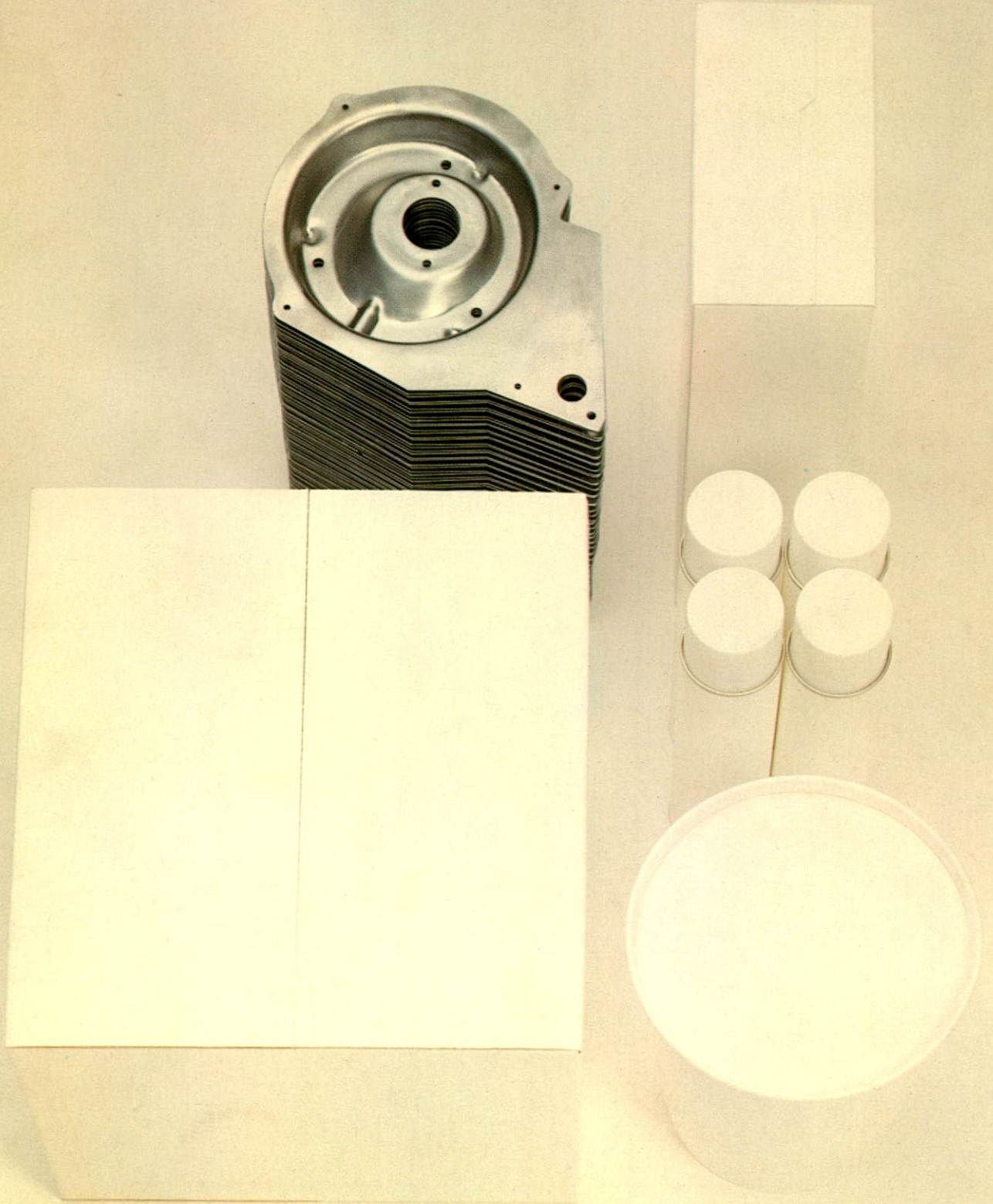




Continental



Continental Can Company of Canada Limited

(A Private Company under the Canada Corporations Act)

Head Office — 790 Bay Street, Toronto, Ontario

Directors

Harry J. Carmichael, C.M.G., Industrialist, Toronto.

Maurice Chartré, C.A., Chairman of the Board,
La Compagnie de Publication de La Presse Limitée, Montreal.

Neil C. Darrach, Executive Vice-President,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.

E. Ewart Fry, President,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.

George E. Gathercole, LL.D., Chairman,
Hydro-Electric Power Commission of Ontario, Toronto.

Louis Guolla, Q.C., Partner,
Daly, Cooper, Guolla, & O'Gorman, Toronto.

Robert S. Hatfield, Chairman of the Board and Chief Executive Officer,
Continental Can Company, Inc., New York.

Ellison L. Hazard, Retired Chairman of the Board,
Continental Can Company, Inc., New York.

Henri G. Lafleur, Q.C., Partner,
Lafleur & Brown, Montreal.

Murray G. Ross, D.C.L., D.Litt., LL.D., Toronto

Charles B. Stauffacher, Vice-Chairman of the Board, Chief Administrative and
Financial Officer, Continental Can Company, Inc., New York.

James A. Stewart, President and Chief Executive Officer,
Continental Can International Corporation, New York.

Officers

E. Ewart Fry — President

Neil C. Darrach — Executive Vice-President

W. Blair Douglas — Vice-President, Administration & Finance and
Secretary-Treasurer

Andrew E. Fox — Vice-President, Metal Products Division

George L. Ursaki — Vice-President, Paper Products Division

Auditors

Deloitte, Haskins & Sells, Toronto.

Distribution of 1972 Revenue (In thousands of dollars)

	1972	1971 Comparison
Net sales and other income	182,320	169,766
Wages, salaries and fringe benefits	54,836	52,007
Materials, services, depreciation, obsolescence and extraordinary charge	112,155	100,012
Taxes on income	8,776	8,888
Dividends	10,000	4,300
Increase (decrease) in retained earnings	(3,447)	4,559

Financial Review (In millions of dollars)

	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963
Net sales & operating revenues	181.9	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4	103.8	95.8
Income before income taxes	18.0	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5	11.3	9.6
Extraordinary charge (net)	2.7									
Net income for the year	6.6	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9	5.1	4.6
Dividends	10.0	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—	—	—
Capital expenditures	6.3	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1	4.8	5.6



From left to right: E. Ewart Fry, President, Neil C. Darrach, Executive Vice-President and W. Blair Douglas, Vice-President Administration and Finance.

President's Message

Financial Highlights

1972 was a year of continued growth in our Company's history. Net sales and operating revenues rose to \$182,320,000 in 1972 from \$169,766,000 in 1971. Net income, before an extraordinary charge, increased to \$9,253,000 from \$8,859,000. The Company's major paper mill expansion, due for completion in 1975, necessitates the disposal and realignment of certain existing facilities at considerable cost. An extraordinary charge has been made against income in 1972 to provide for this.

A dividend of \$10,000,000 was paid by the Company in 1972. With this payment, our dividends over the past ten years total \$30,100,000. During the same period \$37,100,000 was retained to provide for the Company's rapid expansion.

Operating Divisions

The production and sale of our products is the responsibility of three operating divisions - Metal Products, Paper Products and Automotive.

In a recent reorganization, we established a new position of Director of Marketing in our Metal Products Division. This move recognizes the need to put particular emphasis on the development of new business, and will strengthen the Company's position in the competitive and fast changing metal container market.

Production of welded aerosol containers is now fully on stream in the Metal Products Division. These cans feature added container strength and full wrap around lithography for decoration.

In a further refinement of our Conoweld seaming process, we are now able to provide beverage cans which are "necked-in" top and bottom. This feature makes possible plastic shrink-wrapping of multi-packs and adds to the aesthetic appeal of the product.

We also added Roll-On Pilfer Proof caps to our line of closures in 1972. This aluminum screw-type top, in addition to protecting against pilferage, permits reclosure of glass beverage containers.

Our Paper Products Division was reorganized into three product groups during 1972: Paperboard, the raw material source; Corrugated, the manufacture and sale of corrugated containers; and Bondware/Folding Carton, specializing in unit packages.

In a move calculated to maintain and enhance our position in the Canadian paperboard market, we last year announced a major expansion of our Toronto paperboard manufacturing facility. With final engineering nearing completion, the construction phase of this project is scheduled to start in July 1973, permitting machine erection in 1974 and commercial production to begin in 1975. Now estimated to cost in the order of \$30,000,000, the new facility will be capable at maturity of producing up to 143,000 tons a year of multi-ply grades of coated and uncoated paperboard, mostly used in the manufacture of folding cartons. This output would make use of up to 120,000 tons of reclaimed and recycled fibre each year, and is approximately double the production capacity of our two present Toronto mills. Adjacent and existing Receiving, Pulping, Shipping and Service facilities will be completely overhauled and expanded to meet the demands of the new paperboard machine.

The Automotive Division, with plants in Amherstburg and Brampton, Ontario, continues to perform well and contribute satisfactorily to the profit and growth of the Company.

The world in which we live

We are in the packaging business. The highly sophisticated packages and packaging methods in use today have been developed in response to society's demands for hygiene, for safety, for convenience, for efficiency, dependability and economy in the things we buy and use. The wide range of quality products available to us as consumers depends in large measure on the packaging and distribution system which has evolved to meet these demands, a system which we take for granted as a part of our way of life. Many items that we use day by day, including packages that have served their distribution function, are disposable, and it is increasingly obvious that practical means must be forthcoming to deal with the growing tonnage of solid waste produced by society.

Seemingly based more in emotional desperation than logic, some have singled out the beverage can as a target, and proposed restrictions to eliminate or sharply reduce the use of these cans. In fact, such cans account for only one percent of municipal solid waste by weight, so their elimination would have little effect on the problem. It is also interesting to note that all cans, including beverage cans, already contain a minimum of 25 percent of recycled steel in their make-up. Recycled material, called secondary fibre, is also used extensively in the corrugated boxes and folding cartons we manufacture. For the past 37 years, up to 90 percent of the paper fibre requirement of our paperboard mills has been met by using recycled fibre.

As responsible corporate citizens, we share society's concern with the quality of our environment. We are active in litter prevention educational programs. We are encouraged by the emergence of solid waste management systems which promise both efficiency and economic feasibility. Through pulverization, recovery of reusable materials such as steel, efficient combustion of organic matter, these systems reduce solid waste to a fraction of its original volume, to a form that is welcome as clean, dry landfill. As a member of the Metal Container Manufacturers' Advisory Council, Continental is helping to finance the design and installation of a magnetic separator in the city of Hamilton's Solid Waste Reduction Unit. This separator will extract for de-tinning and recycling, the ferrous metal contained in municipal garbage.

Such sensible waste cycling solutions are important to us all. We remain alert to their development and ready for whatever role we may fittingly play in their implementation.

E. Ewart Fry,
President

Artist's conception of Continental's projected Toronto paperboard mill expansion. Using up to 120,000 tons of recycled fibre a year, the new facility will make a significant contribution to the city's solid waste management.



Consolidated Balance Sheet

December 31, 1972

(In thousands)

Assets	1972	1971
Current Assets:		
Cash and short-term investments	\$ 8,128	\$ 6,737
Receivables, less allowances	14,755	11,709
Inventories (Note 2)	29,095	28,009
Prepaid expenses	319	282
Total current assets	52,297	46,737
Investments		
Associated company - at equity	584	497
Other - at cost	3,761	3,761
	4,345	4,258
Deferred Receivables	822	819
Property, Plant and Equipment - at cost:		
Buildings and equipment	113,553	109,620
- Less accumulated depreciation (Notes 3 and 4)	61,649	52,690
	51,904	56,930
Construction in progress	2,167	2,116
Land	1,297	1,253
	55,368	60,299
Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries (Note 5).	2,588	2,579
	\$115,420	\$114,692

Approved by the Board:

E. Ewart Fry, Director

Neil C. Darrach, Director

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

(In thousands)

Liabilities and Shareholders' Equity	1972	1971
Current Liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	\$ 18,594	\$ 14,936
Taxes payable	3,659	2,327
Due to affiliated company	514	754
Current portion of debentures and mortgages	154	227
Total current liabilities	22,921	18,244
Long-Term Debt:		
Debentures and mortgages (Note 6)	437	940
Affiliated companies	876	843
	1,313	1,783
Deferred Liabilities:		
Future income taxes	9,383	11,815
Disposal of certain operations (Note 4)	2,400	—
Other	550	550
	\$ 12,333	12,365
Shareholders' Equity:		
Capital stock:		
Authorized, issued and fully paid - 1,000,000 shares of \$10 each	10,000	10,000
Paid-in surplus (no transactions during year)	1,000	1,000
Retained earnings	67,853	71,300
Total shareholders' equity	78,853	82,300
	\$115,420	\$114,692

Statement of Consolidated Income and Retained Earnings

For the Year Ended December 31, 1972

	(In thousands)	
	1972	1971
Revenue:		
Net sales and operating revenue	\$181,917	\$169,528
Investment income	403	238
	182,320	169,766
Costs and Expenses:		
Cost of goods sold and operating expenses	146,418	137,854
Selling and administrative expenses	10,347	9,665
Depreciation	5,050	4,420
Special provision for equipment obsolescence (Note 3)	2,414	—
Interest on debentures and mortgages	62	80
	164,291	152,019
Income before Income Taxes and Extraordinary Charge	18,029	17,747
Provision for Income Taxes	8,776	8,888
Income before Extraordinary Charge	9,253	8,859
Extraordinary Charge, Net of \$2,500,000 Tax Benefit (Note 4)	2,700	—
Net Income For The Year	6,553	8,859
Retained Earnings - beginning of year	71,300	66,741
	77,853	75,600
Dividend Paid	10,000	4,300
Retained Earnings - end of year	\$ 67,853	\$ 71,300

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

Statement of Consolidated Source and Application of Funds

For the Year Ended December 31, 1972

	(In thousands)	
	1972	1971
Source of Funds:		
Operations	\$16,697	\$13,757
Disposals of property, plant and equipment	969	427
Dividends from associated company	—	300
Other - net	25	15
	17,691	14,499
Application of Funds:		
Additions to property, plant and equipment	6,302	6,968
Dividend paid	10,000	4,300
Repayment of debentures and mortgages	503	235
Increase (decrease) in deferred receivables	3	(416)
	16,808	11,087
Increase in working capital	\$ 883	\$ 3,412

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

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1972

1. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include all majority owned subsidiaries. The company's 50% investment in an associated company as presented in the financial statements reflects a proportionate share of the current equity of that company and of its earnings for the year.

2. Inventories

Inventories are valued as follows:

(In thousands)

	1972	1971
Raw materials and supplies - at the lower of cost or replacement cost	\$10,276	\$ 9,068
Work in process and finished goods - at the lower of cost or net realizable value	18,819	18,941
	\$29,095	\$28,009

3. Special Provision for Equipment Obsolescence

The company is recognizing the effect of accelerating technology changes by charging against income a special provision of \$2,414,000 for obsolescence of existing equipment.

4. Extraordinary Charge

Extensive capital expenditures, planned for the years 1973 through 1975, will involve disposal of certain existing facilities. The company has provided for these disposals and other facility realignments through an extraordinary charge of \$5,200,000 during the current year. Of this amount, \$2,800,000 has been treated as a reduction of property, plant and equipment and \$2,400,000 as a deferred liability for other estimated costs. The income tax benefit of \$2,500,000 has been applied as a reduction in future income taxes.

5. Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries

At December 31, 1972 the company's investment in subsidiaries exceeded its equity in their net assets by \$2,588,000. This excess is not being amortized because management considers there has been no diminution in the value of the investments.

6. Debentures and Mortgages

This amount consists of minor debentures and mortgages of subsidiary companies having interest rates varying from 5¼% to 7¼%. Repayment will be completed over the years 1973 through 1985.

7. Pension Plans

The companies have several pension plans covering substantially all hourly and salaried employees. The unfunded liability for past service costs at January 1, 1972, the date of the latest actuarial evaluation available, amounted to \$10,123,000, and is being funded over the period ending December 31, 1989. The companies follow the practice of paying to the trusts an amount equal to the pension costs accrued. Pension costs for 1972, including amortization of past service costs of \$868,000, amounted to \$2,260,000.

8. Directors' and Officers' Remuneration

Remuneration in 1972 of the company's twelve directors and twelve officers,

determined in accordance with the Canada Corporations Act, amounted to \$22,000 and \$456,000 respectively. Two of the officers were also directors.

9. Class of Business

The company's primary class of business is the manufacture and sale of packaging and containers. The non-packaging portion of the company's business contributed 8.7% of net sales and operating revenues in 1972 and 7.9% in 1971.

10. Subsequent Event

On January 8, 1973 a dividend of \$10,000,000 was paid to shareholders of record January 5, 1973.

Auditors' Report to the Shareholders of Continental Can Company of Canada Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Continental Can Company of Canada Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1972 and the statements of consolidated income and retained earnings and consolidated source and application of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte, Haskins & Sells, Chartered Accountants.

Toronto, Ontario, January 26, 1973.

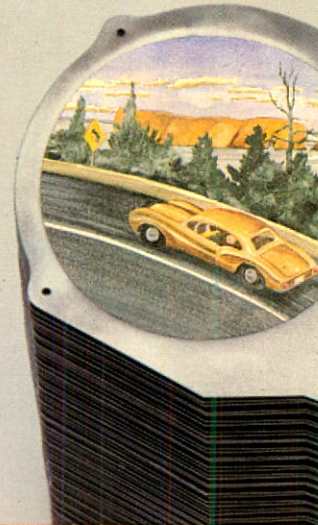


Continental

Serving Canadians

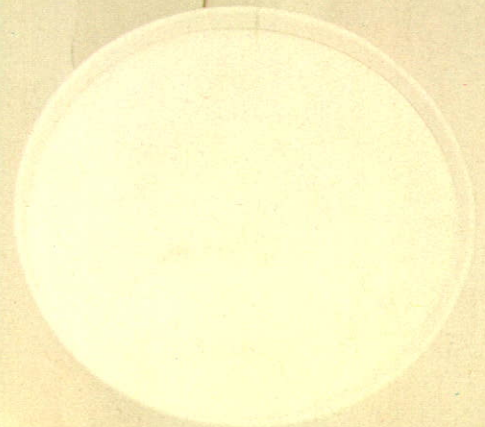
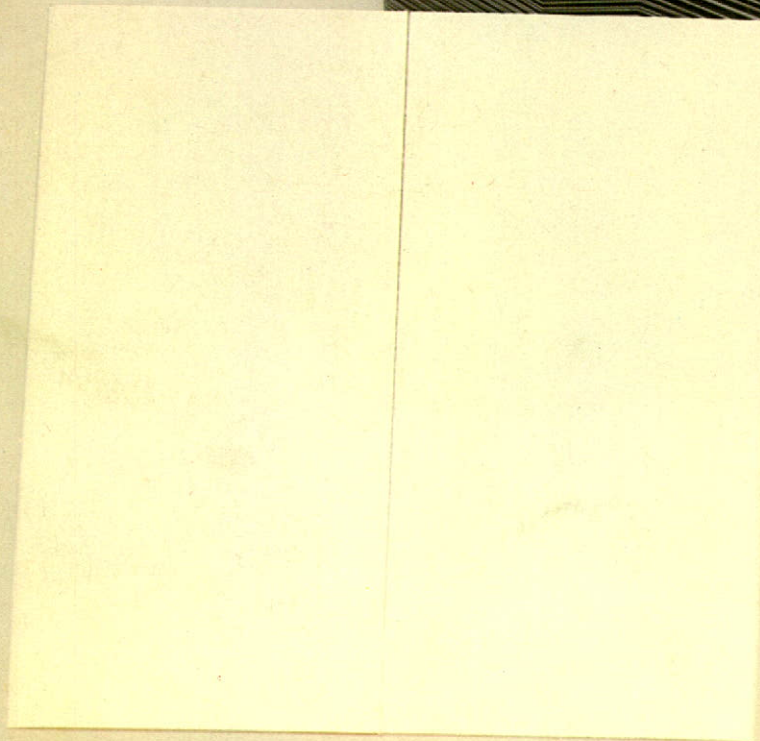
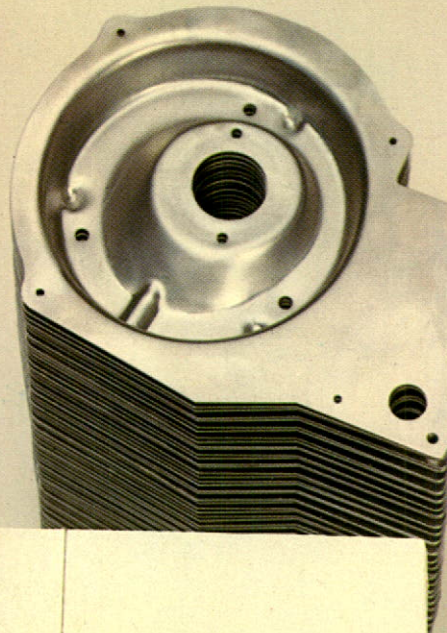
As never before in the history of man, the challenge of present-day civilization is change. The equation of corporate success in greeting this challenge includes such elements as flexibility, innovative thinking and an undergirding of proven competence in specific fields of endeavour. At Continental, our concern is to be mobile in thought and action, able not only to respond effectively, but to anticipate and fill the needs of a changing society.

We are interested in people - not only the 5,000 whose dedicated efforts as employees make Continental a living force, but through them the Canadians everywhere who enjoy the convenience and dependability of the multitude of products that we make and sell. We know that our corporate objectives are only valid and attainable if they are sought within the context of an ultimate goal of service to our fellow man.





Continental



Continental Can Company of Canada Limited

(Compagnie privée incorporée en vertu de la Loi des corporations canadiennes)

Siège social — 790 Bay Street, Toronto, Ontario

Administrateurs

Harry J. Carmichael, C.M.G., Industriel, Toronto.

Maurice Chartré, C.A., Président du conseil d'administration
La Compagnie de Publication de la Presse Limitée, Montréal.

Neil C. Darrach, Vice-président à la direction,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.

E. Ewart Fry, Président,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.

George E. Gathercole, LL.D., Président,
Hydro-Electric Power Commission of Ontario, Toronto.

Louis Guolla, C.R., Associé,
Daly, Cooper, Guolla & O'Gorman, Toronto.

Robert S. Hatfield, Président du conseil d'administration
Continental Can Company, Inc., New York.

Ellison L. Hazard, Ex-Président du conseil d'administration (à la retraite)
Continental Can Company, Inc., New York.

Henri G. Lafleur, C.R., Associé,
Lafleur & Brown, Montréal.

Murray G. Ross, D.C.L., D.Litt., LL.D., Toronto

Charles B. Stauffacher, Vice-président du conseil d'administration
Continental Can Company, Inc., New York.

James A. Stewart, Président, Continental Can International Corporation.

Direction

E. Ewart Fry — Président

Neil C. Darrach — Vice-président à la direction

W. Blair Douglas — Vice-président, administration et finances et
secrétaire-trésorier

Andrew E. Fox — Vice-président, Division des produits métalliques

George L. Ursaki — Vice-président, Division des produits en papier

Vérificateurs

Deloitte, Haskins & Sells, Toronto.

Répartition des revenus pour l'année 1972 (En milliers de dollars)

	1972	Chiffres comparatifs de 1971
Ventes nettes et autres revenus	182,320	169,766
Salaires, gages et avantages sociaux	54,836	52,007
Matériaux, service, amortissement, désuétude, frais extraordinaires	112,155	100,012
Impôts sur le revenu	8,776	8,888
Dividendes	10,000	4,300
Augmentation (diminution) des bénéficiaires non répartis	(3,447)	4,559

Revue financière (En millions de dollars)

	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963
Ventes nettes et revenus d'exploitation	181.9	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4	103.8	95.8
Revenu avant impôts sur le revenu	18.0	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5	11.3	9.6
Frais extraordinaires (net)	2.7									
Revenu net de l'exercice	6.6	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9	5.1	4.6
Dividendes	10.0	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—	—	—
Dépenses en immobilisations	6.3	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1	4.8	5.6



De gauche à droite: MM. E. Ewart Fry, Président, Neil C. Darrach, Vice-président à la direction et W. Blair Douglas, Vice-président, administration et finances.

Message du Président

Revue financière

1972 fut une année de croissance soutenue pour notre Compagnie. Le chiffre des ventes nettes et des revenus d'exploitation s'est élevé à \$182,320,000 comparativement à \$169,766,000 en 1971. Avant déduction des frais extraordinaires, le revenu net s'est élevé à \$9,253,000 comparativement à \$8,859,000 en 1971. L'agrandissement de la principale usine de papier-carton de la Compagnie, qui devrait être terminé en 1975, a rendu nécessaire l'abandon ou la réorganisation de certaines de nos installations. En prévision du coût élevé de ces travaux, la Compagnie a déduit des frais extraordinaires de ses revenus de 1972.

En 1972, la Compagnie a payé des dividendes de \$10,000,000 à ses actionnaires. Ce montant porte à \$30,100,000 la somme des dividendes que nous avons versés au cours des dix dernières années. Durant la même période, \$37,100,000 des revenus ont été consacrés aux besoins entraînés par la rapide expansion de la Compagnie.

Divisions d'exploitation

La fabrication et la vente de nos produits se partagent en trois secteurs: les produits métalliques, les produits en papier et les pièces d'automobile.

A l'occasion d'une récente réorganisation, nous avons créé le poste de Directeur du Marketing pour la Division des produits métalliques. La création de ce poste souligne la nécessité d'augmenter les activités de cette division et renforcera la position de la Compagnie dans le marché disputé et très changeant des contenants de métal.

La production de bombes aérosol soudées est maintenant poussée à fond dans notre Division des produits métalliques. Ces contenants présentent une résistance accrue et leur décoration est imprimée

directement tout autour de la boîte.

Un nouveau perfectionnement apporté à notre procédé de soudage Conoweld nous permet maintenant de fabriquer, pour les boissons, des boîtes dont les bords supérieur et inférieur sont retournés vers l'intérieur. Cette caractéristique permet de réaliser des emballages moulants multiples et rehausse l'apparence du contenant.

A la série de fermetures que nous fabriquions auparavant, nous avons ajouté en 1972 les bouchons de sûreté à visser. En plus de protéger le contenu des bouteilles contre le vol, ce bouchon à visser en aluminium peut être ré-utilisé comme fermeture pour les contenants en verre.

En 1972, notre Division des produits en papier a été réorganisée en trois groupes: papier-carton, notre matière première; carton ondulé, la fabrication et la vente de contenants en carton ondulé; et Bondware/ carton pliants, qui se spécialise dans la production de contenants individuels.

Pour maintenir et améliorer notre position sur le marché canadien du papier-carton, nous avons annoncé l'an dernier un agrandissement majeur de notre usine de papier-carton à Toronto. La conception technique du projet sera bientôt terminée et les travaux de construction devraient en principe commencer en juillet 1973, ce qui permettra d'installer la machinerie en 1974 et de commencer la production en 1975. A l'heure actuelle, on évalue à \$30,000,000 le coût de ces travaux. Une fois terminée, la nouvelle usine pourra produire annuellement jusqu'à 143,00 tonnes de papier-carton de diverses épaisseurs, couché ou non, destiné principalement à la fabrication de cartons pliants. Pour répondre aux besoins de cette production, on utilisera chaque année jusqu'à 120,000 tonnes de fibres récupérées et recyclées. La capacité de production de cette usine sera alors le double de celle de nos deux usines actuelles à Toronto. Les installations attenantes de réception, de préparation de la pâte, d'expédition et d'entretien seront, elles aussi, entièrement modernisées et agrandies de façon à répondre aux besoins de la nouvelle machine à papier-carton.

La division des pièces d'automobile, qui possède des usines à Amherstburg et Brampton, en Ontario, continue de fournir un rendement appréciable et de contribuer de façon satisfaisante aux profits et à la croissance de la Compagnie.

Notre environnement

Les produits d'emballage constituent notre principal champ d'activité. Les matériaux et les méthodes d'emballage hautement perfectionnés que l'on utilise de nos jours ont été créés pour répondre aux besoins de la société en ce qui concerne l'hygiène, la sûreté, la commodité, l'efficacité, la fiabilité et le coût des articles que nous achetons et que nous utilisons. Le vaste choix de produits de qualité qui est offert aux consommateurs a été rendu possible en grande partie grâce aux techniques d'emballage et de distribution mises au point pour répondre à ces besoins et qui font aujourd'hui tout à fait partie de notre mode de vie. Plusieurs articles que nous utilisons quotidiennement sont jetables, y compris les emballages qui ont rempli leur fonction de distribution; il est donc de plus en plus évident que l'on devra prendre des mesures efficaces face aux quantités de plus en plus importantes de déchets solides produits par la société.

Certaines personnes, guidées davantage, semble-t-il, par leur émotivité que par des raisons purement logiques, ont choisi comme cible la cannette de boisson gazeuse et ont proposé que l'on impose des

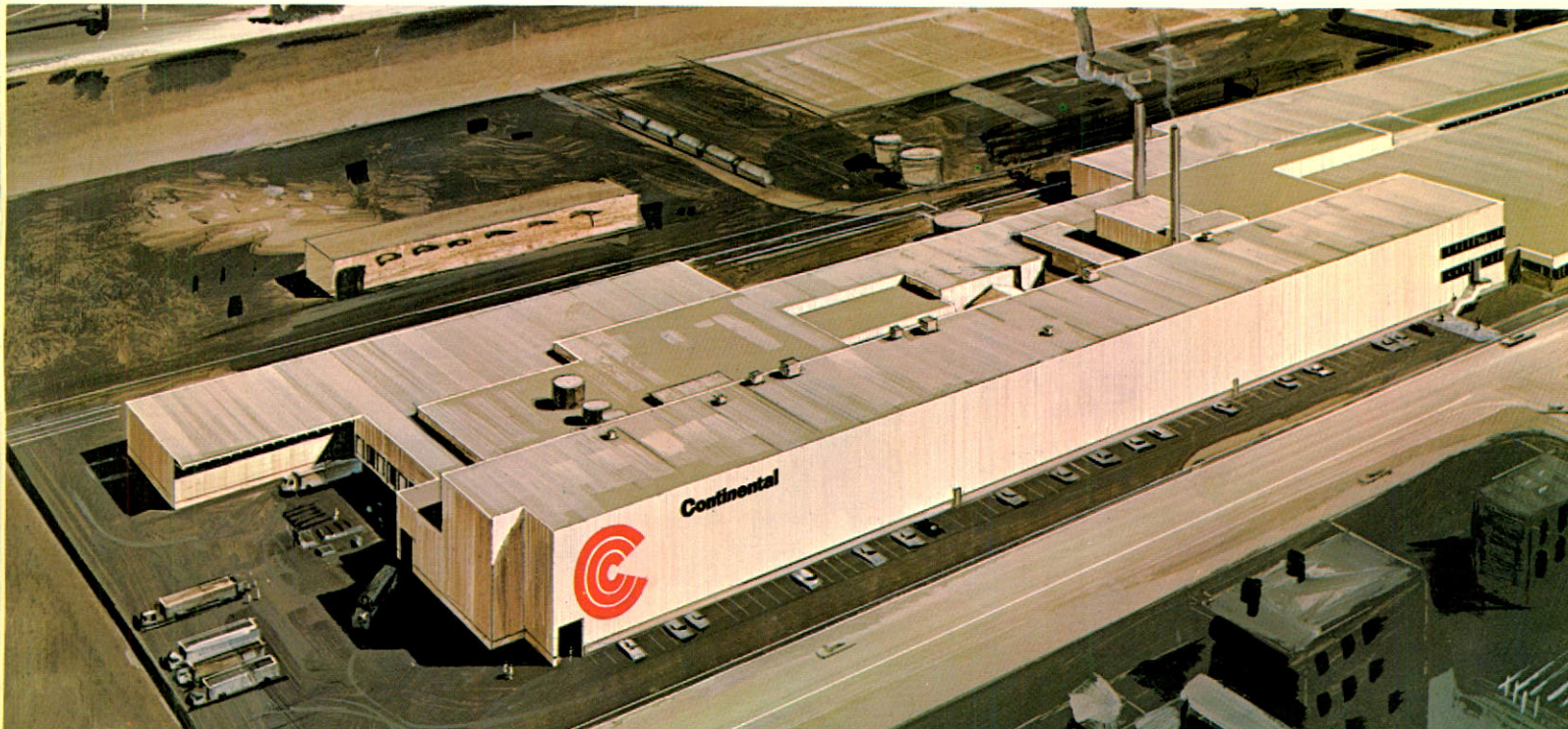
restrictions visant à éliminer ou réduire considérablement l'utilisation de ce genre de contenants. De fait, ces cannettes ne représentent qu'un pour cent du poids des déchets solides rejetés dans une ville; leur élimination n'aurait donc que peu d'effet sur ce problème. De plus, il est intéressant de remarquer que toutes les cannettes, y compris les cannettes de boissons gazeuses, sont composées d'au moins 25 pour cent d'acier recyclé. Des matériaux recyclés, portant le nom de fibres secondaires, sont aussi largement utilisés dans la fabrication de nos boîtes de carton ondulé et de nos cartons pliants. Depuis 37 ans, près de 90 pour cent des matières premières requises par nos usines de papier-carton sont constituées de fibres de papier recyclées.

Notre Compagnie est formée de citoyens conscients de leurs responsabilités, qui partagent les préoccupations de la société en ce qui concerne la qualité de notre environnement. Nous prenons part aux programmes éducatifs de prévention de la pollution par les déchets, et sommes encouragés par l'apparition sur le marché de systèmes à la fois efficaces et rentables pour le traitement des déchets solides. Grâce à des méthodes comme la pulvérisation, la récupération de matériaux réutilisables tels que l'acier et la combustion des matières organiques, on réussit à réduire les déchets solides à une fraction seulement de leur volume original et à produire un matériel de remblayage utile, à la fois sec et propre. En tant que membre du Comité consultatif des fabricants de récipients métalliques, Continental contribue à financer la conception et la mise en place d'un séparateur magnétique destiné aux installations de destruction des déchets solides de la ville de Hamilton. Ce séparateur extraira le métal ferreux des ordures de la ville, et on pourra ensuite recycler ce métal après en avoir retiré l'étain.

Des solutions aussi pratiques au problème du recyclage des déchets sont d'une grande importance pour nous tous. Nous sommes sans cesse à l'affût de perfectionnements nouveaux et toujours prêts à collaborer à leur mise en application.

E. Ewart Fry,
Président.

Maquette de l'usine de papier-carton Continental, en voie d'agrandissement à Toronto. Une fois modernisée, cette usine utilisera jusqu'à 120,000 tonnes de fibres recyclées par année, contribuant ainsi de façon considérable au traitement des déchets solides de la ville.



Bilan consolidé

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

(En milliers de dollars)

Actif	1972	1971
Disponibilités:		
Encaisse et placements à court terme	\$ 8,128	\$ 6,737
Comptes à recevoir, moins provisions	14,755	11,709
Stocks (Note 2)	29,095	28,009
Frais payés d'avance	319	282
Total des disponibilités	52,297	46,737
Placements:		
Compagnie associée - à la valeur de consolidation	584	497
Autres, au coût	3,761	3,761
	4,345	4,258
Comptes à recevoir reportés	822	819
Biens immobiliers - au coût:		
Immeubles et matériel	113,553	109,620
- Moins amortissement accumulé (Notes 3 et 4)	61,649	52,690
	51,904	56,930
Construction en cours	2,167	2,116
Terrain	1,297	1,253
	55,368	60,299
Excédent du coût sur l'avoir dans les filiales (Note 5)	2,588	2,579
	\$115,420	\$114,692

Approuvé par le conseil d'administration:

E. Ewart Fry, Administrateur

Neil C. Darrach, Administrateur

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

(En milliers de dollars)

Passif et avoir des actionnaires	1972	1971
Exigibilités:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 18,594	\$ 14,936
Impôts à payer	3,659	2,327
Dû à une compagnie affiliée	514	754
Partie courante des débetures et hypothèques	154	227
Total des exigibilités	22,921	18,244
Dettes à long terme		
Débetures et hypothèques (Note 6)	437	940
Compagnies affiliées	876	843
	1,313	1,783
Passifs reportés:		
Impôts sur le revenu, à venir	9,383	11,815
Abandon de certaines activités (Note 4)	2,400	—
Autres	550	550
	12,333	12,365
Avoir des actionnaires		
Capital-actions:		
1,000,000 d'actions à \$10 chacune, autorisées, émises et entièrement payées	10,000	10,000
Surplus d'apport (aucune transaction au cours de l'exercice)	1,000	1,000
Bénéfices non répartis	67,853	71,300
Avoir total des actionnaires	78,853	82,300
	115,420	114,692

Etat consolidé des revenus et des bénéfices non répartis

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

(En milliers de dollars)

	1972	1971
Revenus:		
Ventes nettes et revenus d'exploitation	\$181,917	\$169,528
Revenus de placement	403	238
	182,320	169,766
Coûts et dépenses:		
Coûts des marchandises vendues et d'exploitation	146,418	137,854
Frais de vente et d'administration	10,347	9,665
Amortissement	5,050	4,420
Provision spéciale pour le matériel désuet (Note 3)	2,414	—
Intérêts sur les débetures et hypothèques	62	80
	164,291	152,019
Revenu avant impôts sur le revenu et frais extraordinaires	18,029	17,747
Provision pour impôts sur le revenu	8,776	8,888
Revenu avant frais extraordinaires	9,253	8,859
Frais extraordinaires, compte-tenu d'une exemption d'impôts de \$2,500,000 (Note 4)	2,700	—
Revenu net de l'exercice	6,553	8,859
Bénéfices non répartis - au début de l'exercice	71,300	66,741
	77,853	75,600
Dividende payé	10,000	4,300
Bénéfices non répartis - à la fin de l'exercice	\$ 67,853	\$ 71,300

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

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds
 Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

(En milliers de dollars)

	1972	1971
Provenance des fonds:		
Exploitation	\$ 16,697	\$ 13,757
Ventes de biens immobiliers	969	427
Dividendes d'une compagnie affiliée	—	300
Autres - nets	25	15
	17,691	14,499
Utilisation des fonds:		
Additions aux biens immobiliers	6,302	6,968
Dividende payé	10,000	4,300
Paieement des débetures et hypothèques	503	235
Augmentation (diminution) dans les comptes à recevoir reportés	3	(416)
	16,808	11,087
Augmentation du fonds de roulement	\$ 883	\$ 3,412

Notes aux états financiers consolidés

Au 31 décembre 1972

1. Principes de la consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux de toutes les filiales dont nous sommes les actionnaires majoritaires. Le placement de 50% de la Compagnie dans une compagnie associée, tel qu'il est présenté dans les états financiers, représente la proportion de l'avoir courant de cette compagnie et de ses bénéfices pour l'année.

2. Stocks

Les stocks sont évalués comme suit:	(En milliers de dollars)	
	1972	1971
Matières premières et fournitures - au plus bas du coût ou de la valeur de remplacement	\$10,276	\$ 9,068
Produits en cours et finis - au plus bas du coût ou de la valeur nette réalisable	18,819	18,941
	\$29,095	\$28,009

3. Provision spéciale pour le matériel désuet

Pour parer à l'effet des rapides changements technologiques, la Compagnie déduit de ses revenus la somme de \$2,414,000 afin de compenser la désuétude d'un certain matériel actuel.

4. Frais extraordinaires

Les immobilisations considérables prévues pour les années 1973 à 1975 exigeront l'abandon de certaines de nos installations actuelles. En prévision de ces changements et d'autres travaux de réorganisation, la Compagnie a fixé une somme de \$5,200,000 pour couvrir les frais extraordinaires au cours de l'année. De cette somme, \$2,800,000 représentent une réduction relative aux propriétés, à l'usine et au matériel, tandis que \$2,400,000 furent inscrits au passif reporté afin de couvrir d'autres coûts prévus. L'exemption d'impôts de \$2,500,000 a été appliquée à la réduction des futurs impôts sur le revenu.

5. Excédent du coût sur l'avoir dans les filiales

Au 31 décembre 1972, les placements de la Compagnie dans les filiales excédaient son avoir dans leurs actifs nets par \$2,588,000. Cet excédent n'est pas amorti car l'administration considère qu'il n'y a eu aucune diminution dans la valeur des placements.

6. Débentures et hypothèques

Ce montant comprend des débentures mineures et hypothèques des filiales et les taux d'intérêt varient de 5¼% à 7¼%. Les paiements seront complétés au cours des années 1973 à 1985.

7. Fonds de pension

Les compagnies ont plusieurs fonds de pension auxquels souscrivent la majorité de leurs employés. La dette non-consolidée pour services passés s'élevait à \$10,123,000 au 1er janvier 1972, date de la dernière évaluation actuarielle disponible. Les compagnies continueront d'amasser la réserve nécessaire d'ici le 31 décembre 1989. Les compagnies ont adopté la politique de payer aux fiduciaires un montant égal aux coûts de pension courus. Les coûts de pension courus s'élevaient à \$2,260,000 pour 1972, y compris l'amortissement des coûts pour services antérieurs de \$868,000.

8. Rémunération des administrateurs et officiers

La rémunération totale payée aux douze administrateurs et douze officiers de la Compagnie, calculée selon la Loi des corporations canadiennes, s'est

élevée à \$22,000 et \$456,000 respectivement pour l'année 1972. Deux des officiers sont aussi administrateurs.

9. Partage des activités

Le principal domaine d'activités de la Compagnie et de ses filiales est la fabrication et la vente d'emballages et de contenants. Les activités non relatives aux produits d'emballage ont rapporté 8.7% des ventes nettes et des revenus d'exploitation en 1972 et 7.9% en 1971.

10. Affaire subséquente

Le 8 janvier 1973, un dividende de \$10,000,000 fut versé à nos actionnaires en date du 5 janvier 1973.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires de Continental Can Company of Canada Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Continental Can Company of Canada Limited et de ses filiales au 31 décembre 1972 ainsi que l'état consolidé des revenus et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a été fait conformément aux standards de vérification généralement reconnus et a donc comporté les sondages des registres comptables et autres procédés de vérification considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte, Haskins & Sells, Comptables Agréés.

Toronto, Ontario, le 26 janvier 1973.

Au service des Canadiens

Plus que jamais dans l'histoire de l'humanité, la civilisation actuelle doit faire face à des changements incessants. Pour répondre à ce défi, les entreprises d'aujourd'hui doivent faire preuve de flexibilité, d'esprit d'innovation et d'une compétence éprouvée dans le domaine d'activité qui leur est propre. Chez Continental, nous nous sommes donné pour but de toujours demeurer flexibles aussi bien dans la théorie que dans la pratique, non seulement afin de répondre efficacement aux besoins de notre société toujours changeante, mais également afin de prévoir ces besoins mêmes.

Nous nous intéressons aux gens - - non seulement aux 5,000 employés dont le travail dévoué fait toute la force de Continental, mais aussi à tous les Canadiens qui profitent de la commodité et de la fiabilité des multiples produits dont nous assurons la fabrication et la vente. Nous savons que les objectifs de notre entreprise ne peuvent être valides et accessibles que s'ils visent avant tout au bien-être de nos concitoyens.

