484 | 1,422 | 1,430 | 1,371 | 1,352 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 11,561 | 12,780 | 14,170 | 14,187 | 14,140 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 519 | 734 | 521 | 548 | 550 |
| Loans - Prêts | 129 | 117 | 98 | 84 | 80 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 8,339 | 8,209 | 8,070 | 8,014 | 8,063 |
| Other assets - Autres actifs | 5,991 | 5,875 | 6,148 | 6,032 | 6,213 |
| Liabilities - Passifs | 18,723 | 18,949 | 17,765 | 17,584 | 17,908 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 3,159 | 3,292 | 3,027 | 3,080 | 3,047 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 3,108 | 3,077 | 3,035 | 2,916 | 2,746 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 4,816 | 4,194 | 4,136 | 3,703 | 3,528 |
| From others - Auprès d'autres | 909 | 963 | 908 | 843 | 789 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 2,387 | 2,512 | 1,728 | 1,645 | 1,760 |
| Bonds and debentures - Obligations | 2,004 | 2,574 | 2,653 | 3,242 | 3,969 |
| Mortgages - Hypothèques | 129 | 129 | 117 | 105 | 102 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 1,062 | 1,029 | 994 | 1,014 | 1,024 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,148 | 1,181 | 1,166 | 1,036 | 942 |
| Equity - Avoir | 14,445 | 15,374 | 17,596 | 17,919 | 17,939 |
| Share capital - Capital-actions | 7,360 | 8,794 | 10,940 | 11,114 | 11,205 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 538 | 455 | 566 | 669 | 675 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 6,547 | 6,125 | 6,090 | 6,136 | 6,059 |
| Current assets - Actif à court terme | 8,322 | 10,080 | 10,105 | 10,366 | 8,802 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 7,929 | 8,464 | 8,225 | 8,007 | 7,609 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 6,092 | 6,165 | 5,637 | 5,989 | 5,655 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 6,012 | 6,093 | 5,571 | 5,913 | 5,583 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 80 | 72 | 66 | 76 | 72 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 5,741 | 5,633 | 5,233 | 5,409 | 5,147 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 298 | 292 | 289 | 286 | 288 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 5,443 | 5,341 | 4,944 | 5,123 | 4,859 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 351 | 532 | 405 | 580 | 508 |
| Other Revenue - Autre revenu | 55 | 96 | 267 | 135 | 123 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 55 | 96 | 267 | 135 | 123 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 298 | 275 | 266 | 249 | 254 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 96 | 85 | 82 | 79 | 70 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 203 | 190 | 183 | 170 | 183 |
| Gains/losses - Gains/portes | 63 | -114 | 200 | -96 | -21 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 97 | 15 | 211 | 17 | -3 |
| Others - Autres | -34 | -129 | -10 | -114 | -18 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 171 | 239 | 607 | 369 | 357 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 73 | 103 | 107 | 179 | 115 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 21 | 24 | 15 | 23 | 23 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 119 | 159 | 515 | 212 | 265 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | -- | - | -- | - |
| Net profit - Bénéfice net | 119 | 159 | 515 | 212 | 265 |

Table 21 Printing, publishing and broadcasting
Tableau 21 Impression, édition et télédiffusion

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|--------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 551 | 431 | 210 | 547 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 159 | 515 | 212 | 265 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 292 | 289 | 286 | 288 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | 8 | 26 | 40 | 15 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 18 | 19 | -340 | 300 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 81 | -442 | 15 | -317 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -7 | 24 | -3 | -4 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 1,696 | 1,297 | 243 | 542 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -577 | -38 | -433 | -174 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 39 | 12 | -119 | -170 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 125 | -783 | -83 | 115 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 639 | 72 | 589 | 727 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -1 | -7 | -12 | -3 |
| Other - Autres | .. | 67 | -52 | -65 | -54 |
| Equity - Avoir | .. | 1,404 | 2,092 | 367 | 101 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 2,247 | 1,727 | 454 | 1,089 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 1,594 | 1,022 | 97 | -66 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 1,444 | 1,197 | 83 | -65 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 178 | -156 | 27 | 2 |
| Loans - Prêts | .. | -28 | -18 | -14 | -4 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 325 | 169 | 231 | 320 |
| Purchases - Achats | .. | 546 | 436 | 426 | 472 |
| Disposals - Réalisations | .. | 221 | 267 | 195 | 152 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 322 | 384 | 289 | 344 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 2,240 | 1,575 | 617 | 598 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 6 | 152 | -163 | 491 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 6,377 | 5,861 | 5,819 | 5,895 | 5,867 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 433 | 438 | 510 | 491 | 585 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 239 | 73 | 597 | 125 | 356 |
| Net profit - Bénéfice net | 238 | 73 | 597 | 125 | 356 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 5.99% | 3.59% | 10.18% | 4.06% | 6.76% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 6.61% | 1.91% | 13.58% | 2.78% | 7.93% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 6.79% | 7.47% | 8.77% | 8.34% | 9.97% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.924 | 0.875 | 0.715 | 0.695 | 0.719 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.050 | 1.191 | 1.229 | 1.295 | 1.157 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 1.53% | -8.09% | -0.72% | 1.30% | -0.47% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 2.22% | -8.76% | -2.10% | 1.77% | -2.25% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -7.09% | 1.07% | 16.49% | -3.66% | 19.09% |

Table 22 Telecommunication carriers and postal and courier services
Tableau 22 Transmission des télécommunications, services postaux et messageries

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 33,402 | 35,022 | 34,974 | 35,216 | 35,644 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 73 | 81 | 110 | 185 | 169 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 2,656 | 2,559 | 2,495 | 2,316 | 2,387 |
| Inventories - Stocks | 334 | 337 | 312 | 348 | 369 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 882 | 2,105 | 2,060 | 2,066 | 2,096 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 481 | 425 | 251 | 234 | 237 |
| Loans - Prêts | 51 | 52 | 51 | 52 | 3 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 28,058 | 28,688 | 28,684 | 28,976 | 29,265 |
| Other assets - Autres actifs | 869 | 774 | 1,011 | 1,039 | 1,118 |
| Liabilities - Passifs | 18,563 | 20,101 | 20,040 | 20,179 | 20,484 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,498 | 2,747 | 2,749 | 2,475 | 2,567 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 650 | 1,870 | 1,955 | 1,902 | 1,899 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 274 | 370 | 367 | 443 | 451 |
| From others - Auprès d'autres | 575 | 442 | 514 | 498 | 518 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 728 | 726 | 897 | 769 | 1,253 |
| Bonds and debentures - Obligations | 9,645 | 9,842 | 9,589 | 10,080 | 9,664 |
| Mortgages - Hypothèques | 79 | 81 | 85 | 70 | 72 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 2,858 | 2,704 | 2,688 | 2,689 | 2,695 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,255 | 1,321 | 1,197 | 1,253 | 1,364 |
| Equity - Avoir | 14,839 | 14,921 | 14,934 | 15,037 | 15,160 |
| Share capital - Capital-actions | 9,814 | 9,824 | 9,845 | 9,906 | 9,974 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 1,350 | 1,358 | 1,356 | 1,355 | 1,356 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 3,675 | 3,738 | 3,732 | 3,776 | 3,830 |
| Current assets - Actif à court terme | 3,354 | 3,182 | 3,101 | 3,041 | 3,121 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 4,119 | 5,636 | 5,747 | 5,334 | 5,717 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 4,002 | 4,067 | 4,009 | 4,033 | 4,104 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 3,918 | 3,951 | 3,912 | 3,919 | 4,001 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 84 | 115 | 97 | 114 | 102 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 3,111 | 3,165 | 3,208 | 3,174 | 3,178 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 705 | 714 | 736 | 736 | 733 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 2,406 | 2,452 | 2,472 | 2,438 | 2,445 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 891 | 901 | 800 | 859 | 926 |
| Other Revenue - Autre revenu | 43 | 64 | 63 | 59 | 51 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 43 | 64 | 63 | 59 | 51 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 293 | 334 | 328 | 322 | 327 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 20 | 52 | 45 | 43 | 45 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 273 | 282 | 283 | 280 | 282 |
| Gains/losses - Gains/pertes | 1 | 4 | -9 | -8 | -14 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -- | -1 | -- | -- | -- |
| Others - Autres | 1 | 5 | -9 | -8 | -14 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 642 | 635 | 526 | 588 | 635 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 240 | 240 | 192 | 224 | 263 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 1 | 1 | -- | 1 | 2 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 403 | 396 | 334 | 365 | 375 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | -2 | - | -2 | - |
| Net profit - Bénéfice net | 403 | 394 | 334 | 363 | 375 |

Table 22 Telecommunication carriers and postal and courier services
Tableau 22 Transmission des télécommunications, services postaux et messageries

| | 1991 | | | 1992 | |
|---|--------|--------|---------|--------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 1,449 | 762 | 1,002 | 1,151 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 394 | 334 | 363 | 375 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 714 | 736 | 736 | 733 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -130 | -30 | 8 | 14 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 312 | 82 | -139 | -5 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 167 | -363 | 31 | 31 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -7 | 3 | 3 | 4 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 1,396 | 123 | 415 | 163 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 96 | -3 | 76 | 8 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 1,220 | 85 | -53 | -3 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -2 | 171 | -128 | 484 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 196 | -253 | 491 | -416 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 2 | 8 | -14 | 1 |
| Other - Autres | .. | -134 | 72 | -16 | 20 |
| Equity - Avoir | .. | 18 | 42 | 58 | 69 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 2,845 | 885 | 1,416 | 1,314 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 1,168 | -221 | -10 | -18 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 1,222 | -45 | 6 | 28 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -56 | -174 | -17 | 3 |
| Loans - Prêts | .. | 1 | -1 | 1 | -49 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 1,347 | 742 | 1,031 | 1,024 |
| Purchases - Achats | .. | 1,302 | 943 | 981 | 1,007 |
| Disposals - Réalisations | .. | -45 | 202 | -50 | -17 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 324 | 322 | 318 | 329 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 2,839 | 843 | 1,338 | 1,335 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 6 | 42 | 78 | -21 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 4,011 | 4,060 | 4,013 | 4,026 | 4,114 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 863 | 921 | 810 | 851 | 903 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 412 | 391 | 336 | 364 | 378 |
| Net profit - Bénéfice net | 412 | 389 | 336 | 362 | 378 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 8.21% | 7.90% | 7.12% | 7.33% | 7.49% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 11.09% | 10.49% | 8.99% | 9.69% | 9.96% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 21.51% | 22.70% | 20.19% | 21.13% | 21.96% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.805 | 0.893 | 0.898 | 0.915 | 0.914 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 0.814 | 0.565 | 0.540 | 0.570 | 0.546 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 1.23% | 1.22% | -1.17% | 0.35% | 2.17% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 1.48% | -0.30% | 2.03% | -0.83% | 1.10% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 0.34% | 6.79% | -12.06% | 5.00% | 6.16% |

Table 23 General services to business
Tableau 23 Services généraux aux entreprises

| | 1991 | | | 1992 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 30,684 | 29,548 | 29,705 | 30,204 | 30,717 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,551 | 1,466 | 1,457 | 1,524 | 1,577 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 3,001 | 3,189 | 2,971 | 3,019 | 3,059 |
| Inventories - Stocks | 830 | 837 | 822 | 834 | 857 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 7,960 | 7,654 | 7,743 | 7,891 | 8,028 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 1,891 | 1,857 | 1,966 | 2,032 | 2,067 |
| Loans - Prêts | 905 | 812 | 803 | 799 | 803 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 9,355 | 9,034 | 8,991 | 9,021 | 9,043 |
| Other assets - Autres actifs | 5,191 | 4,698 | 4,953 | 5,084 | 5,282 |
| Liabilities - Passifs | 21,942 | 21,296 | 21,364 | 22,048 | 22,613 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 3,075 | 3,083 | 3,065 | 3,002 | 3,049 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 2,608 | 2,547 | 2,699 | 2,786 | 2,811 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 2,693 | 2,552 | 2,535 | 2,498 | 2,478 |
| From others - Auprès d'autres | 2,162 | 2,012 | 1,924 | 2,012 | 2,096 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 127 | 97 | 132 | 132 | 167 |
| Bonds and debentures - Obligations | 377 | 410 | 448 | 412 | 395 |
| Mortgages - Hypothèques | 1,244 | 1,183 | 1,173 | 1,205 | 1,191 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 273 | 294 | 297 | 296 | 294 |
| Other liabilities - Autres passifs | 9,385 | 9,118 | 9,090 | 9,706 | 10,131 |
| Equity - Avoir | 8,742 | 8,251 | 8,342 | 8,156 | 8,104 |
| Share capital - Capital-actions | 7,718 | 7,405 | 7,464 | 7,508 | 7,610 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 1,689 | 1,534 | 1,728 | 1,698 | 1,688 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | -665 | -687 | -850 | -1,050 | -1,194 |
| Current assets - Actif à court terme | 12,469 | 12,211 | 12,075 | 12,174 | 12,364 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 12,169 | 11,828 | 11,682 | 11,672 | 11,795 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 4,646 | 5,064 | 4,682 | 4,845 | 4,900 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 4,381 | 4,763 | 4,369 | 4,522 | 4,583 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 265 | 301 | 313 | 323 | 317 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 4,520 | 4,991 | 4,621 | 4,752 | 4,788 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 229 | 230 | 223 | 231 | 234 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 4,291 | 4,761 | 4,398 | 4,521 | 4,554 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 126 | 73 | 61 | 93 | 112 |
| Other Revenue - Autre revenu | 77 | 82 | 80 | 83 | 86 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 77 | 82 | 80 | 83 | 86 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 205 | 203 | 197 | 200 | 204 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 136 | 131 | 128 | 128 | 131 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 69 | 72 | 68 | 71 | 73 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -23 | -33 | 3 | -9 | 18 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -- | -1 | 4 | -- | 21 |
| Others - Autres | -23 | -33 | -2 | -10 | -3 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -25 | -81 | -53 | -34 | 11 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 10 | 24 | 32 | 28 | 33 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 4 | 4 | 29 | 7 | 36 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -31 | -101 | -55 | -54 | 15 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | -- | -- | -- | -3 |
| Net profit - Bénéfice net | -31 | -101 | -55 | -54 | 12 |

Table 23 General services to business
Tableau 23 Services généraux aux entreprises

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|-------------|------------|------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 531 | 11 | 548 | 394 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -101 | -55 | -54 | 12 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 230 | 223 | 231 | 234 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -10 | 8 | -5 | -2 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -79 | 143 | -134 | -21 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 496 | -287 | 510 | 173 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -4 | -20 | -- | -3 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -266 | 444 | 177 | 201 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -57 | -18 | -37 | -19 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 7 | 197 | 94 | 28 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -30 | 35 | -- | 35 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 33 | 50 | -37 | -16 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -46 | -- | 31 | -13 |
| Other - Autres | .. | -117 | -91 | 89 | 84 |
| Equity - Avoir | .. | -56 | 270 | 37 | 102 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 265 | 455 | 725 | 595 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -170 | 145 | 210 | 142 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -121 | 81 | 148 | 101 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 8 | 73 | 66 | 37 |
| Loans - Prêts | .. | -57 | -10 | -4 | 4 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 312 | 132 | 265 | 241 |
| Purchases - Achats | .. | 616 | 587 | 576 | 581 |
| Disposals - Réalisations | .. | 303 | 456 | 311 | 340 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 179 | 147 | 151 | 155 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 321 | 424 | 626 | 538 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -56 | 31 | 99 | 57 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 4,651 | 4,951 | 4,812 | 4,885 | 4,909 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 115 | 127 | 16 | 88 | 109 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -21 | -62 | -101 | -73 | 41 |
| Net profit - Bénéfice net | -22 | -62 | -101 | -73 | 37 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.28% | 2.41% | 1.37% | 2.08% | 4.75% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | -0.97% | -2.98% | -4.85% | -3.58% | 2.00% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 2.47% | 2.57% | 0.33% | 1.79% | 2.21% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 1.054 | 1.067 | 1.068 | 1.109 | 1.128 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.025 | 1.032 | 1.034 | 1.043 | 1.048 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -10.93% | 6.45% | -2.81% | 1.52% | 0.48% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -11.06% | 6.35% | -0.59% | 0.03% | 0.05% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -5.11% | 10.45% | -87.46% | 450.02% | 24.09% |

Table 24 Accomodation, food and beverage, educational, health and recreational services
Tableau 24 Services d'hébergement, de restauration, d'enseignement, de santé, et récréatif

| | 1991 | | | | 1992 | | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----|-----|
| | III | | IV | | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | | |
| Assets - Actifs | 38,841 | 38,610 | 39,088 | 39,082 | 39,038 | | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 2,251 | 2,322 | 2,177 | 2,413 | 2,400 | | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 1,596 | 1,468 | 1,528 | 1,472 | 1,460 | | |
| Inventories - Stocks | 1,067 | 1,069 | 1,105 | 1,100 | 1,107 | | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 5,238 | 5,170 | 5,728 | 5,650 | 5,653 | | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 3,398 | 3,357 | 3,250 | 3,278 | 3,274 | | |
| Loans - Prêts | 733 | 691 | 731 | 713 | 705 | | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 20,193 | 20,086 | 19,823 | 19,579 | 19,436 | | |
| Other assets - Autres actifs | 4,364 | 4,446 | 4,744 | 4,876 | 5,004 | | |
| Liabilities - Passifs | 29,444 | 29,226 | 29,228 | 29,149 | 28,985 | | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 3,041 | 3,024 | 2,814 | 2,814 | 2,780 | | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 3,838 | 3,597 | 3,826 | 3,826 | 3,761 | | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 3,879 | 4,017 | 4,067 | 4,063 | 4,011 | | |
| From others - Au près d'autres | 3,067 | 3,059 | 3,086 | 3,040 | 3,009 | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 2,001 | 2,062 | 2,064 | 2,041 | 2,097 | | |
| Bonds and debentures - Obligations | 1,370 | 1,362 | 1,371 | 1,396 | 1,390 | | |
| Mortgages - Hypothèques | 5,229 | 5,111 | 5,079 | 4,934 | 4,906 | | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 386 | 383 | 371 | 345 | 374 | | |
| Other liabilities - Autres passifs | 6,633 | 6,611 | 6,550 | 6,689 | 6,657 | | |
| Equity - Avoir | 9,397 | 9,383 | 9,860 | 9,933 | 10,052 | | |
| Share capital - Capital-actions | 4,415 | 4,518 | 4,814 | 4,981 | 4,991 | | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 615 | 635 | 621 | 615 | 585 | | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 4,366 | 4,230 | 4,425 | 4,337 | 4,476 | | |
| Current assets - Actif à court terme | 8,165 | 8,093 | 8,061 | 8,169 | 8,130 | | |
| Current liabilities - Passif à court terme | 11,435 | 11,275 | 11,201 | 11,174 | 11,080 | | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 9,507 | 8,938 | 9,143 | 9,341 | 9,779 | | |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 8,635 | 8,127 | 8,285 | 8,487 | 8,943 | | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 872 | 811 | 858 | 854 | 837 | | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 8,907 | 8,389 | 8,622 | 8,797 | 9,028 | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 391 | 378 | 381 | 383 | 380 | | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 8,516 | 8,011 | 8,241 | 8,414 | 8,648 | | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 600 | 549 | 521 | 544 | 751 | | |
| Other Revenue - Autre revenu | 43 | 45 | 45 | 42 | 43 | | |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 43 | 45 | 45 | 42 | 43 | | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 430 | 428 | 430 | 419 | 414 | | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 203 | 201 | 203 | 198 | 200 | | |
| Long-term debt - Dette à long terme | 227 | 227 | 227 | 221 | 214 | | |
| Gains/losses - Gains/pertes | 5 | 2 | 17 | 3 | 2 | | |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | 3 | 17 | 19 | 5 | 2 | | |
| Others - Autres | 2 | -16 | -2 | -2 | - | | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 219 | 167 | 153 | 170 | 382 | | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 34 | 32 | 14 | 18 | 66 | | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 20 | -3 | 11 | 19 | 6 | | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 204 | 132 | 150 | 171 | 322 | | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | 23 | - | -- | - | | |
| Net profit - Bénéfice net | 204 | 156 | 150 | 171 | 322 | | |

Table 24 Accomodation, food and beverage, educational, health and recreational services
Tableau 24 Services d'hébergement, de restauration, d'enseignement, de santé, et récréatif

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|-------------|-------------|------------|-------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 333 | -145 | 556 | 504 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 156 | 150 | 171 | 322 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 378 | 381 | 383 | 380 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -1 | -29 | -10 | 23 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 81 | -278 | 43 | -21 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -271 | -358 | -27 | -182 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -10 | -11 | -5 | -17 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -374 | 276 | -2 | -146 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 55 | 35 | 7 | -52 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -277 | 58 | 7 | -65 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 61 | -7 | -23 | 56 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -9 | 5 | 25 | -6 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -238 | -164 | -145 | -28 |
| Other - Autres | .. | -81 | 32 | -46 | -31 |
| Equity - Avoir | .. | 115 | 318 | 173 | -21 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | -42 | 131 | 554 | 359 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -184 | -35 | -71 | -15 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -96 | -9 | -85 | -4 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -33 | -62 | 32 | -4 |
| Loans - Prêts | .. | -55 | 36 | -18 | -8 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | -102 | 19 | 135 | 223 |
| Purchases - Achats | .. | 998 | 1,036 | 972 | 965 |
| Disposals - Réalisations | .. | 1,100 | 1,017 | 837 | 742 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 164 | 181 | 183 | 170 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -122 | 164 | 247 | 378 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 81 | -33 | 306 | -19 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 9,359 | 8,989 | 9,413 | 9,227 | 9,586 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 467 | 622 | 585 | 526 | 631 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 109 | 194 | 191 | 151 | 239 |
| Net profit - Bénéfice net | 108 | 218 | 191 | 151 | 239 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 6.16% | 7.39% | 7.13% | 6.39% | 7.55% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 4.62% | 8.28% | 7.76% | 6.08% | 9.50% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 4.99% | 6.92% | 6.21% | 5.70% | 6.58% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 2.063 | 2.047 | 1.977 | 1.943 | 1.908 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 0.714 | 0.718 | 0.720 | 0.731 | 0.734 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|---------|--------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 5.78% | -3.95% | 4.72% | -1.98% | 3.89% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 6.33% | -5.91% | 5.52% | -1.44% | 2.92% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -3.72% | 33.36% | -6.02% | -10.07% | 19.96% |

Table 25 Consumer goods and services
Tableau 25 Biens et services de consommation

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 65,717 | 65,070 | 62,291 | 64,269 | 65,187 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 2,748 | 2,828 | 2,624 | 2,622 | 2,696 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 9,197 | 8,865 | 7,850 | 7,915 | 8,309 |
| Inventories - Stocks | 21,740 | 22,131 | 20,530 | 21,305 | 21,367 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 6,656 | 5,657 | 5,401 | 5,505 | 5,578 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 2,651 | 2,661 | 2,532 | 2,469 | 2,518 |
| Loans - Prêts | 1,494 | 1,461 | 1,430 | 1,464 | 1,494 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 13,710 | 13,606 | 13,421 | 14,342 | 14,496 |
| Other assets - Autres actifs | 7,520 | 7,861 | 8,503 | 8,648 | 8,729 |
| Liabilities - Passifs | 43,318 | 43,074 | 40,848 | 43,289 | 44,376 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 10,208 | 10,861 | 9,856 | 10,020 | 10,016 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 4,701 | 4,720 | 4,689 | 5,201 | 5,364 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 8,849 | 8,670 | 8,440 | 8,548 | 8,755 |
| From others - Auprès d'autres | 2,929 | 2,479 | 2,328 | 2,289 | 2,315 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 1,687 | 1,162 | 960 | 1,305 | 1,249 |
| Bonds and debentures - Obligations | 2,316 | 2,131 | 2,126 | 2,463 | 2,461 |
| Mortgages - Hypothèques | 1,736 | 1,705 | 1,656 | 1,773 | 1,789 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 788 | 811 | 849 | 885 | 814 |
| Other liabilities - Autres passifs | 10,103 | 10,535 | 9,945 | 10,805 | 11,614 |
| Equity - Avoir | 22,398 | 21,995 | 21,443 | 20,979 | 20,810 |
| Share capital - Capital-actions | 6,708 | 6,706 | 6,609 | 6,584 | 6,843 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 827 | 818 | 801 | 770 | 806 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 14,864 | 14,472 | 14,033 | 13,626 | 13,161 |
| Current assets - Actif à court terme | 38,062 | 38,150 | 36,295 | 36,840 | 37,276 |
| Current liabilities - Passif à court terme | 27,254 | 27,266 | 25,624 | 26,177 | 26,598 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 30,194 | 30,896 | 27,940 | 27,598 | 29,411 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | 29,624 | 30,327 | 27,434 | 27,030 | 28,812 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 570 | 568 | 506 | 568 | 599 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 29,862 | 30,265 | 27,977 | 27,811 | 29,363 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | 521 | 515 | 500 | 521 | 516 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 29,341 | 29,750 | 27,477 | 27,289 | 28,847 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 332 | 630 | -37 | -213 | 48 |
| Other Revenue - Autre revenu | 115 | 103 | 102 | 91 | 93 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | 115 | 103 | 102 | 91 | 93 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 529 | 489 | 459 | 482 | 488 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | | | | | |
| Short-term debt - Dette à court terme | 352 | 330 | 301 | 309 | 311 |
| Long-term debt - Dette à long terme | 177 | 159 | 158 | 173 | 177 |
| Gains/losses - Gains/pertes | -21 | -28 | -47 | -2 | 8 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | -2 | -16 | -27 | 14 | 9 |
| Others - Autres | -19 | -12 | -20 | -16 | -1 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -103 | 217 | -441 | -605 | -339 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -29 | 36 | -95 | -184 | -112 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -6 | -98 | 9 | 17 | 18 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -80 | 83 | -337 | -404 | -209 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | 1 | -3 | -- | -1 | 1 |
| Net profit - Bénéfice net | -80 | 79 | -337 | -405 | -208 |

Table 25 Consumer goods and services
Tableau 25 Biens et services de consommation

| | 1991 | | | | 1992 | |
|--|---|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | III | | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 1,564 | 409 | 37 | 457 | 457 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 79 | -337 | -405 | -208 | -208 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | | |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | .. | 515 | 500 | 521 | 516 | 516 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -2 | 25 | -28 | -31 | -31 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 350 | 1,563 | -753 | -512 | -512 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 626 | -1,290 | 711 | 700 | 700 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -4 | -53 | -10 | -8 | -8 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -410 | -647 | 712 | 647 | 647 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -100 | -244 | 109 | 206 | 206 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 203 | -48 | 527 | 162 | 162 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -546 | -185 | 199 | -56 | -56 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -186 | -6 | 41 | -2 | -2 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -3 | -46 | 4 | 16 | 16 |
| Other - Autres | .. | 165 | -18 | -75 | 26 | 26 |
| Equity - Avoir | .. | 58 | -100 | -93 | 295 | 295 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 1,154 | -238 | 749 | 1,104 | 1,104 |
| Applications - Utilisations | | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -131 | -201 | -159 | 139 | 139 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -256 | -72 | -119 | 59 | 59 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 87 | -106 | -74 | 50 | 50 |
| Loans - Prêts | .. | 37 | -23 | 34 | 30 | 30 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 706 | 369 | 676 | 644 | 644 |
| Purchases - Achats | .. | 953 | 938 | 964 | 1,062 | 1,062 |
| Disposals - Réalisations | .. | 247 | 569 | 289 | 418 | 418 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 505 | 280 | 265 | 243 | 243 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 1,079 | 449 | 781 | 1,026 | 1,026 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 75 | -687 | -32 | 78 | 78 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 30,354 | 29,141 | 28,188 | 28,962 | 29,532 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 455 | 287 | -205 | 194 | 151 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 8 | -166 | -408 | -149 | -143 |
| Net profit - Bénéfice net | 8 | -169 | -408 | -150 | -143 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.47% | 1.81% | -0.69% | 1.93% | 1.94% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 0.14% | -3.02% | -7.62% | -2.85% | -2.76% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 1.50% | 0.99% | -0.73% | 0.67% | 0.51% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.992 | 0.949 | 0.942 | 1.029 | 1.054 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | 1.397 | 1.399 | 1.416 | 1.407 | 1.401 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|--------|---------|----------|---------|---------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -1.04% | -4.00% | -3.27% | 2.74% | 1.97% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -0.92% | -3.50% | -1.60% | 1.32% | 2.13% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -7.84% | -36.88% | -171.23% | 194.83% | -21.96% |

Table 26 Trust companies
Tableau 26 Sociétés de fiducie

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 127,676 | 126,433 | 125,695 | 124,633 | 122,307 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 2,357 | 2,595 | 2,831 | 2,998 | 2,729 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 1,713 | 1,576 | 1,590 | 1,524 | 1,477 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 2,297 | 1,540 | 1,501 | 1,378 | 1,921 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 20,270 | 19,872 | 18,800 | 19,184 | 17,550 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 82,652 | 82,638 | 82,417 | 81,371 | 80,507 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 17,137 | 16,948 | 17,334 | 17,121 | 17,124 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -626 | -947 | -954 | -1,174 | -1,315 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 1,085 | 1,228 | 1,269 | 1,315 | 1,333 |
| Other assets - Autres actifs | 790 | 984 | 906 | 917 | 982 |
| Liabilities - Passifs | 121,393 | 120,575 | 120,076 | 119,236 | 116,730 |
| Deposits - Dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | 26,795 | 25,701 | 25,282 | 25,224 | 24,562 |
| Term - À terme | 88,197 | 88,261 | 88,754 | 88,078 | 86,079 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 4,345 | 4,193 | 3,921 | 3,996 | 4,076 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 349 | 435 | 389 | 190 | 322 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 143 | 205 | 93 | 204 | 164 |
| From others - Au près d'autres | 598 | 551 | 548 | 566 | 561 |
| Bonds and debentures - Obligations | 341 | 440 | 333 | 333 | 342 |
| Mortgages - Hypothèques | 40 | 48 | 39 | 40 | 39 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | -48 | -86 | -48 | -111 | -135 |
| Other liabilities - Autres passifs | 632 | 828 | 766 | 716 | 720 |
| Equity - Avoir | 6,283 | 5,858 | 5,619 | 5,397 | 5,577 |
| Share capital - Capital-actions | 2,597 | 2,700 | 2,849 | 3,676 | 4,046 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 2,119 | 2,152 | 2,075 | 1,285 | 1,268 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | | | | | |
| Appropriated - Affectés | -- | -- | -- | -- | -- |
| Unappropriated - Non affectés | 1,567 | 1,006 | 694 | 437 | 263 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 3,647 | 3,518 | 3,318 | 3,248 | 3,073 |
| Sales of services - Ventés de services | 280 | 285 | 282 | 296 | 273 |
| Interest - Intérêts | 3,257 | 3,084 | 2,936 | 2,825 | 2,668 |
| Dividends - Dividendes | 94 | 87 | 90 | 71 | 66 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | -13 | 28 | -10 | 31 | 33 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 28 | 33 | 20 | 26 | 33 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 3,554 | 3,725 | 3,208 | 3,225 | 3,087 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 36 | 36 | 37 | 39 | 38 |
| Interest - Intérêts | | | | | |
| On deposits - Sur les dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | 413 | 359 | 290 | 259 | 191 |
| Term - À terme | 2,329 | 2,208 | 2,120 | 2,047 | 1,958 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | | | | | |
| Provision for future loan losses - Provisions pour pertes futures | 108 | 316 | 97 | 210 | 249 |
| Other - Autres | 668 | 806 | 665 | 671 | 650 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 93 | -207 | 110 | 23 | -14 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 55 | 66 | 50 | 49 | 45 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 55 | 66 | 50 | 49 | 45 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.s.a. | 10 | -47 | -201 | -142 | -10 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 48 | -320 | -140 | -168 | -68 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 16 | -29 | 65 | -28 | -12 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 3 | -11 | -7 | -39 | -31 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 35 | -302 | -212 | -179 | -88 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | 8 | 1 | -90 |
| Net profit - Bénéfice net | 35 | -302 | -204 | -178 | -177 |

Table 26 Trust companies
Tableau 26 Sociétés de fiducie

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|---|------|--------|------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 7 | -263 | 247 | 42 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -302 | -204 | -178 | -177 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 36 | 37 | 39 | 38 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -67 | 33 | -62 | -23 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 77 | -282 | 142 | 127 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 265 | 157 | 310 | 80 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -2 | -5 | -4 | -3 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -399 | -130 | -767 | -2,213 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | .. | -419 | -420 | -58 | -662 |
| Term - À terme | .. | -358 | 493 | -676 | -1,999 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 99 | -112 | 112 | -41 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 82 | -46 | -199 | 132 |
| Other borrowings - Autres emprunts | | | | | |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 99 | -106 | -- | 9 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 8 | -8 | -- | -1 |
| Other - Autres | .. | -28 | -3 | 18 | -4 |
| Equity - Avoir | .. | 120 | 73 | 36 | 353 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | -391 | -394 | -520 | -2,170 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -918 | -704 | -800 | -1,874 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -671 | -32 | -99 | 573 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -183 | -1,078 | 367 | -1,637 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | -15 | -12 | -885 | -832 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | -49 | 419 | -183 | 22 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 150 | 76 | 81 | 54 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 162 | 85 | 73 | 49 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -606 | -543 | -646 | -1,770 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 214 | 149 | 125 | -400 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 3,647 | 3,518 | 3,318 | 3,248 | 3,073 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 93 | -207 | 114 | 33 | -38 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 47 | -312 | -211 | -158 | -99 |
| Net profit - Bénéfice net | 47 | -312 | -203 | -157 | -189 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.86% | -13.62% | -10.01% | -7.36% | -4.04% |
| Return on assets - Rendement de l'actif | 0.11% | -0.96% | -0.67% | -0.57% | -0.29% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 3.01% | -21.33% | -15.05% | -11.69% | -7.10% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 2.55% | -5.88% | 3.43% | 1.03% | -1.23% |
| Capital ratio - Ratio du capital | 20.321 | 21.582 | 22.370 | 23.093 | 21.932 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.234 | 0.286 | 0.249 | 0.247 | 0.256 |
| Operating costs per \$100 of assets - Coûts d'exploitation par \$100 d'actifs | \$ 11.13 | \$ 11.78 | \$ 10.21 | \$ 10.35 | \$ 10.10 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|---------|----------|---------|---------|----------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -3.61% | -3.53% | -5.68% | -2.11% | -5.40% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -1.59% | 4.81% | -13.97% | 0.32% | -3.24% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -45.95% | -322.15% | 155.03% | -70.68% | -213.08% |

Table 27 Credit unions
Tableau 27 Caisses d'épargne et de crédit

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 97,062 | 100,385 | 102,071 | 105,009 | 106,071 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 15,629 | 15,679 | 15,824 | 16,505 | 16,485 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 1,044 | 964 | 958 | 899 | 979 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 550 | 541 | 998 | 1,039 | 1,050 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 11,288 | 12,314 | 12,136 | 12,621 | 12,324 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 39,391 | 40,928 | 42,331 | 43,872 | 44,753 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 27,848 | 28,394 | 28,215 | 28,746 | 29,126 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -403 | -403 | -453 | -476 | -492 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 1,423 | 1,462 | 1,478 | 1,497 | 1,530 |
| Other assets - Autres actifs | 292 | 505 | 584 | 307 | 315 |
| Liabilities - Passifs | 91,064 | 94,329 | 95,370 | 98,271 | 99,205 |
| Deposits - Dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | 32,289 | 32,901 | 33,053 | 34,588 | 34,682 |
| Term - À terme | 51,980 | 53,453 | 54,343 | 55,662 | 56,326 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 2,673 | 2,473 | 2,017 | 2,137 | 2,237 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 2 | 24 | 25 | 38 | 14 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 4 | 18 | 22 | 372 | 389 |
| From others - Auprès d'autres | 3,559 | 4,762 | 5,156 | 4,852 | 4,950 |
| Bonds and debentures - Obligations | 86 | 66 | 66 | 65 | 62 |
| Mortgages - Hypothèques | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 17 | 16 | 13 | 18 | 22 |
| Other liabilities - Autres passifs | 454 | 616 | 674 | 540 | 522 |
| Equity - Avoir | 5,999 | 6,055 | 6,701 | 6,737 | 6,866 |
| Share capital - Capital-actions | 2,955 | 3,032 | 3,485 | 3,445 | 3,457 |
| Other - Autres | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | | | | | |
| Appropriated - Affectés | 2,568 | 2,638 | 2,785 | 2,862 | 2,934 |
| Unappropriated - Non affectés | 473 | 384 | 429 | 428 | 472 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 2,681 | 2,546 | 2,599 | 2,532 | 2,484 |
| Interest - Intérêts | 2,462 | 2,353 | 2,350 | 2,304 | 2,260 |
| Dividends - Dividendes | 1 | 7 | 7 | 2 | 1 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | 3 | -3 | - | -3 | - |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 216 | 188 | 242 | 228 | 223 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 2,414 | 2,339 | 2,289 | 2,256 | 2,194 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 33 | 31 | 29 | 27 | 30 |
| Interest - Intérêts | | | | | |
| On deposits - Sur les dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | 409 | 379 | 351 | 329 | 319 |
| Term - À terme | 1,204 | 1,153 | 1,121 | 1,081 | 1,074 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 768 | 775 | 788 | 819 | 771 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 267 | 207 | 310 | 276 | 290 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 117 | 147 | 131 | 126 | 132 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 117 | 147 | 131 | 126 | 132 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.s.a. | -- | -- | -- | -- | -2 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 150 | 60 | 179 | 150 | 155 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 24 | 18 | 20 | 25 | 25 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | - | - | - | 2 | - |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 127 | 42 | 159 | 127 | 130 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -3 | - | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 123 | 42 | 159 | 127 | 130 |

Table 27 Credit unions
Tableau 27 Caisses d'épargne et de crédit

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------|---------|---------|---------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | -133 | -192 | 466 | 164 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 42 | 159 | 127 | 130 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 31 | 29 | 27 | 30 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -2 | -4 | 4 | 4 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -115 | -448 | 180 | 20 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -30 | 105 | 148 | -12 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -60 | -33 | -19 | -8 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 3,379 | 1,895 | 2,871 | 860 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | .. | 844 | 152 | 1,535 | 95 |
| Term - À terme | .. | 1,240 | 891 | 1,318 | 665 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 14 | 4 | 350 | 17 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 1 | -- | 14 | -25 |
| Other borrowings - Autres emprunts | | | | | |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 1 | - | -1 | -3 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -- | -- | -- | -- |
| Other - Autres | .. | 1,203 | 395 | -305 | 99 |
| Equity - Avoir | .. | 76 | 453 | -40 | 13 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 3,246 | 1,703 | 3,337 | 1,024 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 2,469 | 1,503 | 2,597 | 977 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | -15 | 457 | 41 | 11 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 400 | -179 | 484 | -296 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | 1,538 | 1,403 | 1,541 | 884 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | 546 | -178 | 531 | 380 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 68 | 44 | 45 | 61 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 22 | 11 | 9 | 5 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 2,558 | 1,558 | 2,651 | 1,043 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 688 | 145 | 686 | -18 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 2,688 | 2,540 | 2,632 | 2,525 | 2,474 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 267 | 207 | 334 | 278 | 269 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 126 | 49 | 174 | 120 | 111 |
| Net profit - Bénéfice net | 122 | 49 | 174 | 120 | 111 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 9.39% | 5.27% | 9.58% | 7.49% | 7.17% |
| Return on assets - Rendement de l'actif | 0.52% | 0.17% | 0.62% | 0.49% | 0.49% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 8.39% | 3.24% | 10.37% | 7.13% | 6.46% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 9.94% | 8.14% | 12.68% | 11.03% | 10.85% |
| Capital ratio - Ratio du capital | 16.181 | 16.578 | 15.232 | 15.586 | 15.449 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.609 | 0.804 | 0.786 | 0.791 | 0.789 |
| Operating costs per \$100 of assets - Coûts d'exploitation par \$100 d'actifs | \$ 9.95 | \$ 9.32 | \$ 8.97 | \$ 8.59 | \$ 8.27 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -13.34% | -5.51% | 3.61% | -4.06% | -2.01% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -13.65% | -3.62% | -1.51% | -2.24% | -1.82% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -10.45% | -22.61% | 61.36% | -16.55% | -3.54% |

Table 28 Chartered banks and other deposit-accepting intermediaries n.e.s.
Tableau 28 Banques à charte et autres intermédiaires de type de dépôt n.s.a

| | 1992 | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1991 | | 1992 | | |
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 488,117 | 497,721 | 493,856 | 502,169 | 512,876 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 27,454 | 30,977 | 22,247 | 23,544 | 26,764 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 4,377 | 4,782 | 4,837 | 4,605 | 4,999 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 10,317 | 10,400 | 10,825 | 11,228 | 11,524 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 58,828 | 63,459 | 65,404 | 71,359 | 71,260 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 124,643 | 127,664 | 130,139 | 134,709 | 138,295 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 218,805 | 218,041 | 225,617 | 220,858 | 223,397 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -8,046 | -6,769 | -7,511 | -8,922 | -9,724 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | 40,422 | 37,614 | 30,708 | 32,950 | 32,678 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 6,294 | 6,446 | 6,492 | 6,564 | 6,618 |
| Other assets - Autres actifs | 5,023 | 5,106 | 5,096 | 5,274 | 7,065 |
| Liabilities - Passifs | 453,754 | 462,130 | 457,951 | 466,493 | 476,954 |
| Deposits - Dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | 167,685 | 168,555 | 163,374 | 193,259 | 194,558 |
| Term - À terme | 197,982 | 206,665 | 216,035 | 192,330 | 198,996 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 21,030 | 23,172 | 21,641 | 21,784 | 23,998 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 3,036 | 937 | 2,188 | 2,534 | 1,811 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 3,673 | 3,252 | 2,416 | 2,342 | 2,321 |
| From others - Auprès d'autres | 2,934 | 2,641 | 1,976 | 1,957 | 2,055 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 261 | 230 | 172 | 165 | 162 |
| Bonds and debentures - Obligations | 9,757 | 10,940 | 10,855 | 10,902 | 11,111 |
| Mortgages - Hypothèques | 16 | 15 | 20 | 21 | 17 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | -680 | -539 | -371 | -550 | -448 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | 40,422 | 37,614 | 30,701 | 32,950 | 32,678 |
| Other liabilities - Autres passifs | 7,638 | 8,648 | 8,944 | 8,798 | 9,695 |
| Equity - Avoir | 34,364 | 35,591 | 35,905 | 35,677 | 35,922 |
| Share capital - Capital-actions | 19,346 | 19,974 | 19,934 | 20,093 | 20,094 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 561 | 578 | 647 | 613 | 608 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | | | | | |
| Appropriated - Affectés | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Unappropriated - Non affectés | 14,455 | 15,037 | 15,322 | 14,969 | 15,219 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 12,268 | 12,122 | 11,657 | 10,875 | 11,042 |
| Sales of services - Ventes de services | 1,411 | 1,482 | 1,457 | 1,455 | 1,429 |
| Interest - Intérêts | 9,981 | 9,749 | 9,493 | 8,928 | 8,827 |
| Dividends - Dividendes | 381 | 292 | 137 | 106 | 217 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | 446 | 506 | 515 | 380 | 464 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 49 | 93 | 55 | 5 | 103 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 10,948 | 10,396 | 10,155 | 11,362 | 9,983 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 70 | 67 | 82 | 68 | 73 |
| Interest - Intérêts | | | | | |
| On deposits - Sur les dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | 2,312 | 2,163 | 1,836 | 1,641 | 1,365 |
| Term - À terme | 4,353 | 4,234 | 4,069 | 3,853 | 3,851 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | | | | | |
| Provision for future loan losses - Provisions pour pertes futures | 815 | 552 | 727 | 2,360 | 1,126 |
| Other - Autres | 3,397 | 3,378 | 3,439 | 3,438 | 3,567 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,320 | 1,725 | 1,502 | -488 | 1,058 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 393 | 403 | 402 | 376 | 376 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 393 | 403 | 402 | 376 | 376 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.s.a. | 220 | 187 | 226 | 212 | 205 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 1,148 | 1,509 | 1,327 | -651 | 888 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 389 | 393 | 483 | -167 | 216 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 8 | 8 | 12 | 7 | 11 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 766 | 1,124 | 855 | -478 | 683 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -1 | -29 | -- | -- | -1 |
| Net profit - Bénéfice net | 765 | 1,095 | 855 | -477 | 681 |

Table 28 Chartered banks and other deposit-accepting intermediaries n.e.s.
Tableau 28 Banques à charte et autres intermédiaires de type de dépôt n.s.a

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars-millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 2,222 | -66 | 444 | 2,099 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 1,095 | 855 | -477 | 681 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 67 | 82 | 68 | 73 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | 140 | 163 | -179 | 99 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 1,737 | -1,581 | 376 | 1,824 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -817 | 503 | 657 | -580 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -- | -89 | -- | 1 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 8,579 | 3,809 | 6,587 | 7,521 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | | | | | |
| Demand - À vue | .. | 870 | -5,181 | 29,885 | 1,299 |
| Term - À terme | .. | 8,722 | 9,369 | -23,704 | 6,666 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -418 | -836 | -74 | -21 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -2,099 | 1,251 | 346 | -722 |
| Other borrowings - Autres emprunts | | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -31 | -58 | -7 | -3 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | 1,184 | -86 | 47 | 209 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -1 | 5 | 2 | -5 |
| Other - Autres | .. | -288 | -665 | -20 | 98 |
| Equity - Avoir | .. | 640 | 9 | 111 | -- |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 10,800 | 3,743 | 7,031 | 9,620 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 6,526 | 11,886 | 5,750 | 5,848 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 104 | 439 | 415 | 311 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 4,139 | 1,390 | 5,520 | -599 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | 3,046 | 2,480 | 4,575 | 3,596 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | -763 | 7,577 | -4,759 | 2,540 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 220 | 127 | 139 | 126 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 701 | 482 | 479 | 472 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 7,446 | 12,494 | 6,368 | 6,447 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 3,354 | -8,752 | 662 | 3,174 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 12,252 | 12,070 | 11,500 | 11,052 | 11,065 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,323 | 2,101 | 1,023 | -468 | 1,129 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 761 | 1,449 | 468 | -471 | 729 |
| Net profit - Bénéfice net | 759 | 1,420 | 468 | -471 | 728 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 7.79% | 13.37% | 5.41% | -1.60% | 7.38% |
| Return on assets - Rendement de l'actif | 0.63% | 0.90% | 0.69% | -0.38% | 0.53% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 8.85% | 16.29% | 5.21% | -5.29% | 8.12% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 10.80% | 17.41% | 8.90% | -4.23% | 10.21% |
| Capital ratio - Ratio du capital | 14.204 | 13.984 | 13.755 | 14.076 | 14.277 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.573 | 0.506 | 0.491 | 0.502 | 0.487 |
| Operating costs per \$100 of assets - Coûts d'exploitation par \$100 d'actifs | \$ 8.97 | \$ 8.36 | \$ 8.23 | \$ 9.05 | \$ 7.79 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -3.80% | -1.48% | -4.73% | -3.90% | 0.12% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -5.90% | -8.79% | 5.09% | 9.95% | -13.75% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 17.93% | 58.86% | -51.30% | -145.70% | 341.53% |

Table 29 Consumer and business financing intermediaries
Tableau 29 Intermédiaires de crédit à la consommation et aux entreprises

| | 1991 | | | | 1992 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 48,960 | 58,260 | 57,748 | 59,411 | 58,561 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 406 | 1,187 | 489 | 470 | 659 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 735 | 1,318 | 2,177 | 1,993 | 1,968 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 8,754 | 10,734 | 11,195 | 13,463 | 14,334 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 817 | 1,544 | 1,201 | 1,180 | 1,199 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 3,056 | 3,070 | 3,017 | 3,086 | 3,048 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 33,447 | 38,359 | 37,555 | 37,053 | 35,011 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -458 | -491 | -484 | -486 | -497 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 1,100 | 1,139 | 1,182 | 1,156 | 1,118 |
| Other assets - Autres actifs | 1,104 | 1,401 | 1,416 | 1,496 | 1,719 |
| Liabilities - Passifs | 39,851 | 46,791 | 46,053 | 47,758 | 46,698 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 1,279 | 1,338 | 1,257 | 1,181 | 1,364 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 6,681 | 9,009 | 8,081 | 9,065 | 9,270 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 3,041 | 3,447 | 3,067 | 3,565 | 3,388 |
| From others - Auprès d'autres | 2,038 | 2,792 | 2,674 | 2,603 | 2,556 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 11,583 | 12,521 | 13,507 | 13,381 | 12,391 |
| Bonds and debentures - Obligations | 14,424 | 13,742 | 13,639 | 14,204 | 14,031 |
| Mortgages - Hypothèques | 191 | 216 | 215 | 214 | 211 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 284 | 272 | 288 | 280 | 276 |
| Other liabilities - Autres passifs | 329 | 3,454 | 3,326 | 3,265 | 3,210 |
| Equity - Avoir | 9,109 | 11,470 | 11,695 | 11,653 | 11,864 |
| Share capital - Capital-actions | 5,651 | 8,411 | 8,610 | 8,558 | 8,777 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 1,143 | 1,502 | 1,460 | 1,442 | 1,433 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 2,314 | 1,556 | 1,625 | 1,653 | 1,654 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 1,936 | 1,855 | 1,722 | 1,770 | 1,630 |
| Sales of services - Ventes de services | 135 | 135 | 35 | 32 | 27 |
| Interest - Intérêts | 1,529 | 1,469 | 1,419 | 1,466 | 1,331 |
| Dividends - Dividendes | 24 | 21 | 19 | 15 | 26 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | 6 | 13 | 6 | 8 | 5 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 242 | 217 | 242 | 249 | 242 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 908 | 1,087 | 890 | 905 | 854 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 66 | 76 | 77 | 79 | 125 |
| Interest - Intérêts | | | | | |
| On short-term paper - Sur papiers à court terme | 279 | 318 | 309 | 300 | 258 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 564 | 694 | 504 | 526 | 471 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,028 | 767 | 832 | 865 | 776 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 785 | 645 | 629 | 670 | 633 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 785 | 645 | 629 | 670 | 633 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.e.s. | -14 | -41 | -6 | -36 | -16 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 229 | 82 | 197 | 159 | 128 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 68 | 71 | 68 | 47 | 41 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 1 | 1 | 1 | 2 | - |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 162 | 12 | 130 | 114 | 86 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 162 | 12 | 130 | 114 | 86 |

Table 29 Consumer and business financing intermediaries
Tableau 29 Intermédiaires de crédit à la consommation et aux entreprises

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| | III | IV | I | II | III |
| millions of dollars - millions de dollars | | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | -7 | -824 | 187 | 144 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 12 | 130 | 114 | 86 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 76 | 77 | 79 | 125 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -23 | 31 | -7 | -4 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -385 | -956 | 108 | 212 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 243 | -135 | -122 | -273 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | 71 | 29 | 15 | -2 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 594 | -150 | 1,780 | -973 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | 1,061 | -378 | 498 | -176 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 341 | -921 | 983 | 206 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | -135 | 1,094 | -126 | -990 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -761 | -23 | 565 | -174 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -- | -1 | -1 | -3 |
| Other - Autres | .. | -2 | -105 | -70 | -47 |
| Equity - Avoir | .. | 90 | 185 | -69 | 210 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 588 | -974 | 1,967 | -829 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -392 | -476 | 1,835 | -1,186 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 78 | 460 | 2,284 | 871 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 266 | -348 | -22 | 15 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | 30 | -48 | 69 | -37 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | -766 | -540 | -497 | -2,035 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 17 | 121 | 48 | 84 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 182 | 112 | 113 | 82 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -193 | -243 | 1,995 | -1,021 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | 780 | -731 | -28 | 191 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 1,948 | 1,840 | 1,733 | 1,769 | 1,638 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 1,035 | 798 | 796 | 863 | 785 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 155 | 55 | 99 | 105 | 82 |
| Net profit - Bénéfice net | 155 | 55 | 99 | 105 | 82 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 6.89% | 4.89% | 5.05% | 5.07% | 4.68% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 6.79% | 1.92% | 3.40% | 3.61% | 2.78% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 53.14% | 43.34% | 45.96% | 48.76% | 47.92% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 4.167 | 3.638 | 3.521 | 3.693 | 3.527 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 4.44% | -5.55% | -5.84% | 2.09% | -7.41% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 4.86% | 14.22% | -10.20% | -3.21% | -5.89% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 4.08% | -22.97% | -0.16% | 8.32% | -9.02% |

Table 30 Life insurers (including accident and sickness branches of life insurers)
Tableau 30 Assureurs-vie (y compris leurs divisions d'assurance-accident et d'assurance-maladie)

| | 1991 | | | | | 1992 | | | | |
|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------|----|--|-----|--|
| | III | | IV | | I | | II | | III | |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | | | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | | | | | | |
| Assets - Actifs | 135,247 | 137,318 | 140,644 | 143,704 | 147,433 | | | | | |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,170 | 904 | 890 | 1,020 | 1,362 | | | | | |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 3,906 | 3,755 | 3,763 | 3,651 | 3,695 | | | | | |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 10,796 | 11,053 | 10,598 | 11,137 | 11,313 | | | | | |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 57,030 | 58,169 | 60,812 | 61,997 | 64,045 | | | | | |
| Loans - Prêts | | | | | | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 48,826 | 49,576 | 50,655 | 51,630 | 52,187 | | | | | |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 3,333 | 3,560 | 3,558 | 3,612 | 3,681 | | | | | |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -38 | -81 | -86 | -98 | -99 | | | | | |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 7,431 | 7,871 | 8,148 | 8,386 | 8,599 | | | | | |
| Other assets - Autres actifs | 2,794 | 2,511 | 2,306 | 2,369 | 2,650 | | | | | |
| Liabilities - Passifs | 115,700 | 117,040 | 120,079 | 122,768 | 126,132 | | | | | |
| Amounts left on deposit - Sommes demeurant en dépôt | 4,774 | 4,808 | 4,794 | 4,927 | 4,950 | | | | | |
| Actuarial liabilities - Passif actuariel | 100,274 | 103,022 | 105,217 | 107,463 | 109,959 | | | | | |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | | | | | | | | | | |
| Claims - Sinistres | 1,630 | 1,418 | 1,463 | 1,528 | 1,571 | | | | | |
| Other - Autres | 1,618 | 1,282 | 1,341 | 1,634 | 1,829 | | | | | |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 874 | 188 | 276 | 343 | 416 | | | | | |
| Borrowings - Emprunts | | | | | | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 949 | 658 | 779 | 845 | 1,134 | | | | | |
| From others - Auprès d'autres | 291 | 353 | 389 | 398 | 348 | | | | | |
| Bonds and debentures - Obligations | - | - | - | - | - | | | | | |
| Mortgages - Hypothèques | 718 | 770 | 755 | 752 | 752 | | | | | |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 207 | 198 | 338 | 343 | 330 | | | | | |
| Other liabilities - Autres passifs | 4,365 | 4,343 | 4,727 | 4,534 | 4,842 | | | | | |
| Equity - Avoir | 19,547 | 20,278 | 20,566 | 20,936 | 21,302 | | | | | |
| Share capital - Capital-actions | 1,159 | 1,282 | 1,311 | 1,348 | 1,369 | | | | | |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 977 | 1,206 | 1,235 | 1,251 | 1,269 | | | | | |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | | | | | | | | | | |
| Appropriated - Affectés | 6,573 | 7,168 | 7,323 | 7,567 | 7,643 | | | | | |
| Unappropriated - Non affectés | 10,838 | 10,622 | 10,697 | 10,771 | 11,022 | | | | | |
| Income Statement - État des résultats | | | | | | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 8,316 | 9,783 | 9,722 | 8,950 | 8,842 | | | | | |
| Premiums - Primes | 3,011 | 3,349 | 3,202 | 3,195 | 3,247 | | | | | |
| Annuity considerations - Contreparties de rentes | 2,045 | 3,015 | 3,311 | 2,442 | 2,335 | | | | | |
| Interest - Intérêts | 2,812 | 2,972 | 2,829 | 2,878 | 2,853 | | | | | |
| Dividends - Dividendes | 100 | 97 | 97 | 109 | 93 | | | | | |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | -18 | -14 | -8 | 14 | 43 | | | | | |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 366 | 364 | 292 | 313 | 270 | | | | | |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 8,072 | 9,482 | 9,489 | 8,681 | 8,642 | | | | | |
| Insurance claims incurred - Sinistres aux termes de contrats d'assurance | 2,043 | 2,237 | 2,165 | 2,152 | 2,183 | | | | | |
| Annuity claims incurred - Sinistres aux termes de contrats de rentes | 1,816 | 2,590 | 2,788 | 2,375 | 2,318 | | | | | |
| Normal increase in actuarial liabilities - Augmentation normale du passif actuariel | 2,349 | 2,667 | 2,563 | 2,156 | 2,183 | | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | -84 | -123 | -46 | -24 | 14 | | | | | |
| Interest - Intérêts | | | | | | | | | | |
| On deposits - Sur les dépôts | 106 | 123 | 100 | 101 | 93 | | | | | |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | | | | | | | | | | |
| Policyholder dividends - Dividendes des assurés | 404 | 504 | 410 | 398 | 395 | | | | | |
| Other - Autres | 1,439 | 1,483 | 1,509 | 1,523 | 1,456 | | | | | |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 244 | 301 | 233 | 269 | 200 | | | | | |
| Other Expenses - Autres dépenses | 66 | 73 | 51 | 58 | 54 | | | | | |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 66 | 73 | 51 | 58 | 54 | | | | | |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.e.s. | -5 | -240 | -13 | -66 | -11 | | | | | |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 174 | -12 | 169 | 146 | 135 | | | | | |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 69 | 43 | 99 | 59 | 37 | | | | | |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -1 | -48 | -5 | -10 | 9 | | | | | |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 104 | -104 | 66 | 77 | 107 | | | | | |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | -126 | -- | -- | -- | | | | | |
| Net profit - Bénéfice net | 104 | -230 | 66 | 77 | 107 | | | | | |

Table 30 Life insurers (including accident and sickness branches of life insurers)
Tableau 30 Assureurs-vie (y compris leurs divisions d'assurance-accident et d'assurance-maladie)

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 2,966 | 3,008 | 2,547 | 2,376 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -230 | 66 | 77 | 107 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | -123 | -46 | -24 | 14 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -9 | -39 | 4 | -2 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -136 | -12 | 529 | 175 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 3,456 | 3,057 | 1,969 | 2,088 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | 8 | -19 | -8 | -7 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -202 | 215 | 320 | 597 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | .. | 33 | -14 | 133 | 23 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -295 | 121 | 66 | 289 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | -437 | 88 | 67 | 73 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | - | - | - | - |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 52 | -14 | -3 | -1 |
| Other - Autres | .. | 62 | 36 | 9 | -51 |
| Equity - Avoir | .. | 384 | -1 | 48 | 263 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 2,764 | 3,224 | 2,867 | 2,973 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 2,161 | 2,865 | 2,556 | 2,355 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 337 | -571 | 376 | -36 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 990 | 2,340 | 1,117 | 1,746 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | 783 | 1,097 | 1,009 | 577 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | 51 | -2 | 54 | 69 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 626 | 272 | 197 | 233 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 47 | 45 | 77 | 40 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 2,834 | 3,182 | 2,830 | 2,628 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -71 | 42 | 37 | 346 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 8,749 | 9,820 | 9,036 | 9,112 | 9,351 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 213 | 209 | 305 | 312 | 177 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 71 | -122 | 111 | 131 | 27 |
| Net profit - Bénéfice net | 71 | -248 | 112 | 130 | 27 |
| Premiums and annuity considerations - Primes et contreparties de rentes | 5,437 | 6,445 | 5,888 | 5,757 | 6,007 |
| Insurance claims incurred - Sinistres aux termes de contrats d'assurance | 2,072 | 2,277 | 2,092 | 2,151 | 2,217 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 2.19% | -1.18% | 2.62% | 2.97% | 1.16% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 1.46% | -2.40% | 2.17% | 2.49% | 0.50% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 2.44% | 2.13% | 3.38% | 3.42% | 1.89% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.145 | 0.097 | 0.107 | 0.112 | 0.124 |
| Net risk ratio - Ratio du risque net | 1.559 | 1.942 | 1.967 | 1.687 | 1.635 |
| Claims to premiums - Ratio des sinistres au primes | 0.678 | 0.668 | 0.676 | 0.674 | 0.672 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 1.45% | 12.25% | -7.99% | 0.85% | 2.62% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 1.12% | 12.61% | -9.17% | 0.81% | 4.24% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | 16.69% | -2.03% | 46.07% | 2.03% | -43.14% |

Table 31 Property and casualty Insurers
Tableau 31 Assureurs-biens et risques divers

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 33,616 | 33,511 | 33,663 | 34,017 | 34,696 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 1,640 | 1,549 | 1,469 | 1,509 | 1,561 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 4,584 | 4,529 | 4,642 | 5,058 | 4,993 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 919 | 960 | 884 | 898 | 920 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 23,392 | 23,171 | 23,321 | 23,150 | 23,730 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 681 | 672 | 690 | 683 | 668 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | -7 | -1 | -1 | -3 | -4 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 752 | 758 | 766 | 767 | 770 |
| Other assets - Autres actifs | 1,654 | 1,873 | 1,892 | 1,955 | 2,058 |
| Liabilities - Passifs | 22,454 | 22,472 | 22,422 | 22,687 | 23,195 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | | | | | |
| Claims - Sinistres | 14,114 | 14,072 | 14,392 | 14,221 | 14,426 |
| Other - Autres | 1,170 | 1,248 | 1,054 | 1,150 | 1,242 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 147 | 214 | 159 | 164 | 174 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 177 | 140 | 205 | 161 | 194 |
| From others - Auprès d'autres | 6 | - | - | - | - |
| Mortgages - Hypothèques | 62 | 33 | 33 | 33 | 33 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | -151 | -172 | -187 | -193 | -196 |
| Other liabilities - Autres passifs | | | | | |
| Unearned premiums - Primes non acquises | 6,565 | 6,478 | 6,348 | 6,736 | 6,890 |
| Other - Autres | 364 | 459 | 417 | 416 | 430 |
| Equity - Avoir | 11,162 | 11,039 | 11,241 | 11,330 | 11,501 |
| Share capital - Capital-actions | 1,290 | 1,341 | 1,512 | 1,487 | 1,510 |
| Contributed surplus - Surplus d'apport | 1,079 | 1,088 | 1,201 | 1,188 | 1,187 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | | | | | |
| Appropriated - Affectés | 1,076 | 1,029 | 1,002 | 968 | 941 |
| Unappropriated - Non affectés | 7,717 | 7,581 | 7,526 | 7,687 | 7,863 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 4,101 | 4,346 | 4,203 | 4,252 | 4,393 |
| Net premiums earned - Primes nettes acquises | 3,435 | 3,588 | 3,514 | 3,571 | 3,663 |
| Interest - Intérêts | 545 | 522 | 517 | 500 | 494 |
| Dividends - Dividendes | 59 | 66 | 66 | 60 | 62 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | 15 | 102 | 54 | 64 | 102 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 48 | 68 | 51 | 56 | 73 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 3,853 | 4,166 | 3,863 | 3,775 | 4,004 |
| Insurance claims incurred - Sinistres aux termes de contrats d'assurance | 2,716 | 2,950 | 2,721 | 2,578 | 2,780 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 7 | 13 | 25 | 2 | 12 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 1,130 | 1,202 | 1,117 | 1,195 | 1,211 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 248 | 180 | 340 | 477 | 389 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 5 | 5 | 3 | 4 | 4 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 5 | 5 | 3 | 4 | 4 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.e.s. | -2 | -19 | -2 | -9 | -16 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 241 | 156 | 334 | 464 | 369 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 36 | 33 | 83 | 109 | 107 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | 3 | 9 | -1 | 5 | -5 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 207 | 132 | 250 | 360 | 257 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 207 | 132 | 250 | 360 | 257 |
| Net premiums written - Primes nettes souscrites | 3,594 | 3,519 | 3,204 | 4,005 | 3,815 |
| Underwriting expense - Dépenses d'assurance | 3,805 | 4,111 | 3,828 | 3,744 | 3,946 |
| Underwriting profit - Bénéfice d'assurance | -365 | -516 | -310 | -168 | -271 |
| Net investment and ancillary profit - Bénéfice des placements nets et des activités auxiliaires | 620 | 694 | 636 | 624 | 655 |

Table 31 Property and casualty insurers
Tableau 31 Assureurs-biens et risques divers

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|-------------|------------|-------------|------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 161 | 193 | 120 | 688 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 132 | 250 | 360 | 257 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 13 | 25 | 2 | 12 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -22 | -15 | -9 | -3 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 232 | 58 | -472 | 368 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | -194 | -129 | 240 | 54 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -- | 3 | -- | -- |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | -245 | 311 | -208 | -39 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -36 | 75 | -44 | 35 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 53 | -40 | 4 | 9 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -30 | -- | -- | -- |
| Other - Autres | .. | -6 | -- | -- | -- |
| Equity - Avoir | .. | -227 | 276 | -168 | -84 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | -83 | 504 | -87 | 648 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | -125 | 363 | -221 | 583 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 48 | -21 | 11 | 13 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -165 | 342 | -226 | 580 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | -8 | 42 | -7 | -10 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 14 | 41 | 12 | 7 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 47 | 16 | 98 | 14 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | -63 | 421 | -112 | 604 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -20 | 83 | 24 | 44 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 4,076 | 4,241 | 4,314 | 4,256 | 4,384 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 192 | 314 | 391 | 333 | 347 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 185 | 212 | 285 | 272 | 230 |
| Net profit - Bénéfice net | 185 | 212 | 285 | 272 | 230 |
| Net premiums earned - Primes nettes acquises | 3,404 | 3,518 | 3,594 | 3,583 | 3,641 |
| Insurance claims incurred - Sinistres aux termes de contrats d'assurance | 2,751 | 2,752 | 2,725 | 2,739 | 2,814 |
| Underwriting expenses - Dépenses d'assurance | 3,836 | 3,885 | 3,874 | 3,882 | 3,987 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 6.60% | 7.57% | 10.11% | 9.60% | 7.95% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 6.62% | 7.68% | 10.16% | 9.62% | 8.00% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 4.70% | 7.41% | 9.07% | 7.83% | 7.92% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.035 | 0.035 | 0.035 | 0.032 | 0.035 |
| Net risk ratio - Ratio du risque net | 1.362 | 1.434 | 1.373 | 1.379 | 1.387 |
| Claims to premiums - Ratio des sinistres au primes | 0.791 | 0.822 | 0.774 | 0.722 | 0.759 |
| Combined ratio - Ratio combiné | 1.108 | 1.146 | 1.089 | 1.048 | 1.077 |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -2.20% | 4.05% | 1.73% | -1.36% | 3.01% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 1.08% | 1.09% | -0.09% | -0.02% | 2.91% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -41.01% | 63.96% | 24.46% | -14.85% | 4.16% |

Table 32 Other insurers and agents
Tableau 32 Autres assureurs et agents d'assurance

| | 1991 | | 1992 | | |
|--|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 2,569 | 2,627 | 2,649 | 2,630 | 2,556 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 270 | 249 | 249 | 301 | 259 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 624 | 722 | 627 | 683 | 689 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 701 | 704 | 702 | 673 | 657 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 222 | 292 | 279 | 273 | 267 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 25 | 23 | 22 | 21 | 21 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 402 | 380 | 374 | 365 | 358 |
| Other assets - Autres actifs | 319 | 253 | 391 | 309 | 301 |
| Liabilities - Passifs | 2,641 | 2,710 | 2,773 | 2,804 | 2,814 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | 404 | 463 | 482 | 497 | 480 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 152 | 184 | 179 | 183 | 169 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Auprès de banques | 147 | 134 | 150 | 161 | 159 |
| From others - Auprès d'autres | 157 | 148 | 141 | 136 | 135 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 47 | 49 | 62 | 60 | 60 |
| Bonds and debentures - Obligations | - | - | 16 | 16 | 16 |
| Mortgages - Hypothèques | 206 | 193 | 184 | 179 | 178 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 78 | 77 | 76 | 75 | 69 |
| Other liabilities - Autres passifs | 1,451 | 1,465 | 1,484 | 1,496 | 1,548 |
| Equity - Avoir | -72 | -84 | -124 | -173 | -258 |
| Share capital - Capital-actions | 297 | 296 | 315 | 305 | 296 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 43 | 43 | 42 | 41 | 39 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | -412 | -423 | -482 | -520 | -594 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 646 | 707 | 628 | 690 | 718 |
| Sales of services - Ventes de services | 511 | 561 | 480 | 550 | 569 |
| Premiums - Primes | 83 | 92 | 109 | 94 | 97 |
| Interest - Intérêts | 15 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Dividends - Dividendes | 1 | 10 | 1 | 1 | 1 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | - | - | - | 1 | 2 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 35 | 34 | 28 | 34 | 40 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 682 | 726 | 663 | 708 | 776 |
| Insurance claims incurred - Sinistres aux termes de contrats d'assurance | 65 | 83 | 88 | 78 | 86 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 15 | 14 | 16 | 15 | 15 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 602 | 629 | 559 | 615 | 675 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -37 | -18 | -34 | -19 | -58 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 13 | 10 | 10 | 11 | 12 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 13 | 10 | 10 | 11 | 12 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.e.s. | -- | -- | 2 | 2 | 1 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | -49 | -28 | -43 | -28 | -68 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | -12 | -- | -10 | -3 | -15 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | -- | -9 | -- | -- | -- |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -38 | -37 | -33 | -25 | -54 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | -- | - | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | -38 | -37 | -33 | -25 | -54 |

Table 32 Other Insurers and agents
Tableau 32 Autres assureurs et agents d'assurance

| | 1991 | | | 1992 | |
|--|---|---------|---------|---------|----------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 19 | 17 | 41 | -6 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | -37 | -33 | -25 | -54 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 14 | 16 | 15 | 15 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -- | -1 | 1 | -2 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | -80 | 130 | -44 | -22 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 127 | -95 | 95 | 57 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -5 | -1 | -1 | - |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 5 | 22 | -8 | -23 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -12 | 14 | 11 | -- |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 33 | -4 | 4 | -13 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 1 | 7 | -2 | - |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | -- | 16 | -- | -- |
| Mortgages - Hypothèques | .. | -9 | -10 | -5 | -1 |
| Other - Autres | .. | -6 | -8 | -5 | -1 |
| Equity - Avoir | .. | -1 | 6 | -11 | -8 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 24 | 38 | 33 | -29 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 12 | -11 | -37 | -20 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 17 | 1 | -29 | -12 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | -3 | -10 | -7 | -8 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | -- | -- | -- | -- |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | -1 | -1 | -1 | -- |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | -3 | -3 | 5 | 10 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 34 | 35 | 18 | 21 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 43 | 22 | -14 | 10 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -19 | 17 | 47 | -39 |
| Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.) | | | | | |
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 670 | 682 | 655 | 664 | 743 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | -38 | -27 | -27 | -23 | -53 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | -37 | -44 | -28 | -26 | -50 |
| Net profit - Bénéfice net | -38 | -44 | -28 | -26 | -50 |
| Selected ratios - Ratios sélectionnés | | | | | |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | -15.70% | -21.16% | -12.11% | -11.29% | -31.53% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | ... | ... | ... | ... | ... |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | -5.64% | -3.99% | -4.09% | -3.45% | -7.07% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | ... | ... | ... | ... | ... |
| Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes | | | | | |
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | 4.76% | 1.71% | -3.96% | 1.41% | 11.95% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | 8.76% | 0.12% | -3.87% | 0.79% | 15.87% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -237.14% | 28.04% | 1.51% | 14.54% | -129.50% |

Table 33 Other financial Intermediaries
Tableau 33 Autres Intermédiaires financiers

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | |
| Balance Sheet - Bilan | | | | | |
| Assets - Actifs | 50,652 | 50,417 | 52,994 | 53,092 | 53,216 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | 2,508 | 2,505 | 2,624 | 2,577 | 2,588 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | 4,528 | 3,799 | 4,382 | 4,697 | 4,422 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | 13,640 | 13,839 | 14,035 | 13,889 | 13,641 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | 10,677 | 11,040 | 11,913 | 12,008 | 12,884 |
| Loans - Prêts | | | | | |
| Mortgage - Hypothécaires | 1,785 | 1,772 | 1,884 | 2,070 | 2,041 |
| Non-mortgage - Non hypothécaires | 889 | 883 | 901 | 894 | 884 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | 3,115 | 3,150 | 3,315 | 3,284 | 3,230 |
| Other assets - Autres actifs | 13,514 | 13,435 | 13,946 | 13,680 | 13,534 |
| Liabilities - Passifs | 28,531 | 29,118 | 30,703 | 31,400 | 32,049 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | | | | | |
| Clients' free credit balances - Soldes créditeurs gratuits aux clients | 1,405 | 1,214 | 1,354 | 1,354 | 1,493 |
| Other - Autres | 4,880 | 3,883 | 4,193 | 4,628 | 4,343 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | 1,497 | 1,698 | 1,849 | 1,665 | 1,741 |
| Borrowings - Emprunts | | | | | |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | | | | | |
| From banks - Au près de banques | 2,807 | 2,685 | 3,064 | 2,960 | 3,092 |
| From others - Au près d'autres | 3,996 | 4,219 | 4,318 | 4,015 | 3,933 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | 476 | 592 | 568 | 554 | 599 |
| Bonds and debentures - Obligations | 292 | 292 | 435 | 660 | 659 |
| Mortgages - Hypothèques | 1,196 | 1,205 | 1,290 | 1,275 | 1,257 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | 198 | 208 | 204 | 200 | 202 |
| Other liabilities - Autres passifs | 11,785 | 13,122 | 13,428 | 14,088 | 14,731 |
| Equity - Avoir | 22,121 | 21,299 | 22,291 | 21,692 | 21,167 |
| Share capital - Capital-actions | 14,972 | 14,871 | 15,361 | 15,153 | 14,918 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | 3,454 | 3,440 | 3,532 | 3,477 | 3,415 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | 3,695 | 2,989 | 3,398 | 3,063 | 2,833 |
| Income Statement - État des résultats | | | | | |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | 1,372 | 1,553 | 1,729 | 1,473 | 1,465 |
| Sales of services - Ventes de services | | | | | |
| Commissions and fees - Commissions et honoraires | 291 | 334 | 502 | 372 | 366 |
| Other - Autres | 303 | 356 | 322 | 304 | 310 |
| Interest - Intérêts | 346 | 385 | 469 | 404 | 408 |
| Dividends - Dividendes | 131 | 129 | 130 | 130 | 130 |
| Gains on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | - | - | - | - | - |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | 300 | 349 | 307 | 264 | 251 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | 1,050 | 1,304 | 1,500 | 1,261 | 1,272 |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | 51 | 51 | 203 | 68 | 68 |
| Interest - Intérêts | 60 | 93 | 116 | 92 | 96 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | 938 | 1,160 | 1,181 | 1,101 | 1,108 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 322 | 248 | 229 | 212 | 192 |
| Other Expenses - Autres dépenses | 170 | 179 | 182 | 181 | 180 |
| Interest on borrowings - Intérêts sur les emprunts | 170 | 179 | 182 | 181 | 180 |
| Gains/losses n.e.s. - Gains/pertes n.e.s. | -2 | -1 | 2 | 1 | 1 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | 150 | 69 | 50 | 32 | 14 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | 30 | 13 | 12 | 11 | 9 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | - | - | - | 1 | 1 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 120 | 55 | 38 | 22 | 6 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | - | - | - | - | - |
| Net profit - Bénéfice net | 120 | 55 | 38 | 22 | 6 |

Table 33 Other financial intermediaries
Tableau 33 Autres intermédiaires financiers

| | 1991 | | | | 1992 |
|--|---|-------|-------|-------|------|
| | III | IV | I | II | III |
| | millions of dollars-millions de dollars | | | | |
| Statement of changes in financial position - État de l'évolution de la situation financière | | | | | |
| Sources - Provenance | | | | | |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par l'exploitation | .. | 854 | -227 | 1,128 | 849 |
| Net profit - Bénéfice net | .. | 55 | 38 | 22 | 6 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | .. | | | | |
| Depreciation and amortization - Dépréciation et amortissement | .. | 51 | 203 | 68 | 68 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | .. | -- | -3 | -4 | 3 |
| Working capital - Fonds de roulement | .. | 663 | -549 | 733 | 600 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | .. | 133 | 87 | 311 | 173 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | .. | -47 | -3 | -3 | -1 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | .. | 198 | 1,562 | -634 | -5 |
| Borrowings from banks - Emprunts auprès de banques | .. | -111 | 373 | -104 | 133 |
| Borrowings from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | .. | 199 | 155 | -184 | 76 |
| Other borrowings - Autres emprunts | .. | | | | |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | .. | 116 | -24 | -15 | 45 |
| Bonds and debentures - Obligations | .. | - | 137 | 225 | -2 |
| Mortgages - Hypothèques | .. | 22 | 68 | -15 | -18 |
| Other - Autres | .. | 245 | 179 | -283 | 57 |
| Equity - Avoir | .. | -3 | 534 | -258 | -296 |
| Total cash available - Total, encaisse | .. | 1,053 | 1,335 | 493 | 844 |
| Applications - Utilisations | | | | | |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | .. | 671 | 1,193 | 147 | 588 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | .. | 312 | 215 | -147 | -250 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | .. | 374 | 851 | 114 | 876 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | .. | -18 | 112 | 186 | -28 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | .. | 4 | 16 | -7 | -10 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | .. | 113 | 258 | 29 | 5 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | .. | 269 | 253 | 318 | 235 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | .. | 1,053 | 1,705 | 494 | 828 |
| Increase/decrease in cash - Augmentation/diminution de l'encaisse | .. | -- | -370 | -- | 16 |

Selected items, seasonally adjusted (S.A.) - Certains postes, désaisonnalisés (DÉS.)

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Operating revenue - Revenu d'exploitation | 1,396 | 1,563 | 1,712 | 1,455 | 1,493 |
| Operating profit - Bénéfice d'exploitation | 327 | 290 | 220 | 185 | 187 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | 124 | 83 | 32 | 8 | -1 |
| Net profit - Bénéfice net | 124 | 83 | 32 | 8 | -1 |

Selected ratios - Ratios sélectionnés

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | 3.21% | 2.77% | 2.09% | 1.81% | 1.81% |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | 2.24% | 1.56% | 0.58% | 0.14% | -0.02% |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | 23.42% | 18.58% | 12.84% | 12.72% | 12.51% |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | 0.464 | 0.502 | 0.517 | 0.513 | 0.533 |

Percentage change of selected items - Variation en pourcentage de certains postes

| | | | | | |
|--|--------|---------|---------|---------|-------|
| Operating revenue (S.A.) - Revenu d'exploitation (DÉS.) | -0.23% | 11.97% | 9.53% | -15.04% | 2.61% |
| Operating expenses (S.A.) - Dépenses d'exploitation (DÉS.) | -0.10% | 19.05% | 17.26% | -14.92% | 2.86% |
| Operating profit (S.A.) - Bénéfice d'exploitation (DÉS.) | -0.68% | -11.18% | -24.30% | -15.81% | 0.89% |

CANSIM SUMMARY REFERENCE INDEX

RÉPERTOIRE DE CONCORDANCE DES MATRICES CANSIM

| Table no. - N° du tableau | 2 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Assets - Total - Actif | D86227 | D86405 | D86494 | D86583 | D86672 | D86761 | D86850 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | D86228 | D86406 | D86495 | D86584 | D86673 | D86762 | D86851 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | D86229 | D86407 | D86496 | D86585 | D86674 | D86763 | D86852 |
| Inventories - Stocks | D86230 | D86408 | D86497 | D86586 | D86675 | D86764 | D86853 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | D86231 | D86409 | D86498 | D86587 | D86676 | D86765 | D86854 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D86232 | D86410 | D86499 | D86588 | D86677 | D86766 | D86855 |
| Loans - Prêts | D86233 | D86411 | D86500 | D86589 | D86678 | D86767 | D86856 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | D86235 | D86413 | D86502 | D86591 | D86680 | D86769 | D86858 |
| Other assets - Autres actifs | D86234 | D86412 | D86501 | D86590 | D86679 | D86768 | D86857 |
| Liabilities - Total - Passif | D86236 | D86414 | D86503 | D86592 | D86681 | D86770 | D86859 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | D86237 | D86415 | D86504 | D86593 | D86682 | D86771 | D86860 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | D86238 | D86416 | D86505 | D86594 | D86683 | D86772 | D86861 |
| Borrowings - Emprunts | D86239 | D86417 | D86506 | D86595 | D86684 | D86773 | D86862 |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | D86240 | D86418 | D86507 | D86596 | D86685 | D86774 | D86863 |
| From banks - Auprès de banques | D86241 | D86419 | D86508 | D86597 | D86686 | D86775 | D86864 |
| From others - Auprès d'autres | D86242 | D86420 | D86509 | D86598 | D86687 | D86776 | D86865 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D86243 | D86421 | D86510 | D86599 | D86688 | D86777 | D86866 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D86244 | D86422 | D86511 | D86600 | D86689 | D86778 | D86867 |
| Mortgages - Hypothèques | D86245 | D86423 | D86512 | D86601 | D86690 | D86779 | D86868 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D86246 | D86424 | D86513 | D86602 | D86691 | D86780 | D86869 |
| Other liabilities - Autres passifs | D86247 | D86425 | D86514 | D86603 | D86692 | D86781 | D86870 |
| Equity - Total - Avoir | D86248 | D86426 | D86515 | D86604 | D86693 | D86782 | D86871 |
| Share capital - Capital-actions | D86249 | D86427 | D86516 | D86605 | D86694 | D86783 | D86872 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | D86250 | D86428 | D86517 | D86606 | D86695 | D86784 | D86873 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | D86251 | D86429 | D86518 | D86607 | D86696 | D86785 | D86874 |
| Current assets - Actif à court terme | D86252 | D86430 | D86519 | D86608 | D86697 | D86786 | D86875 |
| Current liabilities - Passif à court terme | D86253 | D86431 | D86520 | D86609 | D86698 | D86787 | D86876 |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | D86254 | D86432 | D86521 | D86610 | D86699 | D86788 | D86877 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | D86255 | D86433 | D86522 | D86611 | D86700 | D86789 | D86878 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | D86256 | D86434 | D86523 | D86612 | D86701 | D86790 | D86879 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | D86257 | D86435 | D86524 | D86613 | D86702 | D86791 | D86880 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D86258 | D86436 | D86525 | D86614 | D86703 | D86792 | D86881 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | D86259 | D86437 | D86526 | D86615 | D86704 | D86793 | D86882 |
| Operating Profit - Bénéfice d'exploitation | D86260 | D86438 | D86527 | D86616 | D86705 | D86794 | D86883 |
| Other Revenue - Autre revenu | D86261 | D86439 | D86528 | D86617 | D86706 | D86795 | D86884 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | D86262 | D86440 | D86529 | D86618 | D86707 | D86796 | D86885 |
| Other Expenses - Autres dépenses | D86263 | D86441 | D86530 | D86619 | D86708 | D86797 | D86886 |
| Interest on borrowing - Intérêts sur les emprunts | D86264 | D86442 | D86531 | D86620 | D86709 | D86798 | D86887 |
| Short-term debt - Dette à court terme | D86265 | D86443 | D86532 | D86621 | D86710 | D86799 | D86888 |
| Long-term debt - Dette à long terme | D86266 | D86444 | D86533 | D86622 | D86711 | D86800 | D86889 |
| Gains/Losses - Gains/pertes | D86267 | D86445 | D86534 | D86623 | D86712 | D86801 | D86890 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | D86268 | D86446 | D86535 | D86624 | D86713 | D86802 | D86891 |
| Others - Autres | D86269 | D86447 | D86536 | D86625 | D86714 | D86803 | D86892 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | D86270 | D86448 | D86537 | D86626 | D86715 | D86804 | D86893 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | D86271 | D86449 | D86538 | D86627 | D86716 | D86805 | D86894 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | D86272 | D86450 | D86539 | D86628 | D86717 | D86806 | D86895 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | D86273 | D86451 | D86540 | D86629 | D86718 | D86807 | D86896 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | D86274 | D86452 | D86541 | D86630 | D86719 | D86808 | D86897 |
| Net Profit - Bénéfice net | D86275 | D86453 | D86542 | D86631 | D86720 | D86809 | D86898 |

Table No. - N° du tableau

| | 2 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cash from operating activities - Encaisse | | | | | | | |
| générée par d'exploitation | D86277 | D86455 | D86544 | D86633 | D86722 | D86811 | D86900 |
| Net profit - Bénéfice net | D86278 | D86456 | D86545 | D86634 | D86723 | D86812 | D86901 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | D86279 | D86457 | D86546 | D86635 | D86724 | D86813 | D86902 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D86280 | D86458 | D86547 | D86636 | D86725 | D86814 | D86903 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D86281 | D86459 | D86548 | D86637 | D86726 | D86815 | D86904 |
| Working capital - Fonds de roulement | D86282 | D86460 | D86549 | D86638 | D86727 | D86816 | D86905 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | D86283 | D86461 | D86550 | D86639 | D86728 | D86817 | D86906 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | D86284 | D86462 | D86551 | D86640 | D86729 | D86818 | D86907 |
| Cash from financing activities - Encaisse | | | | | | | |
| générée par le financement | D86285 | D86463 | D86552 | D86641 | D86730 | D86819 | D86908 |
| Borrowing from banks - Emprunts auprès de banques ... | D86286 | D86464 | D86553 | D86642 | D86731 | D86820 | D86909 |
| Borrowing from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | D86287 | D86465 | D86554 | D86643 | D86732 | D86821 | D86910 |
| Other borrowing - Autres emprunts | D86288 | D86466 | D86555 | D86644 | D86733 | D86822 | D86911 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D86289 | D86467 | D86556 | D86645 | D86734 | D86823 | D86912 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D86290 | D86468 | D86557 | D86646 | D86735 | D86824 | D86913 |
| Mortgages - Hypothèques | D86291 | D86469 | D86558 | D86647 | D86736 | D86825 | D86914 |
| Other - Autres | D86292 | D86470 | D86559 | D86648 | D86737 | D86826 | D86915 |
| Equity - Avoir | D86293 | D86471 | D86560 | D86649 | D86738 | D86827 | D86916 |
| Total cash available - Total, encaisse | D86276 | D86454 | D86543 | D86632 | D86721 | D86810 | D86899 |
| Cash applied to investment activities - | | | | | | | |
| Encaisse utilisée pour des placements | D86295 | D86473 | D86562 | D86651 | D86740 | D86829 | D86918 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | D86296 | D86474 | D86563 | D86652 | D86741 | D86830 | D86919 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D86297 | D86475 | D86564 | D86653 | D86742 | D86831 | D86920 |
| Loans - Prêts | D86298 | D86476 | D86565 | D86654 | D86743 | D86832 | D86921 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse | | | | | | | |
| utilisée pour immobilisations | D86299 | D86477 | D86566 | D86655 | D86744 | D86833 | D86922 |
| Purchases - Achats | D86300 | D86478 | D86567 | D86656 | D86745 | D86834 | D86923 |
| Disposals - Réalisations | D86301 | D86479 | D86568 | D86657 | D86746 | D86835 | D86924 |
| Cash applied to dividends - Encaisse | | | | | | | |
| utilisée pour dividendes | D86302 | D86480 | D86569 | D86658 | D86747 | D86836 | D86925 |
| Total applications of cash - | | | | | | | |
| Utilisation totale de l'encaisse | D86294 | D86472 | D86561 | D86650 | D86739 | D86828 | D86917 |
| Increase (decrease) in cash - Augmentation | | | | | | | |
| (diminution) de l'encaisse | D86303 | D86481 | D86570 | D86659 | D86748 | D86837 | D86926 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) ... | D86304 | D86482 | D86571 | D86660 | D86749 | D86838 | D86927 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfice d'exploitation (dés.) ... | D86305 | D86483 | D86572 | D86661 | D86750 | D86839 | D86928 |
| Profit before extraordinary gains (s.a.) - Bénéfice avant gains extraordinaires (dés.) | D86306 | D86484 | D86573 | D86662 | D86751 | D86840 | D86929 |
| Net profit (s.a.) - Bénéfice net (dés.) | D86307 | D86485 | D86574 | D86663 | D86752 | D86841 | D86930 |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | D86308 | D86486 | D86575 | D86664 | D86753 | D86842 | D86931 |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | D86309 | D86487 | D86576 | D86665 | D86754 | D86843 | D86932 |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | D86310 | D86488 | D86577 | D86666 | D86755 | D86844 | D86933 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | D86311 | D86489 | D86578 | D86667 | D86756 | D86845 | D86934 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement ... | D86312 | D86490 | D86579 | D86668 | D86757 | D86846 | D86935 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) ... | D86313 | D86491 | D86580 | D86669 | D86758 | D86847 | D86936 |
| Operating expenses (s.a.) - Dépenses d'exploitation (dés.) | D86314 | D86492 | D86581 | D86670 | D86759 | D86848 | D86937 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfices d'exploitation (dés.) ... | D86315 | D86493 | D86582 | D86671 | D86760 | D86849 | D86938 |

| Table no. - N° du tableau | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Assets - Total - Actif | D86939 | D87028 | D87117 | D87206 | D87295 | D87384 | D87473 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | D86940 | D87029 | D87118 | D87207 | D87296 | D87385 | D87474 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | D86941 | D87030 | D87119 | D87208 | D87297 | D87386 | D87475 |
| Inventories - Stocks | D86942 | D87031 | D87120 | D87209 | D87298 | D87387 | D87476 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | D86943 | D87032 | D87121 | D87210 | D87299 | D87388 | D87477 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D86944 | D87033 | D87122 | D87211 | D87300 | D87389 | D87478 |
| Loans - Prêts | D86945 | D87034 | D87123 | D87212 | D87301 | D87390 | D87479 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | D86947 | D87036 | D87125 | D87214 | D87303 | D87392 | D87481 |
| Other assets - Autres actifs | D86946 | D87035 | D87124 | D87213 | D87302 | D87391 | D87480 |
| Liabilities - Total - Passif | D86948 | D87037 | D87126 | D87215 | D87304 | D87393 | D87482 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | D86949 | D87038 | D87127 | D87216 | D87305 | D87394 | D87483 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | D86950 | D87039 | D87128 | D87217 | D87306 | D87395 | D87484 |
| Borrowings - Emprunts | D86951 | D87040 | D87129 | D87218 | D87307 | D87396 | D87485 |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | D86952 | D87041 | D87130 | D87219 | D87308 | D87397 | D87486 |
| From banks - Auprès de banques | D86953 | D87042 | D87131 | D87220 | D87309 | D87398 | D87487 |
| From others - Auprès d'autres | D86954 | D87043 | D87132 | D87221 | D87310 | D87399 | D87488 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D86955 | D87044 | D87133 | D87222 | D87311 | D87400 | D87489 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D86956 | D87045 | D87134 | D87223 | D87312 | D87401 | D87490 |
| Mortgages - Hypothèques | D86957 | D87046 | D87135 | D87224 | D87313 | D87402 | D87491 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D86958 | D87047 | D87136 | D87225 | D87314 | D87403 | D87492 |
| Other liabilities - Autres passifs | D86959 | D87048 | D87137 | D87226 | D87315 | D87404 | D87493 |
| Equity - Total - Avoir | D86960 | D87049 | D87138 | D87227 | D87316 | D87405 | D87494 |
| Share capital - Capital-actions | D86961 | D87050 | D87139 | D87228 | D87317 | D87406 | D87495 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | D86962 | D87051 | D87140 | D87229 | D87318 | D87407 | D87496 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | D86963 | D87052 | D87141 | D87230 | D87319 | D87408 | D87497 |
| Current assets - Actif à court terme | D86964 | D87053 | D87142 | D87231 | D87320 | D87409 | D87498 |
| Current liabilities - Passif à court terme | D86965 | D87054 | D87143 | D87232 | D87321 | D87410 | D87499 |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | D86966 | D87055 | D87144 | D87233 | D87322 | D87411 | D87500 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | D86967 | D87056 | D87145 | D87234 | D87323 | D87412 | D87501 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | D86968 | D87057 | D87146 | D87235 | D87324 | D87413 | D87502 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | D86969 | D87058 | D87147 | D87236 | D87325 | D87414 | D87503 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D86970 | D87059 | D87148 | D87237 | D87326 | D87415 | D87504 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | D86971 | D87060 | D87149 | D87238 | D87327 | D87416 | D87505 |
| Operating Profit - Bénéfice d'exploitation | D86972 | D87061 | D87150 | D87239 | D87328 | D87417 | D87506 |
| Other Revenue - Autre revenu | D86973 | D87062 | D87151 | D87240 | D87329 | D87418 | D87507 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | D86974 | D87063 | D87152 | D87241 | D87330 | D87419 | D87508 |
| Other Expenses - Autres dépenses | D86975 | D87064 | D87153 | D87242 | D87331 | D87420 | D87509 |
| Interest on borrowing - Intérêts sur les emprunts | D86976 | D87065 | D87154 | D87243 | D87332 | D87421 | D87510 |
| Short-term debt - Dette à court terme | D86977 | D87068 | D87155 | D87244 | D87333 | D87422 | D87511 |
| Long-term debt - Dette à long terme | D86978 | D87067 | D87156 | D87245 | D87334 | D87423 | D87512 |
| Gains/Losses - Gains/pertes | D86979 | D87068 | D87157 | D87246 | D87335 | D87424 | D87513 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | D86980 | D87069 | D87158 | D87247 | D87336 | D87425 | D87514 |
| Others - Autres | D86981 | D87070 | D87159 | D87248 | D87337 | D87426 | D87515 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | D86982 | D87071 | D87160 | D87249 | D87338 | D87427 | D87516 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | D86983 | D87072 | D87161 | D87250 | D87339 | D87428 | D87517 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | D86984 | D87073 | D87162 | D87251 | D87340 | D87429 | D87518 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | D86985 | D87074 | D87163 | D87252 | D86341 | D87430 | D87519 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | D86986 | D87075 | D87164 | D87253 | D86342 | D87431 | D87520 |
| Net Profit - Bénéfice net | D86987 | D87076 | D87165 | D87254 | D86343 | D87432 | D87521 |

| Table No. - N° du tableau | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cash from operating activities - Encaisse | | | | | | | |
| générée par d'exploitation | D86989 | D87078 | D87167 | D87256 | D87345 | D87434 | D87523 |
| Net profit - Bénéfice net | D86990 | D87079 | D87168 | D87257 | D87346 | D87435 | D87524 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | D86991 | D87080 | D87169 | D87258 | D87347 | D87436 | D87525 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D86992 | D87081 | D87170 | D87259 | D87348 | D87437 | D87526 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D86993 | D87082 | D87171 | D87260 | D87349 | D87438 | D87527 |
| Working capital - Fonds de roulement | D86994 | D87083 | D87172 | D87261 | D87350 | D87439 | D87528 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | D86995 | D87084 | D87173 | D87262 | D87351 | D87440 | D87529 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | D86996 | D87085 | D87174 | D87263 | D87352 | D87441 | D87530 |
| Cash from financing activities - Encaisse | | | | | | | |
| générée par le financement | D86997 | D87086 | D87175 | D87264 | D87353 | D87442 | D87531 |
| Borrowing from banks - Emprunts auprès de banques | D86998 | D87087 | D87176 | D87265 | D87354 | D87443 | D87532 |
| Borrowing from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | D86999 | D87088 | D87177 | D87266 | D87355 | D87444 | D87533 |
| Other borrowing - Autres emprunts | D87000 | D87089 | D87178 | D87267 | D87356 | D87445 | D87534 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D87001 | D87090 | D87179 | D87268 | D87357 | D87446 | D87535 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D87002 | D87091 | D87180 | D87269 | D87358 | D87447 | D87536 |
| Mortgages - Hypothèques | D87003 | D87092 | D87181 | D87270 | D87359 | D87448 | D87537 |
| Other - Autres | D87004 | D87093 | D87182 | D87271 | D87360 | D87449 | D87538 |
| Equity - Avoir | D87005 | D87094 | D87183 | D87272 | D87361 | D87450 | D87539 |
| Total cash available - Total, encaisse | D86988 | D87077 | D87166 | D87255 | D87344 | D87433 | D87522 |
| Cash applied to investment activities - | | | | | | | |
| Encaisse utilisée pour des placements | D87007 | D87096 | D87185 | D87274 | D87363 | D87452 | D87541 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | D87008 | D87097 | D87186 | D87275 | D87364 | D87453 | D87542 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D87009 | D87098 | D87187 | D87276 | D87365 | D87454 | D87543 |
| Loans - Prêts | D87010 | D87099 | D87188 | D87277 | D87366 | D87455 | D87544 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse | | | | | | | |
| utilisée pour immobilisations | D87011 | D87100 | D87189 | D87278 | D87367 | D87456 | D87545 |
| Purchases - Achats | D87012 | D87101 | D87190 | D87279 | D87368 | D87457 | D87546 |
| Disposals - Réalisations | D87013 | D87102 | D87191 | D87280 | D87369 | D87458 | D87547 |
| Cash applied to dividends - Encaisse | | | | | | | |
| utilisée pour dividendes | D87014 | D87103 | D87192 | D87281 | D87370 | D87459 | D87548 |
| Total applications of cash - | | | | | | | |
| Utilisation totale de l'encaisse | D87006 | D87095 | D87184 | D87273 | D87362 | D87451 | D87540 |
| Increase (decrease) in cash - Augmentation | | | | | | | |
| (diminution) de l'encaisse | D87015 | D87104 | D87193 | D87282 | D87371 | D87460 | D87549 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) | D87016 | D87105 | D87194 | D87283 | D87372 | D87461 | D87550 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfice d'exploitation (dés.) | D87017 | D87106 | D87195 | D87284 | D87373 | D87462 | D87551 |
| Profit before extraordinary gains (s.a.) - Bénéfice avant gains extraordinaires (dés.) | D87018 | D87107 | D87196 | D87285 | D87374 | D87463 | D87552 |
| Net profit (s.a.) - Bénéfice net (dés.) | D87019 | D87108 | D87197 | D87286 | D87375 | D87464 | D87553 |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | D87020 | D87109 | D87198 | D87287 | D87376 | D87465 | D87554 |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | D87021 | D87110 | D87199 | D87288 | D87377 | D87466 | D87555 |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | D87022 | D87111 | D87200 | D87289 | D87378 | D87467 | D87556 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | D87023 | D87112 | D87201 | D87290 | D87379 | D87468 | D87557 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | D87024 | D87113 | D87202 | D87291 | D87380 | D87469 | D87558 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) | D87025 | D87114 | D87203 | D87292 | D87381 | D87470 | D87559 |
| Operating expenses (s.a.) - Dépenses d'exploitation (dés.) | D87026 | D87115 | D87204 | D87293 | D87382 | D87471 | D87560 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfices d'exploitation (dés.) | D87027 | D87116 | D87205 | D87294 | D87383 | D87472 | D87561 |

| Table no. - N° du tableau | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Assets - Total - Actif | D87562 | D87651 | D87737 | D87826 | D87915 | D88004 | D88093 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | D87563 | D87652 | D87738 | D87827 | D87916 | D88005 | D88094 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | D87564 | D87653 | D87739 | D87828 | D87917 | D88006 | D88095 |
| Inventories - Stocks..... | D87565 | D87654 | D87740 | D87829 | D87918 | D88007 | D88096 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | D87566 | D87655 | D87741 | D87830 | D87919 | D88008 | D88097 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D87567 | D87656 | D87742 | D87831 | D87920 | D88009 | D88098 |
| Loans - Prêts | D87568 | D87657 | D87743 | D87832 | D87921 | D88010 | D88099 |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | D87570 | D87659 | D87745 | D87834 | D87923 | D88012 | D88101 |
| Other assets - Autres actifs | D87569 | D87658 | D87744 | D87833 | D87922 | D88011 | D88100 |
| Liabilities - Total - Passif | D87571 | D87660 | D87746 | D87835 | D87924 | D88013 | D88102 |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | D87572 | D87661 | D87747 | D87836 | D87925 | D88014 | D88103 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | D87573 | D87662 | D87748 | D87837 | D87926 | D88015 | D88104 |
| Borrowings - Emprunts | D87574 | D87663 | D87749 | D87838 | D87927 | D88016 | D88105 |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | D87575 | D87664 | D87750 | D87839 | D87928 | D88017 | D88106 |
| From banks - Auprès de banques | D87576 | D87665 | D87751 | D87840 | D87929 | D88018 | D88107 |
| From others - Auprès d'autres | D87577 | D87666 | D87752 | D87841 | D87930 | D88019 | D88108 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D87578 | D87667 | D87753 | D87842 | D87931 | D88020 | D88109 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D87579 | D87668 | D87754 | D87843 | D87932 | D88021 | D88110 |
| Mortgages - Hypothèques..... | D87580 | D87669 | D87755 | D87844 | D87933 | D88022 | D88111 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D87581 | D87670 | D87756 | D87845 | D87934 | D88023 | D88112 |
| Other liabilities - Autres passifs | D87582 | D87671 | D88757 | D87846 | D87935 | D88024 | D88113 |
| Equity - Total - Avoir | D87583 | D87672 | D87758 | D87847 | D87936 | D88025 | D88114 |
| Share capital - Capital-actions | D87584 | D87673 | D87759 | D87848 | D87937 | D88026 | D88115 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | D87585 | D87674 | D87760 | D87849 | D87938 | D88027 | D88116 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | D87586 | D87675 | D87761 | D87850 | D87939 | D88028 | D88117 |
| Current assets - Actif à court terme | D87587 | - | D87762 | D87851 | D87940 | D88029 | D88118 |
| Current liabilities - Passif à court terme | D87588 | - | D87763 | D87852 | D87941 | D88030 | D88119 |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | D87589 | D87676 | D87764 | D87853 | D87942 | D88031 | D88120 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | D87590 | D87677 | D87765 | D87854 | D87943 | D88032 | D88121 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | D87591 | D87678 | D87766 | D87855 | D87944 | D88033 | D88122 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | D87592 | D87679 | D87767 | D87856 | D87945 | D88034 | D88123 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D87593 | D87680 | D87768 | D87857 | D87946 | D88035 | D88124 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | D87594 | D87681 | D87769 | D87858 | D87947 | D88036 | D88125 |
| Operating Profit - Bénéfice d'exploitation | D87595 | D87682 | D87770 | D87859 | D87948 | D88037 | D88126 |
| Other Revenue - Autre revenu | D87596 | D87683 | D87771 | D87860 | D87949 | D88038 | D88127 |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes..... | D87597 | D87684 | D87772 | D87861 | D87950 | D88039 | D88128 |
| Other Expenses - Autres dépenses | D87598 | D87685 | D87773 | D87862 | D87951 | D88040 | D88129 |
| Interest on borrowing - Intérêts sur les emprunts..... | D87599 | D87686 | D87774 | D87863 | D87952 | D88041 | D88130 |
| Short-term debt - Dette à court terme | D87600 | D87687 | D87775 | D87864 | D87953 | D88042 | D88131 |
| Long-term debt - Dette à long terme | D87601 | D87688 | D87776 | D87865 | D87954 | D88043 | D88132 |
| Gains/Losses - Gains/pertes | D87602 | D87689 | D87777 | D87866 | D87955 | D88044 | D88133 |
| On sale of assets - Sur la vente d'actifs | D87603 | D87690 | D87778 | D87867 | D87956 | D88045 | D88134 |
| Others - Autres | D87604 | D87691 | D87779 | D87868 | D87957 | D88046 | D88135 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | D87605 | D87692 | D87780 | D87869 | D87958 | D88047 | D88136 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | D87606 | D87693 | D87781 | D87870 | D87959 | D88048 | D88137 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | D87607 | D87694 | D87782 | D87871 | D87960 | D88049 | D88138 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | D87608 | D87695 | D87783 | D87872 | D87961 | D88050 | D88139 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | D87609 | D87696 | D87784 | D87873 | D87962 | D88051 | D88140 |
| Net Profit - Bénéfice net | D87610 | D87697 | D87785 | D87874 | D87963 | D88052 | D88141 |

| Table No. - N° du tableau | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cash from operating activities - Encaisse | | | | | | | |
| générée par d'exploitation | D87612 | D87699 | D87787 | D87876 | D87965 | D88054 | D88143 |
| Net profit - Bénéfice net | D87613 | D87700 | D87788 | D87877 | D87966 | D88055 | D88144 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | D87614 | D87701 | D87789 | D87878 | D87967 | D88056 | D88145 |
| Depreciation, depletion and amortization - | | | | | | | |
| Dépréciation, épuisement et amortissement | D87615 | D87702 | D87790 | D87879 | D87968 | D88057 | D88146 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D87616 | D87703 | D87791 | D87880 | D87969 | D88058 | D88147 |
| Working capital - Fonds de roulement | D87617 | D87704 | D87792 | D87881 | D87970 | D88059 | D88148 |
| Other non-cash items - | | | | | | | |
| Autres éléments non monétaires | D87618 | D87705 | D87793 | D87882 | D87971 | D88060 | D88149 |
| Prior period cash transactions - Transactions | | | | | | | |
| monétaires de la période antérieure | D87619 | D87706 | D87794 | D87883 | D87972 | D88061 | D88150 |
| Cash from financing activities - Encaisse | | | | | | | |
| générée par le financement | D87620 | D87707 | D87795 | D87884 | D87973 | D88062 | D88151 |
| Borrowing from banks - Emprunts auprès de banques | D87621 | D87708 | D87796 | D87885 | D87974 | D88063 | D88152 |
| Borrowing from affiliates - | | | | | | | |
| Emprunts auprès des affiliées | D87622 | D87709 | D87797 | D87886 | D87975 | D88064 | D88153 |
| Other borrowing - Autres emprunts | D87623 | D87710 | D87798 | D87887 | D87976 | D88065 | D88154 |
| Bankers' acceptances and paper - | | | | | | | |
| Acceptations bancaires et papier | D87624 | D87711 | D87799 | D87888 | D87977 | D88066 | D88155 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D87625 | D87712 | D87800 | D87889 | D87978 | D88067 | D88156 |
| Mortgages - Hypothèques | D87626 | D87713 | D87801 | D87890 | D87979 | D88068 | D88157 |
| Other - Autres | D87627 | D87714 | D87802 | D87891 | D87980 | D88069 | D88158 |
| Equity - Avoir | D87628 | D87715 | D87803 | D87892 | D87981 | D88070 | D88159 |
| Total cash available - Total, encaisse | D87611 | D87698 | D87786 | D87875 | D87964 | D88053 | D88142 |
| Cash applied to investment activities - | | | | | | | |
| Encaisse utilisée pour des placements | D87630 | D87717 | D87805 | D87894 | D87983 | D88072 | D88161 |
| Investments in affiliates - | | | | | | | |
| Placements dans des affiliées | D87631 | D87718 | D87806 | D87895 | D87984 | D88073 | D88162 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D87632 | D87719 | D87807 | D87896 | D87985 | D88074 | D88163 |
| Loans - Prêts | D87633 | D87720 | D87808 | D87897 | D87986 | D88075 | D88164 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse | | | | | | | |
| utilisée pour immobilisations | D87634 | D87721 | D87809 | D87898 | D87987 | D88076 | D88165 |
| Purchases - Achats | D87635 | D87722 | D87810 | D87899 | D87988 | D88077 | D88166 |
| Disposals - Réalisations | D87636 | D87723 | D87811 | D87900 | D87989 | D88078 | D88167 |
| Cash applied to dividends - Encaisse | | | | | | | |
| utilisée pour dividendes | D87637 | D87724 | D87812 | D87901 | D87990 | D88079 | D88168 |
| Total applications of cash - | | | | | | | |
| Utilisation totale de l'encaisse | D87629 | D87716 | D87804 | D87893 | D87982 | D88071 | D88160 |
| Increase (decrease) in cash - Augmentation | | | | | | | |
| (diminution) de l'encaisse | D87638 | D87725 | D87813 | D87902 | D87991 | D88080 | D88169 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) | D87639 | D87726 | D87814 | D87903 | D87992 | D88081 | D88170 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfice d'exploitation (dés.) | D87640 | D87727 | D87815 | D87904 | D87993 | D88082 | D88171 |
| Profit before extraordinary gains (s.a.) - Bénéfice | | | | | | | |
| avant gains extraordinaires (dés.) | D87641 | D87728 | D87816 | D87905 | D87994 | D88083 | D88172 |
| Net profit (s.a.) - Bénéfice net (dés.) | D87642 | D87729 | D87817 | D87906 | D87995 | D88084 | D88173 |
| Return on capital employed - Rendement | | | | | | | |
| des capitaux employés | D87643 | D87730 | D87818 | D87907 | D87996 | D88085 | D88174 |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | D87644 | D87731 | D87819 | D87908 | D87997 | D88086 | D88175 |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | D87645 | D87732 | D87820 | D87909 | D87998 | D88087 | D88176 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | D87646 | D87733 | D87821 | D87910 | D87999 | D88088 | D88177 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement | D87647 | - | D87822 | D87911 | D88000 | D88089 | D88178 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) | D87648 | D87734 | D87823 | D87912 | D88001 | D88090 | D88179 |
| Operating expenses (s.a.) - | | | | | | | |
| Dépenses d'exploitation (dés.) | D87649 | D87735 | D87824 | D87913 | D88002 | D88091 | D88180 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfices d'exploitation (dés.) | D87650 | D87736 | D87825 | D87914 | D88003 | D88092 | D88181 |

Table no. - N° du tableau

| | 1 | 3 | 24 | 25 | 26 | 27 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Assets - Total - Actif | D86135 | D86316 | D88182 | D88271 | D88360 | D88459 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | D86136 | D86317 | D88183 | D88272 | D88361 | D88460 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | D86137 | D86318 | D88184 | D88273 | D88362 | D88461 |
| Inventories - Stocks | D86138 | - | D88185 | D88274 | - | - |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | D86139 | D86319 | D88186 | D88275 | D88363 | D88462 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D86140 | D86320 | D88187 | D88276 | D88364 | D88463 |
| Loans - Prêts | D86141 | D86321 | D88188 | D88277 | D88365 | D88464 |
| Mortgage - Hypothécaires | D86142 | D86322 | - | - | D88366 | D88465 |
| Non-mortgage - Non-hypothécaires | D86143 | D86323 | - | - | D88367 | D88466 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | D86144 | D86324 | - | - | D89583 | D89584 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | D86145 | D86325 | - | - | - | - |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | D86146 | D86326 | D88190 | D88279 | D88369 | D88468 |
| Other assets - Autres actifs | D89563 | D89564 | D88189 | D88278 | D89565 | D89566 |
| Liabilities - Total - Passif | D86147 | D86327 | D88191 | D88280 | D88370 | D88469 |
| Deposits - Dépôts | D86148 | D86328 | - | - | D88371 | D88470 |
| Demand - A vue | - | - | - | - | D88372 | D88471 |
| Term - A terme | - | - | - | - | D88373 | D88472 |
| Actuarial liabilities of insurers - Passif actuariel des assureurs | D86149 | D86329 | - | - | - | - |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | D86150 | D86330 | D88192 | D88281 | D88374 | D88473 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | D86151 | D86331 | D88193 | D88282 | D88375 | D88474 |
| Borrowings - Emprunts | D86152 | D86332 | D88194 | D88283 | D88376 | D88475 |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | D86153 | D86333 | D88195 | D88284 | D88377 | D88476 |
| From banks - Auprès de banques | D86154 | D86334 | D88196 | D88285 | D88378 | D88477 |
| From others - Auprès d'autres | D86155 | D86335 | D88197 | D88286 | D88379 | D88478 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D86156 | D86336 | D88198 | D88287 | - | - |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D86157 | D86337 | D88199 | D88288 | D88380 | D88479 |
| Mortgages - Hypothèques | D86158 | D86338 | D88200 | D88289 | D88381 | D88480 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D86159 | D86339 | D88201 | D88290 | D88382 | D88481 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | D86160 | D86340 | - | - | - | - |
| Other liabilities - Autres passifs | D86161 | D86341 | D88202 | D88291 | D88383 | D88482 |
| Equity - Total - Avoir | D86162 | D86342 | D88203 | D88292 | D88384 | D88483 |
| Share capital - Capital-actions | D86163 | D86343 | D88204 | D88293 | D88385 | D88484 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | D86164 | D86344 | D88205 | D88294 | D88386 | D88485 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | D86165 | D86345 | D88206 | D88295 | D88387 | D88486 |
| Current assets - Actif à court terme | - | - | D88207 | D88296 | - | - |
| Current liabilities - Passif à court terme | - | - | D88208 | D88297 | - | - |
| Appropriated - Affectés | - | - | - | - | D88388 | D88487 |
| Unappropriated - Non-affectés | - | - | - | - | D88389 | D88488 |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | D86166 | D86346 | D88209 | D88298 | D88390 | D88489 |
| Sales of goods and services - Ventes de biens et de services | D86167 | D86347 | D88210 | D88299 | - | - |
| Sales of services - Ventes de services | - | - | - | - | D88391 | - |
| Insurers' premiums and annuity considerations - Primes des assureurs et contreparties de rentes | D86168 | D86348 | - | - | - | - |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | D86169 | - | - | - | - | - |
| Interest - Intérêts | - | D89589 | - | - | D88392 | D88490 |
| Dividends - Dividendes | - | D89590 | - | - | D88393 | D88491 |
| Gain on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | D86170 | D89591 | - | - | D88394 | D88492 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | D86171 | D86349 | D88211 | D88300 | D88395 | D88493 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | D86172 | D86350 | D88212 | D88301 | D88396 | D88494 |
| Insurance claims and normal increase actuarial liabilities - Sinistres des assureurs et augmentation normale du passif actuariel | D86173 | D86351 | - | - | - | - |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D86174 | D86352 | D88213 | D88302 | D88397 | D88495 |
| Interest - Intérêts | D86175 | D86353 | - | - | D88398 | D88496 |
| On deposits - Sur les dépôts | - | - | - | - | D88399 | D88497 |
| Demand - A vue | - | - | - | - | D88400 | D88498 |
| Term - A terme | - | - | - | - | D88401 | D88499 |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | D86176 | D86354 | D88214 | D88303 | D88402 | D88500 |
| Provision for future loan losses - Provision pour pertes futures | - | - | - | - | D88403 | - |
| Other - Autres | - | - | - | - | D88404 | - |
| Operating Profit - Bénéfice d'exploitation | D86177 | D86355 | D88215 | D88304 | D88405 | D88501 |
| Other Revenue - Autre revenu | D86178 | - | D88216 | D88305 | - | - |
| Interest and dividends - Intérêts et dividendes | D86179 | - | D88217 | D88306 | - | - |

Table no. - N° du tableau

| | 1 | 3 | 24 | 25 | 26 | 27 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Other Expenses - Autres dépenses | D86180 | D86356 | D88218 | D88307 | D88406 | D88502 |
| Interest on borrowing - Intérêts sur les emprunts..... | D86181 | D86357 | D88219 | D88308 | D88407 | D88503 |
| Short-term debt - Dette à court terme..... | - | - | D88220 | D88309 | - | - |
| Long-term debt - Dette à long terme..... | - | - | D88221 | D88310 | - | - |
| Gains/Losses - Gains/pertes | D86182 | D86358 | D88222 | D88311 | D88408 | D88504 |
| Gain on sale of assets - Gains sur la vente d'actifs..... | - | - | D88223 | D88312 | - | - |
| Other - Autres..... | - | - | D88224 | D88313 | - | - |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | D86183 | D86359 | D88225 | D88314 | D88409 | D88505 |
| Income tax - Impôt sur le revenu..... | D86184 | D86360 | D88226 | D88315 | D88410 | D88506 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées..... | D86185 | D86361 | D88227 | D88316 | D88411 | D88507 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | D86186 | D86362 | D88228 | D88317 | D88412 | D88508 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires..... | D86187 | D86363 | D88229 | D88318 | D88413 | D88509 |
| Net Profit - Bénéfice net | D86188 | D86364 | D88230 | D88319 | D88414 | D88510 |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par d'exploitation | D86190 | D86366 | D88232 | D88321 | D88416 | D88512 |
| Net profit - Bénéfice net..... | D86191 | D86367 | D88233 | D88322 | D88417 | D88513 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires..... | D86192 | D86368 | D88234 | D88323 | D88418 | D88514 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement..... | D86193 | D86369 | D88235 | D88324 | D88419 | D88515 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé..... | D86194 | D86370 | D88236 | D88325 | D88420 | D88516 |
| Working capital - Fonds de roulement..... | D86195 | D86371 | D88237 | D88326 | D88421 | D88517 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires..... | D86196 | D86372 | D88238 | D88327 | D88422 | D88518 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure..... | D86197 | D86373 | D88239 | D88328 | D88423 | D88519 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | D86198 | D86374 | D88240 | D88329 | D88424 | D88520 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts..... | D86199 | D86375 | - | - | D88425 | D88521 |
| Demand - A vue..... | - | - | - | - | D88426 | D88522 |
| Term - A terme..... | - | - | - | - | D88427 | D88523 |
| Borrowing from banks - Emprunts auprès de banques..... | D86200 | D86376 | D88241 | D88330 | D88428 | D88524 |
| Borrowing from affiliates - Emprunts auprès des affiliées..... | D86201 | D86377 | D88242 | D88331 | D88429 | D88525 |
| Other borrowing - Autres emprunts..... | D86202 | D86378 | D88243 | D88332 | D88430 | D88526 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier..... | D86203 | D86379 | D88244 | D88333 | - | - |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures..... | D86204 | D86380 | D88245 | D88334 | D88431 | D88527 |
| Mortgages - Hypothèques..... | D86205 | D86381 | D88246 | D88335 | D88432 | D88528 |
| Other - Autres..... | D86206 | D86382 | D88247 | D88336 | D88433 | D88529 |
| Equity - Avoir..... | D86207 | D86383 | D88248 | D88337 | D88434 | D88530 |
| Total cash available - Total, encaisse | D86189 | D86365 | D88231 | D88320 | D88415 | D88511 |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | D86209 | D86385 | D88250 | D88339 | D88436 | D88532 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées..... | D86210 | D86386 | D88251 | D88340 | D88437 | D88533 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille..... | D86211 | D86387 | D88252 | D88341 | D88438 | D88534 |
| Loans - Prêts..... | D86212 | D86388 | D88253 | D88342 | D88439 | D88535 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires..... | - | D86389 | - | - | D88440 | D88536 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires..... | - | D86390 | - | - | D88441 | D88537 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | D86213 | D86391 | D88254 | D88343 | D88442 | D88538 |
| Purchases - Achats..... | - | - | D88255 | D88344 | - | - |
| Disposals - Réalisations..... | - | - | D88256 | D88345 | - | - |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | D86214 | D86392 | D88257 | D88346 | D88443 | D88539 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | D86208 | D86384 | D88249 | D88338 | D88435 | D88531 |
| Increase (decrease) in cash - Augmentation (diminution) de l'encaisse | D86215 | D86393 | D88258 | D88347 | D88444 | D88540 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.)..... | D86216 | D86394 | D88259 | D88348 | D88445 | D88541 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfice d'exploitation (dés.)..... | D86217 | D86395 | D88260 | D88349 | D88446 | D88542 |
| Profit before extraordinary gains (s.a.) - Bénéfice avant gains extraordinaires (dés.)..... | D86218 | D86396 | D88261 | D88350 | D88447 | D88543 |
| Net profit (s.a.) - Bénéfice net (dés.)..... | D86219 | D86397 | D88262 | D88351 | D88448 | D88544 |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés..... | D86220 | D86398 | D88263 | D88352 | D88449 | D88545 |
| Return on assets - Rendement de l'actif..... | - | - | - | - | D88450 | D88546 |
| Return on equity - Rendement de l'avoir..... | D86221 | D86399 | D88264 | D88353 | D88451 | D88547 |
| Profit margin - Marge bénéficiaire..... | D86222 | D86400 | D88265 | D88354 | D88452 | D88548 |
| Capital ratio - Ratio du capital..... | - | - | - | - | D88453 | D88549 |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir..... | D86223 | D86401 | D88266 | D88355 | D88454 | D88550 |
| Operating costs per \$100 of assets - Coûts d'exploitation par \$100 d'actifs..... | - | - | - | - | D88455 | D88551 |
| Working capital ratio - Ratio des fonds de roulement..... | - | - | D88267 | D88356 | - | - |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.)..... | D86224 | D86402 | D88268 | D88357 | D88456 | D88552 |
| Operating expenses (s.a.) - Dépenses d'exploitation (dés.)..... | D86225 | D86403 | D88269 | D88358 | D88457 | D88553 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfices d'exploitation (dés.)..... | D86226 | D86404 | D88270 | D88359 | D88458 | D88554 |

| Table no. - N° du tableau | 28 | 29 | 30 | 31 | 32 | 33 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Assets - Total - Actif | D88555 | D88661 | D88747 | D88848 | D88943 | D89029 |
| Cash and deposits - Encaisse et dépôts | D88556 | D88662 | D88748 | D88849 | D88944 | D89030 |
| Accounts receivable and accrued revenue - Comptes débiteurs et revenu couru | D88557 | D88663 | D88749 | D88850 | D88945 | D89031 |
| Investments and accounts with affiliates - Placements et comptes auprès des affiliées | D88558 | D88664 | D88750 | D88851 | D88946 | D89032 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D88559 | D88665 | D88751 | D88852 | D88947 | D89033 |
| Loans - Prêts | D88560 | D88666 | D88752 | D88853 | D88948 | D89034 |
| Mortgage - Hypothécaires | D88561 | D88667 | D88753 | D88854 | D88949 | D89035 |
| Non-mortgage - Non-hypothécaires | D88562 | D88668 | D88754 | - | D88950 | D89036 |
| Allowance for losses on investments and loans - Provision pour pertes sur placements et prêts | D88563 | D89585 | D89586 | D89587 | - | - |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | D88564 | - | - | - | - | - |
| Capital assets, net - Immobilisations, net | D88565 | D88670 | D88756 | D88856 | D88952 | D89038 |
| Other assets - Autres actifs | D88567 | D89568 | D89569 | D89570 | D88951 | D89037 |
| Liabilities - Total - Passif | D88566 | D88671 | D88757 | D88857 | D88953 | D89039 |
| Deposits - Dépôts | D88567 | - | - | - | - | - |
| Demand - A vue | D88568 | - | - | - | - | - |
| Term - A terme | D88569 | - | - | - | - | - |
| Amount left on deposit - Sommes demeurant en dépôt | - | - | D88758 | - | - | - |
| Actuarial liabilities - Passif actuariel | - | - | D88759 | - | - | - |
| Accounts payable and accrued liabilities - Comptes créditeurs et exigibilités courues | D88570 | D88672 | D88760 | D88858 | D88954 | D89040 |
| Claims - Sinistres | - | - | D88761 | D88859 | - | - |
| Clients' free credit balances - Soldes créditeurs gratuits aux clients | - | - | - | - | - | D89041 |
| Other - Autres | - | - | D88762 | D88860 | - | D89042 |
| Loans and accounts with affiliates - Emprunts et comptes auprès des affiliées | D88571 | D88673 | D88763 | D88861 | D88955 | D89043 |
| Borrowings - Emprunts | D88572 | D88674 | D88764 | D88862 | D88956 | D89044 |
| Loans and overdrafts - Emprunts et découverts | D88573 | D88675 | D88765 | D88863 | D88957 | D89045 |
| From banks - Auprès de banques | D88574 | D88676 | D88766 | D88864 | D88958 | D89046 |
| From others - Auprès d'autres | D88575 | D88677 | D88767 | D88865 | D88959 | D89047 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D88576 | D88678 | - | - | D88960 | D89048 |
| Bonds and debentures - Obligations et débetures | D88577 | D88679 | D88768 | - | D88961 | D89049 |
| Mortgages - Hypothèques | D88578 | D88680 | D88769 | D88866 | D88962 | D89050 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D88579 | D88681 | D88770 | D88867 | D88963 | D89051 |
| Bank customers' liabilities under acceptances - Engagements des clients des banques comme acceptations | D88580 | - | - | - | - | - |
| Other liabilities - Autres passifs | D88581 | D88682 | D88771 | D88868 | D88964 | D89052 |
| Unearned premiums - Primes non acquises | - | - | - | D88869 | - | - |
| Other - Autres | - | - | - | D88870 | - | - |
| Equity - Total - Avoir | D88582 | D88683 | D88772 | D88871 | D88965 | D89053 |
| Share capital - Capital-actions | D88583 | D88684 | D88773 | D88872 | D88966 | D89054 |
| Contributed surplus and other - Surplus d'apport et autres | D88584 | D88685 | D88774 | D88873 | D88967 | D89055 |
| Retained earnings - Bénéfices non répartis | D88585 | D88686 | D88775 | D88874 | D88968 | D89056 |
| Appropriated - Affectés | D88586 | - | D88776 | D88875 | - | - |
| Unappropriated - Non affectés | D88587 | - | D88777 | D88876 | - | - |
| Operating Revenue - Revenu d'exploitation | D88588 | D88687 | D88778 | D88877 | D88969 | D89057 |
| Sales of services - Ventes de services | D88589 | D88688 | - | - | D88970 | D89058 |
| Commissions and fees - Commissions et honoraires | - | - | - | - | - | D89059 |
| Other - Autres | - | - | - | - | - | D89060 |
| Premiums - Primes | - | - | D88779 | - | D88971 | - |
| Net premiums earned - Primes nettes acquises | - | - | - | D88878 | - | - |
| Annuity considerations - Contreparties de rentes | - | - | D88780 | - | - | - |
| Interest - Intérêts | D88590 | D88689 | D88781 | D88879 | D88972 | D89061 |
| Dividends - Dividendes | D88591 | D88690 | D88782 | D88880 | D88973 | D89062 |
| Gain on sale of securities and other assets - Gains sur la vente de titres et autres actifs | D88592 | D88691 | D88783 | D88881 | D88974 | D89063 |
| Other operating revenue - Autres revenus d'exploitation | D88593 | D88692 | D88784 | D88882 | D88975 | D89064 |
| Operating Expenses - Dépenses d'exploitation | D88594 | D88693 | D88785 | D88883 | D88976 | D89065 |
| Insurance claims incurred - Sinistres aux termes de contrat d'assurance | - | - | D88786 | D88884 | D88977 | - |
| Annuity claims incurred - Sinistres aux termes de contrat de rentes | - | - | D88787 | - | - | - |
| Normal increase in actuarial liabilities - Augmentation normale du passif actuariel | - | - | D88788 | - | - | - |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D88595 | D88694 | D88789 | D88885 | D88978 | D89066 |
| Interest - Intérêts | D88596 | D88695 | D88790 | - | - | D89067 |
| On deposits - Sur les dépôts | D88597 | - | D88791 | - | - | - |
| Demand - A vue | D88598 | - | - | - | - | - |
| Term - A terme | D88599 | - | - | - | - | - |
| On short-term paper - Sur papier à court terme | - | D88696 | - | - | - | - |
| Other operating expenses - Autres dépenses d'exploitation | D88603 | D88697 | D88792 | D88886 | D88979 | D89068 |
| Provision for future loan losses - Provision pour pertes futures | D88604 | - | - | - | - | - |
| Policyholder dividends - Dividendes des assurés | - | - | D88793 | - | - | - |
| Other - Autres | D88605 | - | D88794 | - | - | - |

| Table no. - N° du tableau | 28 | 29 | 30 | 31 | 32 | 33 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Operating Profit - Bénéfice d'exploitation | D88606 | D88698 | D88795 | D88887 | D88980 | D89069 |
| Other Expenses - Autres dépenses | D88607 | D88699 | D88796 | D88888 | D88981 | D89070 |
| Interest on borrowing - Intérêts sur les emprunts | D88608 | D88700 | D88797 | D88889 | D88982 | D89071 |
| Gains/Losses - Gains/pertes | D88609 | D88701 | D88798 | D88890 | D88983 | D89072 |
| Profit before income tax - Bénéfice avant impôt sur le revenu | D88610 | D88702 | D88799 | D88891 | D88984 | D89073 |
| Income tax - Impôt sur le revenu | D88611 | D88703 | D88800 | D88892 | D88985 | D89074 |
| Equity in affiliates' earnings - Part des gains des affiliées | D88612 | D88704 | D88801 | D88893 | D88986 | D89075 |
| Profit before extraordinary gains - Bénéfice avant gains extraordinaires | D88613 | D88705 | D88802 | D88894 | D88987 | D89076 |
| Extraordinary gains - Gains extraordinaires | D88614 | D88706 | D88803 | D88895 | D88988 | D89077 |
| Net Profit - Bénéfice net | D88615 | D88707 | D88804 | D88896 | D88989 | D89078 |
| Net premiums written - Primes nettes souscrites | - | - | - | D88897 | - | - |
| Underwriting expense - Dépenses d'assurance | - | - | - | D88898 | - | - |
| Underwriting profit - Bénéfice d'assurance | - | - | - | D88899 | - | - |
| Net investment and ancillary profit - Bénéfice des placements nets et des activités auxiliaires | - | - | - | D88900 | - | - |
| Cash from operating activities - Encaisse générée par d'exploitation | D88617 | D88709 | D88806 | D88902 | D88991 | D89080 |
| Net profit - Bénéfice net | D88618 | D88710 | D88807 | D88903 | D88992 | D89081 |
| Non-cash items - Éléments non monétaires | D88619 | D88711 | D88808 | D88904 | D88993 | D89082 |
| Depreciation, depletion and amortization - Dépréciation, épuisement et amortissement | D88620 | D88712 | D88809 | D88905 | D88994 | D89083 |
| Deferred income tax - Impôt sur le revenu différé | D88621 | D88713 | D88810 | D88906 | D88995 | D89084 |
| Working capital - Fonds de roulement | D88622 | D88714 | D88811 | D88907 | D88996 | D89085 |
| Other non-cash items - Autres éléments non monétaires | D88623 | D88715 | D88812 | D88908 | D88997 | D89086 |
| Prior period cash transactions - Transactions monétaires de la période antérieure | D88624 | D88716 | D88813 | D88909 | D88998 | D89087 |
| Cash from financing activities - Encaisse générée par le financement | D88625 | D88717 | D88814 | D88910 | D88999 | D89088 |
| Increase in deposits - Augmentation des dépôts | D88626 | - | D88815 | - | - | - |
| Demand - A vue | D88627 | - | - | - | - | - |
| Term - A terme | D88628 | - | - | - | - | - |
| Borrowing from banks - Emprunts auprès de banques | D88629 | D88718 | D88816 | D88911 | D89000 | D89089 |
| Borrowing from affiliates - Emprunts auprès des affiliées | D88630 | D88719 | D88817 | D88912 | D89001 | D89090 |
| Other borrowing - Autres emprunts | D88631 | D88720 | D88818 | D88913 | D89002 | D89091 |
| Bankers' acceptances and paper - Acceptations bancaires et papier | D88632 | D88721 | - | - | D89003 | D89092 |
| Bonds and debentures - Obligations et débentures | D88633 | D88722 | D88819 | - | D89004 | D89093 |
| Mortgages - Hypothèques | D88634 | D88723 | D88820 | D88914 | D89005 | D89094 |
| Other - Autres | D88635 | D88724 | D88821 | D88915 | D89006 | D89095 |
| Equity - Avoir | D88636 | D88725 | D88822 | D88916 | D89007 | D89096 |
| Total cash available - Total, encaisse | D88616 | D88708 | D88805 | D88901 | D88990 | D89079 |
| Cash applied to investment activities - Encaisse utilisée pour des placements | D88638 | D88727 | D88824 | D88918 | D89009 | D89098 |
| Investments in affiliates - Placements dans des affiliées | D88639 | D88728 | D88825 | D88919 | D89010 | D89099 |
| Portfolio investments - Placements de portefeuille | D88640 | D88729 | D88826 | D88920 | D89011 | D89100 |
| Loans - Prêts | D88641 | D88730 | D88827 | D88921 | D89012 | D89101 |
| Mortgage loans - Prêts hypothécaires | D88642 | D88731 | D88828 | D88922 | D89013 | D89102 |
| Non-mortgage loans - Prêts non hypothécaires | D88643 | D88732 | D88829 | - | D89014 | D89103 |
| Cash applied to fixed assets - Encaisse utilisée pour immobilisations | D88644 | D88733 | D88830 | D88923 | D89015 | D89104 |
| Cash applied to dividends - Encaisse utilisée pour dividendes | D88645 | D88734 | D88831 | D88924 | D89016 | D89105 |
| Total applications of cash - Utilisation totale de l'encaisse | D88637 | D88726 | D88823 | D88917 | D89008 | D89097 |
| Increase (decrease) in cash - Augmentation (diminution) de l'encaisse | D88646 | D88735 | D88832 | D88925 | D89017 | D89106 |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) | D88647 | D88736 | D88833 | D88926 | D89018 | D89107 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfice d'exploitation (dés.) | D88648 | D88737 | D88834 | D88927 | D89019 | D89108 |
| Profit before extraordinary gains (s.a.) - Bénéfice avant gains extraordinaires (dés.) | D88649 | D88738 | D88835 | D88928 | D89020 | D89109 |
| Net profit (s.a.) - Bénéfice net (dés.) | D88650 | D88739 | D88836 | D88929 | D89021 | D89110 |
| Premiums and annuity considerations (s.a.) - Primes et contreparties de rentes (dés.) | - | - | D88837 | - | - | - |
| Net premiums earned (s.a.) - Primes nettes acquises (dés.) | - | - | - | D88930 | - | - |
| Insurance claims incurred (s.a.) - Sinistres aux termes de contrats d'assurance (dés.) | - | - | D88838 | D88931 | - | - |
| Underwriting expenses (s.a.) - Dépenses d'assurance (dés.) | - | - | - | D88932 | - | - |
| Return on capital employed - Rendement des capitaux employés | D88651 | D88740 | D88839 | D88933 | D89022 | D89111 |
| Return on assets - Rendement de l'actif | D88652 | - | - | - | - | - |
| Return on equity - Rendement de l'avoir | D88653 | D88741 | D88840 | D88934 | D89023 | D89112 |
| Profit margin - Marge bénéficiaire | D88654 | D88742 | D88841 | D88935 | D89024 | D89113 |
| Capital ratio - Ratio du capital | D88655 | - | - | - | - | - |
| Debt to equity - Ratio des dettes à l'avoir | D88656 | D88743 | D88842 | D88936 | D89025 | D89114 |
| Net risk ratio - Ratio du risque net | - | - | D88843 | D88937 | - | - |
| Claims to premiums - Ratio des sinistres aux primes | - | - | D88844 | D88938 | - | - |
| Combine ratio - Ratio combiné | - | - | - | D88939 | - | - |
| Operating costs per \$100 of assets - Coûts d'exploitation par \$100 d'actifs | D88657 | - | - | - | - | - |
| Operating revenue (s.a.) - Revenu d'exploitation (dés.) | D88658 | D88744 | D88845 | D88940 | D89026 | D89115 |
| Operating expenses (s.a.) - Dépenses d'exploitation (dés.) | D88659 | D88745 | D88846 | D88941 | D89027 | D89116 |
| Operating profit (s.a.) - Bénéfices d'exploitation (dés.) | D88660 | D88746 | D88847 | D88942 | D89028 | D89117 |

ARE YOU CONCERNED ABOUT CANADA'S COMPETITIVENESS IN THE GLOBAL MARKETPLACE?

You are not alone. Goods, money, information and technology are flowing across borders at an unprecedented pace. In order for us to be key players, we must keep informed. We must know:

- how our products are sold to other countries
- how to assess the foreign competition

Statistics Canada offers you five publications on the subject that can broaden your understanding of Canada's dealings with other countries.

CANADA'S INTERNATIONAL INVESTMENT POSITION

This publication gives a snapshot of Canada's international financial position, showing who's investing in what, in Canada and abroad at year end. Especially valuable analytical information is also provided on the relative position of both Canadian and foreign ownership and control of capital employed in Canada.

PRICE: \$37
(Cat. No. 67-202)

SECURITY TRANSACTIONS WITH NON-RESIDENTS

Find out who's trading what on security markets with this monthly publication which presents Canada's trading in stocks, bonds and money market paper with non-residents. The December issue includes a description of sources and methods as well as complete data for the year.

PRICE: \$158
(Cat. No. 67-400)

CANADA'S BALANCE OF INTERNATIONAL PAYMENTS (HISTORICAL STATISTICS 1926 TO 1990)

For the first time, balance of payments data are available in the same format from 1926 to 1990, in one publication. You get:

- all the historical data in one place!
- summary tables for the current and capital accounts.
- selected additional data such as exchange rates and gross domestic product.

...all in one compact, well-presented publication!

PRICE: \$50
(Cat. No. 67-408)

CANADA'S INTERNATIONAL TRANSACTIONS IN SERVICES

This annual report looks at our international pattern of trade in services: travel, freight, business services, government and other services.

PRICE: \$32
(Cat. No. 67-203)

CANADA'S BALANCE OF INTERNATIONAL PAYMENTS

Need a complete picture of Canada's international transactions? Then refer to this quarterly publication which outlines merchandise, services, investment income and transfers of the current account, and the financial transactions of the capital account. Transactions are shown for six geographical areas.

PRICE: \$110
(Cat. No. 67-401)



To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario K1A 0T6, or contact the nearest Statistics Canada Regional Reference Centre listed in this publication.

For faster ordering, call toll-free and use VISA or MasterCard

1-800-267-6677

LA SITUATION CONCURRENTIELLE DU CANADA SUR LES MARCHÉS INTERNATIONAUX VOUS PRÉOCCUPE-T-ELLE?

Vous n'êtes pas les seuls. Les produits, l'argent, l'information et la technologie franchissent les frontières à un rythme encore jamais vu. Si nous voulons faire partie des joueurs clés, nous devons être informés sur:

- comment nos produits sont vendus aux autres pays
- comment évaluer la place du Canada dans la concurrence étrangère

À ce sujet, Statistique Canada met à votre disposition cinq publications qui peuvent élargir votre compréhension des relations économiques du Canada avec les autres pays.

BILAN DES INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX DU CANADA

Cette publication donne un instantané de la position financière internationale du Canada et montre qui investit dans quoi au Canada et à l'étranger, en fin d'année. S'y retrouvent aussi des renseignements sur l'importance de la propriété et du contrôle canadiens et étrangers du capital employé au Canada.

RIX: 37 \$
(N° 67-202 au cat.)

BALANCE DES PAIEMENTS INTERNATIONAUX DU CANADA (STATISTIQUES HISTORIQUES 1926 À 1990)

Pour la première fois, les données de la balance des paiements sont présentées sous le même format de 1926 à 1990 dans une seule publication. Vous y trouverez:

- toutes les données historiques dans le même volume!
- des tableaux sommaires pour le compte courant et le compte de capital
- des données supplémentaires choisies, telles que les taux de change et le produit intérieur brut...et tout ceci, dans une publication unique, compacte et bien présentée!

RIX: 50 \$
(N° 67-408 au cat.)

Pour commander, prière d'écrire au Service de la Vente des publications de Statistique Canada, Ottawa (Ontario) K1A 0T6, ou de communiquer avec le centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (la liste apparaît dans cette publication).

Pour commander plus rapidement, utilisez votre carte VISA ou MasterCard et appelez sans frais au

1-800-267-6677

LA BALANCE DES PAIEMENTS INTERNATIONAUX DU CANADA

Vous voulez une vue complète des opérations internationales du Canada? Alors consultez cette publication trimestrielle qui retrace les marchandises, les services, les revenus de placements et les transferts au compte courant et les opérations financières au compte de capital. Les opérations sont classées selon six régions géographiques.

RIX: 110 \$
(N° 67-400 au cat.)

LES TRANSACTIONS INTERNATIONALES DE SERVICES DU CANADA

Cette publication annuelle examine nos pratiques internationales en ce qui concerne les services: voyages, transports, services commerciaux, services gouvernementaux et autres.

RIX: 32 \$
(N° 67-203 au cat.)

OPÉRATIONS EN VALEURS MOBILIÈRES AVEC LES NON-RÉSIDENTS

Sachez qui achète quoi sur les marchés des valeurs mobilières grâce à cette publication mensuelle qui présente le commerce du Canada en actions, obligations et effets du marché monétaire avec les non-résidents. Le numéro de décembre non seulement présente les données complètes de l'année, mais encore une description des sources et des méthodes.

RIX: 158 \$
(N° 67-402 au cat.)



ORDER FORM

Statistics Canada Publications

MAIL TO:
Publication Sales
Statistics Canada
Ottawa, Ontario, K1A 0T6

FAX TO: (613) 951-1584
This fax will be treated as an original order. Please do not send confirmation.

METHOD OF PAYMENT

- Purchase Order Number *(please enclose)* _____
- Payment enclosed \$ _____
- Bill me later (max. \$500)

(Please print)

Company _____
 Department _____
 Attention _____
 Address _____
 City _____ Province _____
 Postal Code _____ Tel. _____

Charge to my: MasterCard VISA

Account Number

Expiry Date

Signature _____

Client Reference Number _____

| Catalogue Number | Title | Required Issue | Annual Subscription or Book Price | | | Qty | Total \$ |
|------------------|-------|----------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------|-----|----------|
| | | | Canada \$ | United States US\$ | Other Countries US\$ | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

SUBTOTAL

GST (7%)

GRAND TOTAL

Canadian customers add 7% Goods and Services Tax.

Please note that discounts are applied to the price of the publication and not to the total amount which might include special shipping and handling charges and the GST.

Cheque or money order should be made payable to the Receiver General for Canada/Publications. Canadian clients pay in Canadian funds. Clients from the United States and other countries pay total amount in US funds drawn on a US bank.

For faster service **1-800-267-6677** **VISA and MasterCard Accounts**

PF
03681
1991-01

Version française de ce bon de commande disponible sur demande



BON DE COMMANDE

Publications de Statistique Canada

1103

Ca OOS

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010132306

POSTEZ À :
**Vente des publications
Statistique Canada
Ottawa (Ontario) K1A 0T6**

TELECOPIEZ À : (613) 951-1584
Le bon télécopié tient lieu de
commande originale. Veuillez ne
pas envoyer de confirmation

(En caractères d'imprimerie s.v.p.)

Entreprise _____
Service _____
A l'attention de _____
Adresse _____
Ville _____ Province _____
Code postal _____ Tél. _____

MODALITES DE PAIEMENT

- Numéro d'ordre d'achat (inclure s.v.p.) _____ \$
- Paiement inclus _____ \$
- Envoyez-moi la facture plus tard (max. 500 \$)

Portez à mon compte : MasterCard VISA

N° de compte

Date d'expiration

Signature _____

Numero de reference du client _____

| Numero au catalogue | Titre | Edition demandée | Abonnement annuel ou prix de la publication | | | Qte | Total \$ |
|---------------------|-------|------------------|---|------------------|-------------------|-----|----------|
| | | | Canada \$ | États-Unis \$ US | Autres pays \$ US | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

TOTAL

Les clients canadiens ajoutent la taxe de 7 % sur les produits et services.

TPS (7 %)

Veuillez noter que les reductions s'appliquent au prix des publications et non au total general; ce dernier pouvant inclure des frais de port et de manutention particuliers et la TPS.

TOTAL GENERAL

Le cheque ou mandat-poste doit être fait à l'ordre du Receveur général du Canada - Publications. Les clients canadiens paient en dollars canadiens; les clients à l'étranger paient le montant total en dollars US tirés sur une banque américaine.

Pour un service plus rapide, composez **1-800-267-6677**

Comptes VISA et MasterCard
PF 03681 1991-01

This order coupon is available in English upon request

THE MARKET RESEARCH HANDBOOK 1992

The fastest way to get off to a good start !

Brainstorming with your colleagues produces some great marketing ideas. But which ones will you use? The **Market Research Handbook 1992** can help you narrow your options before you commit any more time and resources to developing your strategy.

This handbook is the most comprehensive statistical compendium on Canadian consumers and the businesses that serve them.

It helps you to identify, define and locate your target markets.

Looking for . . .

. . . socio-economic and demographic profiles of 45 urban areas?

. . . revenue and expenditure data for retailers and small businesses?

The **Market Research Handbook 1992** has it all . . . and more. It provides information on:

- personal spending
- size and composition of households
- wages and salaries
- investment in Canadian industries
- labour force in various industries
- industry and consumer prices

It has been one of our bestsellers since 1977 for the simple reason that it offers such a range and depth of market data. Save time and money when you're looking for data or data sources, keep the **Market Research Handbook 1992** close at hand for easy reference.

The **Market Research Handbook 1992** (Cat. no. 63-224) is \$94 (plus 7 % GST) in Canada, US\$113 in the United States and US\$132 in other countries.

To order, write to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 or contact the nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication.

For faster service fax your order to 1-613-951-1584. Or call toll-free 1-800-267-6677 and use your VISA or MasterCard.

LE RECUEIL STATISTIQUE DES ÉTUDES DE MARCHÉ 1992

Pour partir du bon pied !

Des séances de remue-méninges jaillissent d'excellentes idées de commercialisation. Mais lesquelles choisir ? Le **Recueil statistique des études de marché 1992** peut vous faciliter les choix avant que vous n'engagiez plus de temps et de ressources à l'élaboration de votre stratégie.

Ce recueil statistique est le plus exhaustif qui soit sur les consommateurs canadiens et les entreprises qui les servent. Il vous aide à définir et situer vos marchés cibles.

Vous cherchez . . .

. . . des profils socio-économiques et démographiques de 45 régions urbaines ?

. . . des données sur les recettes et les dépenses de détaillants et de petites entreprises ?

Le **Recueil** contient tout cela . . . et plus encore :

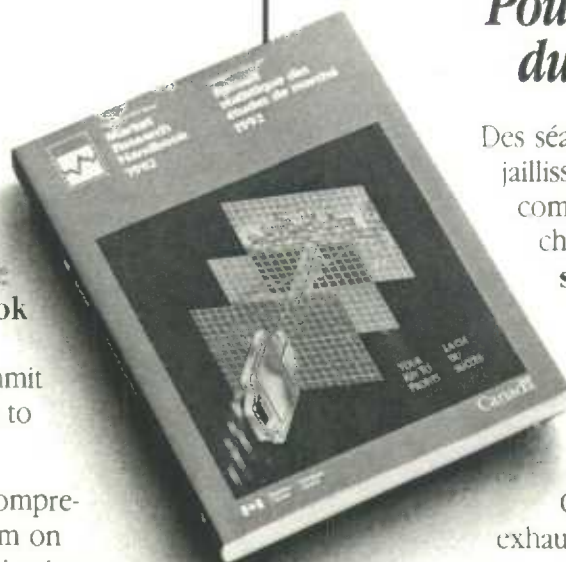
- dépenses personnelles
- taille et composition des ménages
- traitements et salaires
- investissements par secteur d'activité économique
- population active par secteur d'activité
- prix de l'industrie et de la consommation

Si c'est l'un de nos succès depuis 1977, c'est parce qu'il vous renseigne en long et en large sur le marché. Pour économiser temps et argent, vous ne sauriez vous en passer.

Le **Recueil statistique des études de marché 1992** (n° 63-224 au catalogue) coûte 94 \$ (TPS de 7% en sus) au Canada, 113 \$ US aux États-Unis et 132 \$ US dans les autres pays.

Pour commander, veuillez écrire à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6 ou communiquer avec le Centre de consultation de Statistique Canada le plus près (voir la liste figurant dans la présente publication).

Pour un service plus rapide, commandez par télécopieur au 1-613-951-1584. Ou composez sans frais le 1-800-267-6677 et utilisez votre carte VISA ou MasterCard.



INTER- CORPORATE OWNERSHIP 1992

*Will Answer
Your Questions
About Canada's
Corporate
Pyramids*



LIENS DE PARENTÉ ENTRE SOCIÉTÉS 1992

*La publication qui
répondra à toutes
vos questions sur
les pyramides de
sociétés au Canada*

Inter-Corporate Ownership 1992

is the most comprehensive and authoritative source of information available on Canadian corporate ownership.

Inter-Corporate Ownership lists over 65,000 corporations providing the names of all holding and held companies, ownership percentages and the position of each within the overall corporate hierarchy.

Inter-Corporate Ownership is an indispensable reference source for researching:

- Business-to-business marketing: who owns your corporate clients?
- Purchases: who owns your suppliers?
- Investments: what else does a company own or control?
- Corporate competition: what do your competitors own and control?
- Industrial development: in which province and industry is a corporation active?

Inter-Corporate Ownership 1992 (Cat. no. 61-517) is available for \$325 in Canada, US\$390 in the United States and US\$455 in other countries. To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Or contact your nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication. For faster ordering, fax your order to 1-613-951-1584. Or call toll-free to 1-800-267-6677 and use your VISA or MasterCard.

Liens de parenté entre sociétés 1992 est la source de renseignements la plus fiable et la plus exhaustive que l'on puisse consulter sur les liens de parenté entre sociétés canadiennes.

Vous y trouverez une liste de plus de 65 000 sociétés faisant état du nom de toutes les sociétés actionnaires ou détenues, du degré de parenté exprimé en pourcentage et de la position de chacune au sein de la hiérarchie globale des entreprises.

Liens de parenté entre sociétés constitue une source de référence indispensable dans les domaines suivants :

- Commercialisation entre sociétés : qui sont les propriétaires de vos sociétés clientes ?
- Achats : qui sont les propriétaires de vos fournisseurs ?
- Investissements : quelles sociétés l'entreprise en cause possède-t-elle ou contrôle-t-elle ?
- Concurrence entre sociétés : quelles entreprises vos concurrents possèdent-ils ou contrôlent-ils ?
- Expansion industrielle : dans quelle province et dans quel secteur d'activité une société ouvre-t-elle ?

Liens de parenté entre sociétés 1992

(n° 61-517 au Catalogue) se vend 325 \$ au Canada, 390 \$ US aux États-Unis et 455 \$ US à l'étranger. Pour commander, écrivez à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6, ou encore, communiquez avec le centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (voir la liste figurant dans la présente publication). Pour commander plus rapidement, télécopiez votre commande au 1-613-951-1584. Ou composez le numéro sans frais 1-800-267-6677 et utilisez votre carte VISA ou MasterCard.