

Continental Can Company
of Canada Limited
Annual Report 1973



Continental

Continental Can Company of Canada Limited

(A Private Company under the
Canada Corporations Act)

Head Office—

790 Bay Street, Toronto, Ontario

Directors

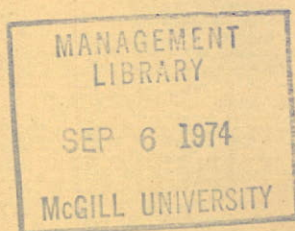
Donald S. Anderson, Chairman and Chief Executive Officer,
Metro Centre Developments Limited, Toronto
Harry J. Carmichael, C.M.G., Industrialist, Toronto
Neil C. Darrach, Executive Vice-President,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto
W. Blair Douglas, Vice-President, Administration and Finance,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto
Raymond G. Fisher, Vice-Chairman of the Board,
Continental Can Company, Inc., New York
E. Ewart Fry, President,
Continental Can Company of Canada Limited, 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
Henri G. Lafleur, Q.C., Partner,
Lafleur & Brown, Montreal
P. E. Priestman, Canadian Manager,
American Airlines, Inc., Toronto
Murray G. Ross, D.C.L., D. Litt., LL.D., President Emeritus,
York University, Toronto
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 1973 Revenue (In thousands of dollars)

	1973	1972 Comparison
Net sales and other income	207,372	182,320
Wages, salaries and fringe benefits	61,288	54,836
Materials, services, depreciation, including for 1972, obsolescence and extraordinary charge	121,916	112,155
Taxes on income	9,727	8,776
Dividends	10,000	10,000
Increase (decrease) in retained earnings	4,441	(3,447)

Financial Review (In millions of dollars)

	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964
Net sales and operating revenues	207.0	181.9	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4	103.8
Income before income taxes	24.2	18.0	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5	11.3
Extraordinary charge (net)		2.7								
Net income for the year	14.4	6.6	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9	5.1
Dividends	10.0	10.0	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—	—
Capital expenditures	16.2	6.3	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1	4.8



President's Message

Once again I am pleased to report the best year in our company's history. In 1973 our net sales and operating revenues continued an uninterrupted climb to a record total of \$207 million. Contributions to this achievement came from all divisions of our company.

The continued growth in volume and profit reflects a management philosophy that, while not clinging to tradition, is at the same time prudent in dealing with expansion and acquisitive ventures.

Activating this philosophy are programmes whose overall objective might be described as creating more things to sell. Our programmes are designed to expand our present franchise; and through innovation, to enter new fields in which we start with the important advantage of a base of existing talent and technology.

Entry into the automotive parts market, for example, was predicated in part on the fact of our experience in metal fabricating. Along with the automotive manufacturers, we enjoyed record sales in 1973. For the fourth straight year our Automotive Division has had steady growth, with 1973 showing a 33% sales increase over 1972. Our continued faith in the market is confirmed by plans for a three million dollar expansion of our Amherstburg plant; and by an active program to study further acquisitions.

The continuing growth pattern of our Metal Division is expected to accelerate with the formation of its new self-contained marketing group. The group's objectives are to create new business opportunities in a rapidly changing environment; to stimulate continued growth of our established Metal Container business; and to evaluate special situations which could have a major impact on our growth situation.

Central to our Paper Division's planning and source of its future strengths is the thirty million dollar mill modernization and expansion of our paperboard manufacturing facility on the lakefront of Metropolitan Toronto. Originally scheduled for completion in 1975, the mill will start-up before the end of 1974. Its productive capacity is approximately double the capacity of our present two Toronto mills.

Heart of the new operation and centre of industry attention is the Manchester Multi-Former — the mill's giant new paper machine — heralded as the biggest breakthrough in recycling technology in over 100 years. Capable of producing 465 tons per day of combination paperboard, the machine will blend mixtures of recycled paper into boxboard at a rate of up to 1200 feet per minute. The equipment is also designed to run linerboard for our corrugated operations.

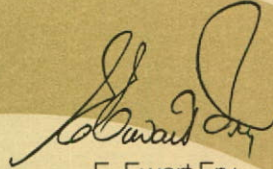
This upsurge in paperboard productive capacity will increase the abilities of our conversion operations — Corrugated and Folding Carton — to service and expand their markets.

In matters of ecological concern, we are engaged in an intensive programme to demonstrate to Provincial and Municipal authorities that the modern, practical solution to solid waste is sorting and recycling through efficient mechanical installations.

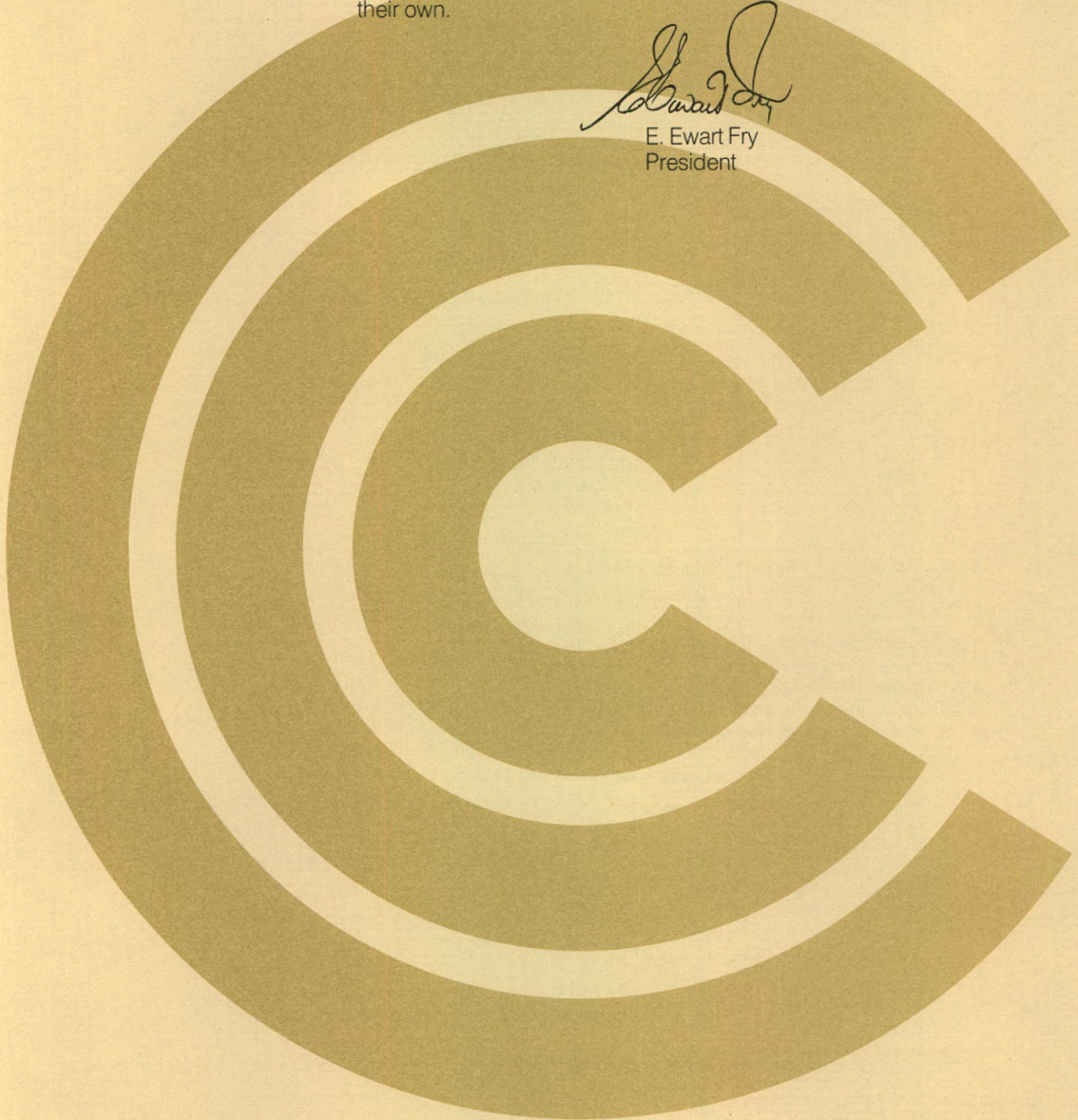
Elsewhere in this report you will see the architect's sketch of our future headquarters — Continental Court.

Continental Court is one of the first building projects to be approved in accordance with the City of Toronto's plans to improve upon our existing pattern of urban development. It will be a low-rise building designed to blend into predominantly residential surroundings on top of the Lawrence Avenue subway station on Yonge Street.

It is sometimes easy to forget, when reviewing the accomplishment of a company that it is, in reality, an aggregate of individual accomplishments — in our case, 5000 individual accomplishments. The pride I feel in reporting to you Continental's 11th successive record-breaking year is a pride in all the people of Continental, who see in this achievement, an achievement of their own.



E. Ewart Fry
President



Consolidated Balance Sheet

December 31, 1973

(In thousands)

Assets	1973	1972
Current Assets:		
Cash and short-term investments (Note 2)	\$ 7,745	\$ 8,128
Receivables, less allowances	18,792	14,755
Inventories (Note 3)	34,223	29,095
Prepaid expenses	552	319
Total current assets	61,312	52,297
Investments:		
Associated company (Note 1)	784	584
Other (Note 4)	3,761	3,761
	4,545	4,345
Deferred Receivables	2,302	822
Property, Plant and Equipment—at cost:		
Buildings and equipment	116,886	113,553
— Less accumulated depreciation	66,102	61,649
	50,784	51,904
Construction in progress	13,416	2,167
Land	1,308	1,297
	65,508	55,368
Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries (Note 1)	2,590	2,588
	\$136,257	\$115,420

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	1973	1972
Current Liabilities:		
Bank indebtedness	\$ 2,000	\$ —
Accounts payable and accrued charges	23,528	18,594
Taxes payable	1,401	3,659
Due to affiliated companies	776	514
Current portion of debentures and mortgages	70	154
Total current liabilities	27,775	22,921
Long-Term Debt (Note 5):		
Debentures and mortgages	224	437
Affiliated companies	10,930	876
	11,154	1,313
Deferred Liabilities:		
Future income taxes	11,183	9,383
Disposal of certain operations (Note 6)	2,301	2,400
Other	550	550
	14,034	12,333
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	72,294	67,853
Total shareholders' equity	83,294	78,853
	\$136,257	\$115,420

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

Statement of Consolidated Income and Retained Earnings
for the Year Ended December 31, 1973

(In thousands)

	1973	1972
Revenue:		
Net sales and operating revenue	\$207,034	\$181,917
Investment income	338	403
	207,372	182,320
Costs and Expenses:		
Cost of goods sold and operating expenses	166,871	146,418
Selling and administrative expenses	10,175	10,298
Depreciation	5,790	5,050
Interest on long-term debt	368	111
Special provision for equipment obsolescence	—	2,414
	183,204	164,291
Income before Income Taxes and Extraordinary Charge	24,168	18,029
Provision for Income Taxes	9,727	8,776
Income before Extraordinary Charge	14,441	9,253
Extraordinary Charge, Net of Tax Benefit (Note 6)	—	2,700
Net Income For The Year	14,441	6,553
Retained Earnings — beginning of year	67,853	71,300
	82,294	77,853
Dividend Paid	10,000	10,000
Retained Earnings — end of year	\$ 72,294	\$ 67,853

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, 1973

	(In thousands)	
	1973	1972
Source of Funds:		
Operations	\$ 21,831	\$ 16,697
Long-term borrowing — affiliated companies	10,054	—
Disposals of property, plant and equipment	439	969
Other — net	—	25
	32,324	17,691
Application of Funds:		
Additions to property, plant and equipment	16,228	6,302
Dividend paid	10,000	10,000
Deferred receivables	1,623	3
Reduction of debentures and mortgages	213	503
Disposal of certain operations (Note 6)	99	—
	28,163	16,808
Increase in Working Capital	\$ 4,161	\$ 883

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

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1973

1. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include all majority owned subsidiaries. At December 31, 1973, the company's investment in subsidiaries exceeded its equity in their net assets by \$2,590,000. This excess is not being amortized because management considers there has been no diminution in the value of the investments.

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. Cash and Short-term Investments

	(In thousands)	
	1973	1972
Cash	\$ 640	\$ 3,474
Short-term notes:		
Affiliated company	7,105	—
Other	—	4,654
	\$ 7,745	\$ 8,128

3. Inventories

Inventories are valued as follows:	(In thousands)	
	1973	1972
Raw materials and supplies — at the lower of cost or replacement cost	\$ 12,932	\$ 10,276
Work in process and finished goods — at the lower of cost or net realizable value	21,291	18,819
	\$ 34,223	\$ 29,095

4. Investment — Other

The other investment, which is recorded at cost, has a market value of \$2,059,000 as at December 31, 1973.

5. Long-term Debt

The debentures and mortgages of \$224,000, which are obligations of a subsidiary, bear interest at rates varying from 5¼% to 6% and will be repaid through 1985.

During the year the company borrowed \$10,000,000 from an affiliated company. The interest rate on the demand note, which will not be called for payment in 1974, is 8½%.

6. Disposal of Certain Operations

In 1972 the company provided for the cost of disposal and re-alignment of certain facilities resulting from extensive capital expenditures planned for the years 1973 through 1975. In 1973 \$99,000 of such costs were incurred.

7. Pension Plans

The amount required to fund the companies' past service pension liability was \$15,506,000 as at January 1, 1973, the date of the latest actuarial evaluation. This unfunded past service liability is being amortized 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 the current year, including amortization of past service costs of \$1,379,000, amount to \$2,913,000.

8. Directors' and Officers' Remuneration

The company has twelve directors and eleven officers, determined in accordance with the Canada Corporations Act. Three of the officers are also directors. Remuneration paid to the directors, as directors, and to the officers, as officers, in 1973 amounted to \$23,000 and \$494,000 respectively.

9. Class of Business

The company has two classes of business, the manufacture and sale of packaging and containers and the manufacture and sale of automotive parts. Automotive parts contributed 10.3% of net sales and operating revenues in 1973 and 8.7% in 1972.

10. Commitments

Capital commitments as at December 31, 1973 amount to \$9,651,000.

11. British Columbia Companies Act

These consolidated financial statements do not comply with every provision referred to in clause (a) of section 334 of the Companies Act of the Province of British Columbia.

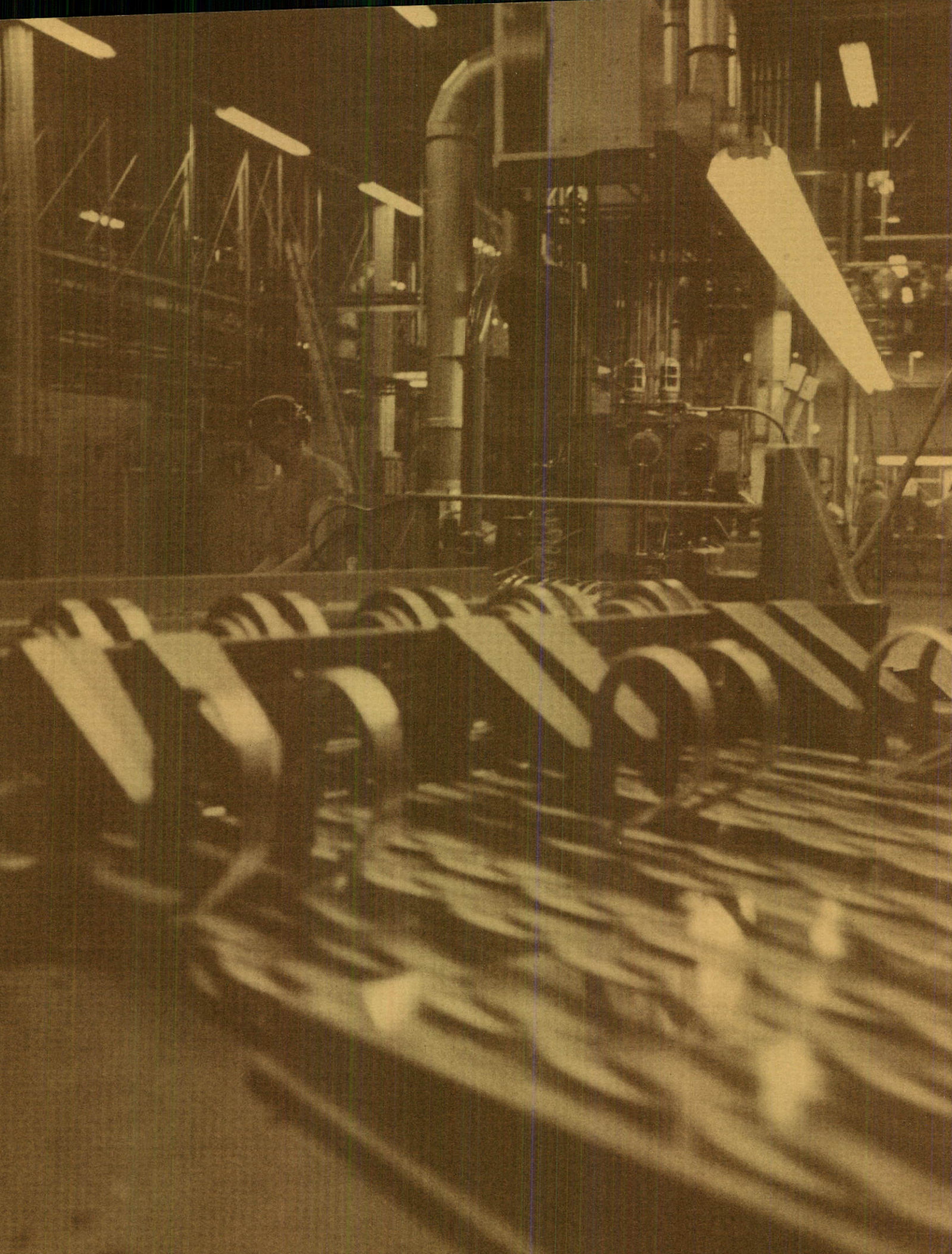
Auditors' Report to the Shareholders of Continental Can Company of Canada Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Continental Can Company of Canada Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1973 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, 1973 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 25, 1974.

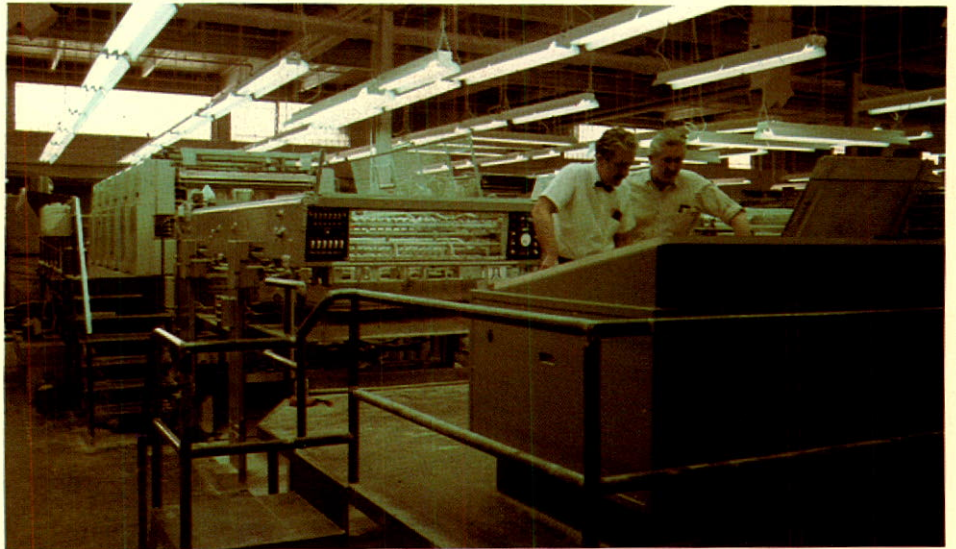


Resources...and Resourcefulness

Paper Division

Continental's strength lies in the fact of vertical integration—from secondary fibre to finished product.

Folding Carton/Bondware



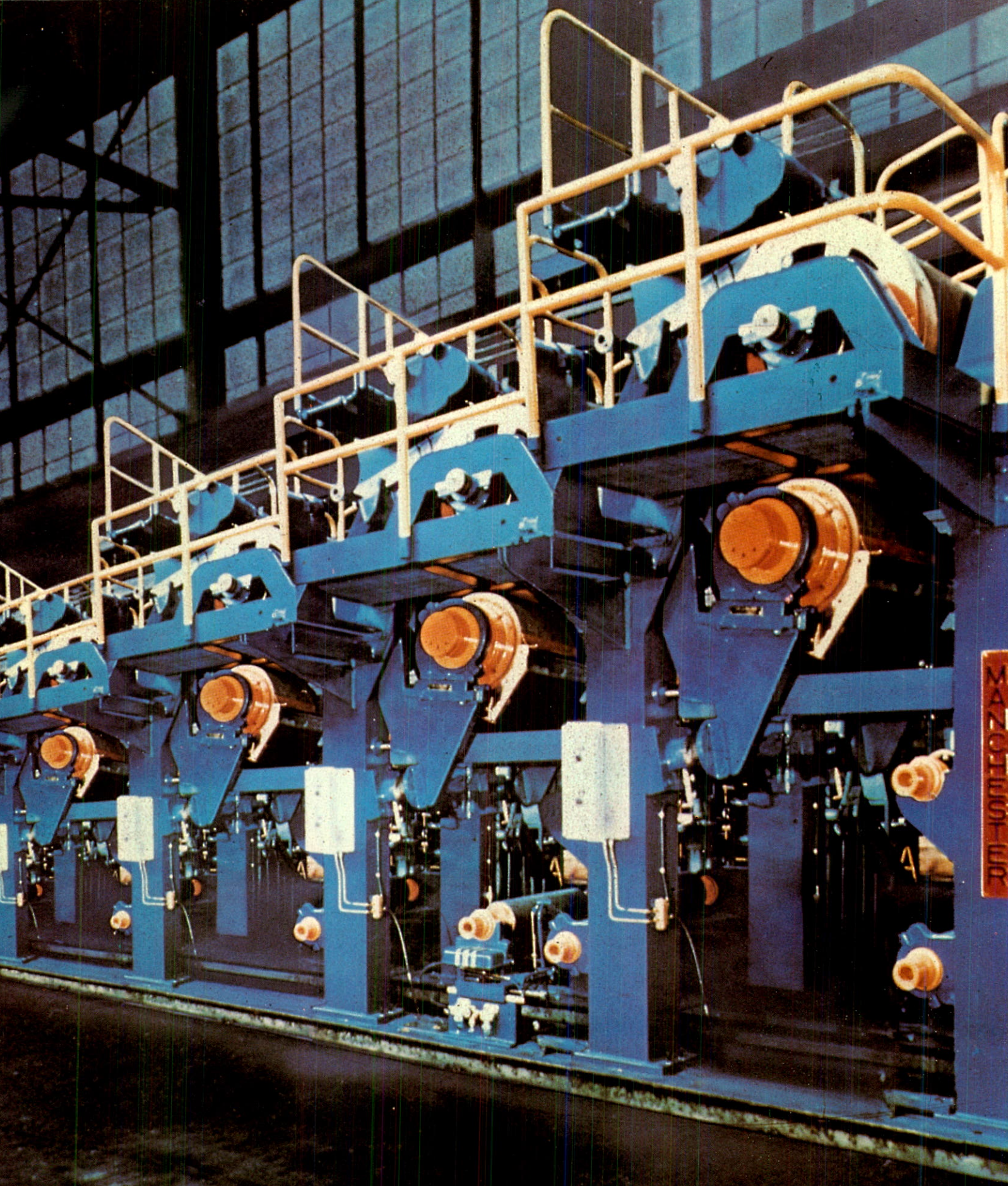
General view of 6 Colour 60" Harris Litho Press installed last fall at Plant 530 Mount Dennis, Ontario. Operator adjusts ink flow from remote push-button stations and ink settings are displayed on centre screen. Continental is Canada's largest manufacturer of folding cartons.

Corrugated

Manufacturers of single and double-wall containers, Corrugated also sells triple-wall products including a half-million dollars' worth of waxed triple-wall containers to the tobacco industry.



Triple-wall containers are used for bulk packing of heavy products such as automobile parts. Wax-impregnated triple-wall containers are used for bulk storage of tobacco. Poultry, rutabagas and other produce are shipped in single-wall, wax-impregnated containers.



Paperboard

Forming section of the high speed multi-layer Paperboard Machine being installed at Plant 633, Toronto, Ontario, with a forming capability of 9 layers, at speeds up to 1,200 feet a minute.

Metal Division

Aerosol and beverage continue to be growth markets, and the division is looking to expand into new areas of flexible packaging.

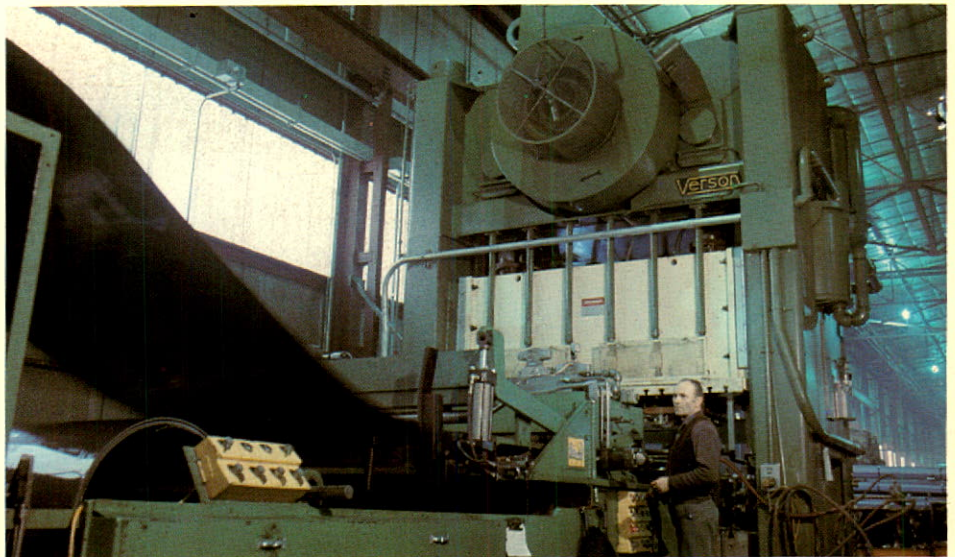
Soudronic Welding (Plant 483)



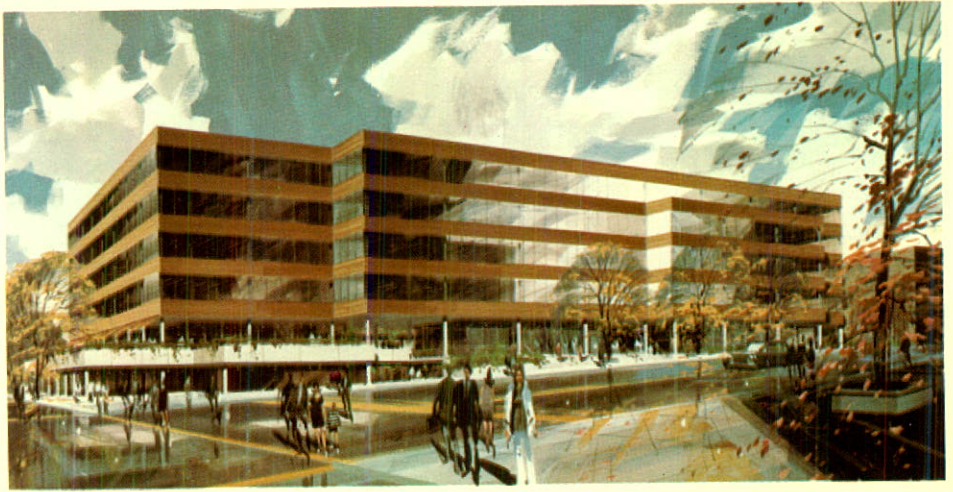
Aerosol containers are manufactured with the side seam Soudronically welded rather than the conventional method of a soldered lock and lap seam. The Soudronic welding system makes it possible to weld tin-coated steel without the necessity of pre-scarfing to remove tin or other metallic coatings.

Automotive Division

It is our practice to maintain modern production facilities which meet the changing needs of our customers; and to provide sales and engineering services which collaborate with them in responding to automobile design changes.



An 800 ton blanking press punches out automotive parts weighing up to 50 pounds from coils of steel.



Continental Court

Continental Court will contain a two-level mall built around an open court. A restaurant on the second floor will open onto a terrace on the south side of the building. Our offices, on the two top floors, will benefit from windows on both the outside and inner court.

The Yonge subway and Lawrence buses will connect directly into the building and underground parking will be provided.



Continental Can Company
of Canada Limited
Rapport annuel 1973



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

Donald S. Anderson, Président du conseil d'administration et directeur général,
Metro Centre Developments Limited, Toronto

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

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

W. Blair Douglas, Vice-président, administration et finances,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto

Raymond G. Fisher, Vice-président du conseil d'administration,
Continental Can Company, Inc., New York

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

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

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

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

P. E. Priestman, Directeur général – Canada,
American Airlines, Inc., Toronto

Murray G. Ross, D.C.L., D. Litt., LL.D., Président émérite,
Université York, Toronto

James A. Stewart, Président et directeur général,
Continental Can International Corporation, New York

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 1973 (En milliers de dollars)

	1973	Chiffres comparatifs de 1972
Ventes nettes et autres revenus	207,372	182,320
Salaires, gages et avantages sociaux	61,288	54,836
Matériaux, service, amortissement, y compris pour 1972, désuétude et frais extraordinaires	121,916	112,155
Impôts sur le revenu	9,727	8,776
Dividendes	10,000	10,000
Augmentation (diminution) des bénéfices non-répartis	4,441	(3,447)

Revue financière (En millions de dollars)

	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964
Ventes nettes et revenus d'exploitation	207.0	181.9	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4	103.8
Revenu avant impôts sur le revenu	24.2	18.0	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5	11.3
Frais extraordinaires (net)		2.7								
Revenu net de l'exercice	14.4	6.6	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9	5.1
Dividendes	10.0	10.0	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—	—
Dépenses en immobilisations	16.2	6.3	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1	4.8



Message du Président

J'ai la satisfaction, une fois de plus, d'annoncer les meilleurs résultats financiers de toute l'histoire de notre compagnie. En 1973, nos ventes nettes et nos revenus d'exploitation n'ont cessé de progresser pour atteindre le chiffre record de \$207 millions. Toutes les divisions de notre compagnie ont contribué à ce succès.

L'augmentation continue de notre chiffre d'affaires et de nos bénéfices reflète des principes de gestion qui, tout en n'étant pas assujettis à la tradition, ne témoignent pas moins d'une certaine prudence envers l'expansion de nos moyens de production et l'acquisition d'autres entreprises.

L'expression de ces principes se trouve dans les programmes dont le but général est, en quelque sorte, de créer une plus grande variété de produits que nous puissions vendre efficacement. Nos programmes se proposent d'élargir nos activités actuelles et d'utiliser certaines innovations pour pénétrer dans de nouveaux secteurs où, dès le départ, nous avons l'avantage de la compétence et de la technologie que nous possédons déjà.

Notre intervention sur le marché des pièces destinées à l'industrie automobile se justifie par l'expérience que nous avons acquise dans l'usinage du métal. Tout comme celles des constructeurs d'automobiles, nos ventes ont battu tous les records en 1973. Pour la quatrième année de suite, notre Division des pièces d'automobiles a connu une expansion soutenue, le chiffre d'affaires de 1973 étant supérieur de 33% à celui de 1972. Notre confiance dans l'avenir de ce marché reste intacte, comme en témoignent les fonds de trois millions de dollars que nous allons consacrer à l'expansion de notre usine d'Amherstburg, ainsi que les études actives que nous effectuons en vue de l'acquisition d'autres entreprises.

L'expansion continue de notre Division des produits métalliques ne fera sans doute que s'accroître avec la formation de son propre groupe de commercialisation. Le but de ce groupe est de susciter des possibilités commerciales nouvelles dans un contexte économique en plein changement, de stimuler l'expansion continue des activités de nos usines de fabrication de contenants en métal et d'évaluer les situations particulières susceptibles d'affecter substantiellement l'expansion dont nous jouissons.

Au centre des projets de notre Division des produits en papier — projets qui assureront à cette division une position particulièrement favorable — se trouvent les travaux de modernisation de l'usine et des locaux qui se trouvent au bord du lac Ontario, à Toronto. L'achèvement de ces travaux — auxquels nous consacrons trente millions de dollars — était prévu pour 1975; mais l'usine entrera en activité avant la fin de 1974. Sa capacité de production sera environ le double de celle des deux usines que nous avons actuellement à Toronto.

Le cœur de cette nouvelle usine est une énorme machine à papier — qui, soit dit en passant, provoque l'intérêt général de l'industrie du papier. Cette nouvelle machine — appelée Manchester Multi-Former — représente pour les spécialistes l'innovation la plus importante depuis un siècle dans les techniques de recyclage. Capable de produire quotidiennement 465 tonnes de papier-carton mixte, cette machine effectuera dans une trémie le mélange de divers types de papier recyclé, qui sera transformé à la cadence de 1200 pieds par minute. Cet équipement est aussi destiné à la fabrication de carton à doublure pour nos usines de carton ondulé.

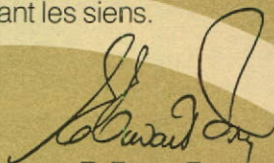
Cette augmentation rapide de notre capacité de production de papier-carton permettra à nos usines de transformation — qu'il s'agisse de boîtes en carton ondulé ou de cartons pliables — de mieux servir et d'élargir leur clientèle.

En ce qui concerne les questions d'écologie, nous avons entrepris un programme intensif en vue de démontrer aux autorités provinciales et municipales que la solution moderne et pratique aux problèmes de déchets solides réside dans leur triage et leur recyclage au moyen d'installations mécaniques hautement efficaces.

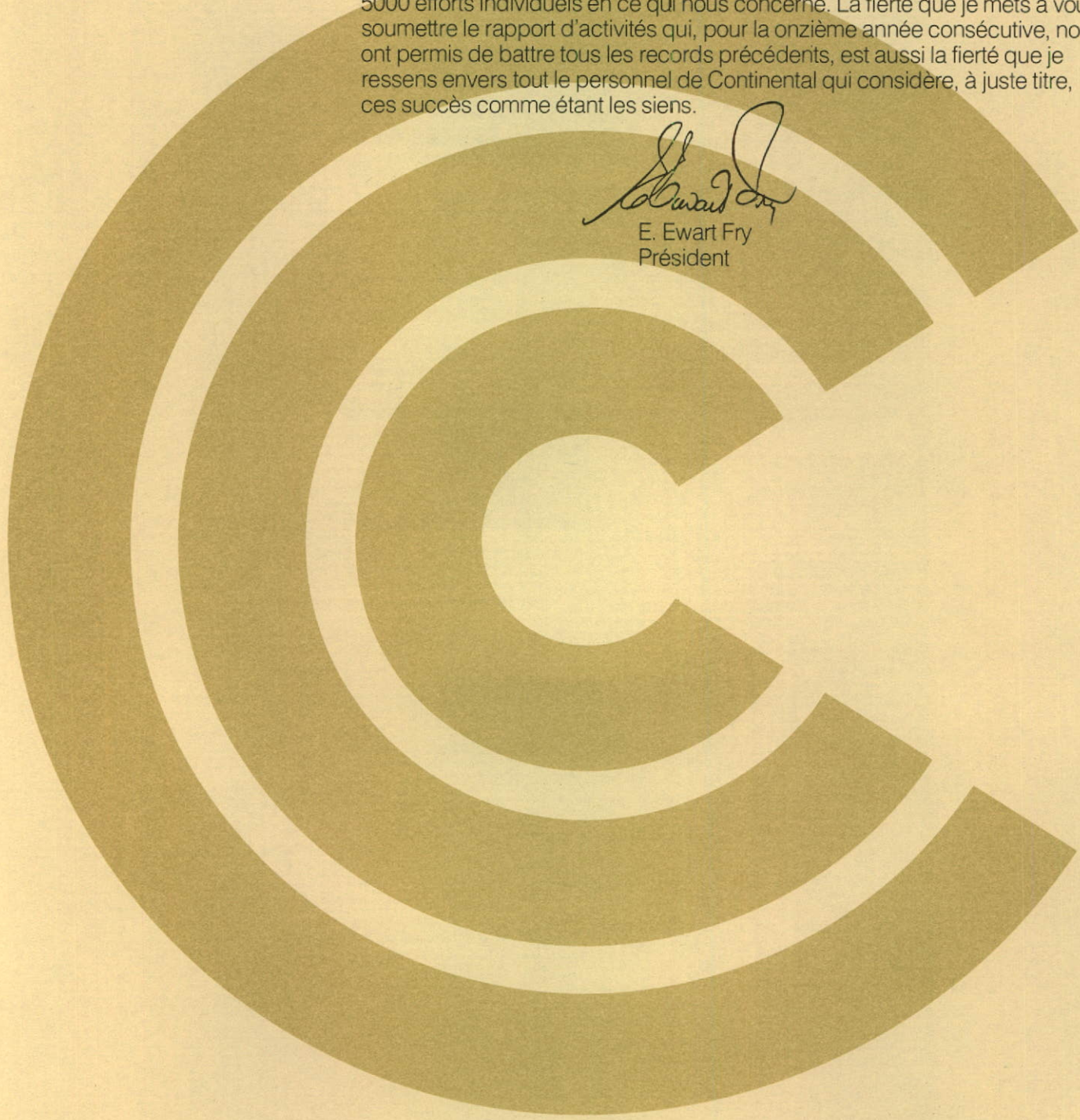
Vous aurez l'occasion de voir, dans ce rapport, le croquis d'architecte du nouveau bâtiment qui abritera notre siège social et auquel nous avons donné le nom de Continental Court.

Les plans de ce bâtiment ont été parmi les premiers à recevoir l'approbation de la Ville de Toronto dans le cadre du programme d'amélioration des méthodes actuelles d'expansion urbaine. Le profil de cet immeuble sera bas afin de s'harmoniser avec son contexte, qui est principalement résidentiel. L'immeuble se trouvera au-dessus de la station de métro Lawrence, située Yonge Street.

Il est facile d'oublier, lorsqu'on passe en revue les réalisations et les succès d'une grande entreprise, que ces succès et ces réalisations ne sont en fait que la somme de remarquables efforts individuels—et, pour être précis, 5000 efforts individuels en ce qui nous concerne. La fierté que je mets à vous soumettre le rapport d'activités qui, pour la onzième année consécutive, nous ont permis de battre tous les records précédents, est aussi la fierté que je ressens envers tout le personnel de Continental qui considère, à juste titre, ces succès comme étant les siens.



E. Ewart Fry
Président



Bilan consolidé
au 31 décembre 1973

(En milliers de dollars)

Actif	1973	1972
Court terme:		
Encaisse et placements à court terme (Note 2)	\$ 7,745	\$ 8,128
Comptes à recevoir, moins provisions	18,792	14,755
Stocks (Note 3)	34,223	29,095
Frais payés d'avance	552	319
Total à court terme	61,312	52,297
Placements:		
Compagnie associée (Note 1)	784	584
Autre (Note 4)	3,761	3,761
	4,545	4,345
Comptes à recevoir reportés	2,302	822
Biens immobiliers—au coût:		
Immeubles et matériel	116,886	113,553
Moins amortissement accumulé	66,102	61,649
	50,784	51,904
Construction en cours	13,416	2,167
Terrain	1,308	1,297
	65,508	55,368
Excédent du coût sur l'avoir dans les filiales (Note 1)	2,590	2,588
	\$136,257	\$115,420

Approuvé par le conseil d'administration:

E. Ewart Fry, Administrateur

Neil C. Darrach, Administrateur

(En milliers de dollars)

Passif et avoir des actionnaires	1973	1972
Court terme:		
Dette bancaire	\$ 2,000	\$ —
Comptes à payer et frais courus	23,528	18,594
Impôts à payer	1,401	3,659
Dû à des compagnies affiliées	776	514
Partie courante des débetures et hypothèques	70	154
Total à court terme	27,775	22,921
Dettes à long terme (Note 5):		
Débetures et hypothèques	224	437
Compagnies affiliées	10,930	876
	11,154	1,313
Passifs reportés:		
Impôts sur le revenu, à venir	11,183	9,383
Abandon de certaines activités (Note 6)	2,301	2,400
Autres	550	550
	14,034	12,333
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	72,294	67,853
Avoir total des actionnaires	83,294	78,853
	\$136,257	\$115,420

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

Etat consolidé des revenus et des bénéfices non répartis
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

(En milliers de dollars)

	1973	1972
Revenus:		
Ventes nettes et revenus d'exploitation	\$207,034	\$181,917
Revenu de placement	338	403
	207,372	182,320
Coûts et dépenses:		
Coûts des marchandises vendues et d'exploitation	166,871	146,418
Frais de vente et d'administration	10,175	10,298
Amortissement	5,790	5,050
Intérêts sur les dettes à long terme	368	111
Provision spéciale pour le matériel désuet	—	2,414
	183,204	164,291
Revenu avant impôts sur le revenu et frais extraordinaires	24,168	18,029
Provision pour impôts sur le revenu	9,727	8,776
Revenu avant frais extraordinaires	14,441	9,253
Frais extraordinaires, compte tenu d'un bénéfice d'impôts (Note 6)	—	2,700
Revenu net de l'exercice	14,441	6,553
Bénéfices non répartis—au début de l'exercice	67,853	71,300
	82,294	77,853
Dividende payé	10,000	10,000
Bénéfices non répartis—à la fin de l'exercice	\$ 72,294	\$ 67,853

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 1973

(En milliers de dollars)

	1973	1972
Provenance des fonds:		
Exploitation	\$ 21,831	\$ 16,697
Dettes à long terme—compagnies affiliées	10,054	—
Ventes de biens immobiliers	439	969
Autres—nets	—	25
	32,324	17,691
Utilisation des fonds:		
Additions aux biens immobiliers	16,228	6,302
Dividende payé	10,000	10,000
Comptes à recevoir reportés	1,623	3
Réduction des débetures et hypothèques	213	503
Abandon de certaines activités (Note 6)	99	—
	28,163	16,808
Augmentation du fonds de roulement	\$ 4,161	\$ 883

Notes aux états financiers consolidés

au 31 décembre 1973

1. Principes de la consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux de toutes les filiales dont nous sommes les actionnaires majoritaires. Au 31 décembre 1973, le placement de la compagnie dans les filiales excédait son avoir dans leur actif net par \$2,590,000. Cet excédent n'est pas amorti car l'administration considère qu'il n'y a eu aucune diminution dans la valeur des placements.

Le placement de 50% de la compagnie dans une compagnie associée, tel qu'il est présenté dans les états financiers, comprend la proportion de l'avoir courant de cette compagnie et de ses bénéfices pour l'exercice.

2. Encaisse et placements à court terme

(En milliers de dollars)

	1973	1972
Encaisse	\$ 640	\$ 3,474
Effets à court terme:		
Compagnie affiliée	7,105	—
Autres	—	4,654
	\$ 7,745	\$ 8,128

3. Stocks

Les stocks sont évalués comme suit:

(En milliers de dollars)

	1973	1972
Matières premières et fournitures—au plus bas du coût ou de la valeur de remplacement	\$ 12,932	\$ 10,276
Produits en cours et finis—au plus bas du coût ou de la valeur nette réalisable	21,291	18,819
	\$ 34,223	\$ 29,095

4. Autre placement

L'autre placement, qui est montré au coût, a une valeur marchande de \$2,059,000 au 31 décembre 1973.

5. Dettes à long terme

Ce montant comprend des débetures et hypothèques d'une filiale s'élevant à \$224,000 et les taux d'intérêt varient de 5¼% à 6%. Les paiements seront effectués au cours des années 1974 à 1985 inclusivement.

Au cours de l'exercice, la compagnie a emprunté \$10,000,000 d'une compagnie affiliée à un taux d'intérêt de 8½%.

Le paiement de cette note à demande ne sera pas exigé en 1974.

6. Abandon de certaines activités

En 1972, la compagnie a prévu dans ses états financiers pour le coût d'abandon et de réorganisation de certaines activités et ce en vue de dépenses importantes en immobilisations au cours des années 1973 à 1975 inclusivement. Au cours de 1973, la compagnie a encouru pour \$99,000 de tels coûts.

7. Fonds de pension

La dette non-consolidée pour services passés s'élevait à \$15,506,000 au 1er janvier 1973, date de la dernière évaluation actuarielle. Cette dette non-consolidée pour services passés sera amortie 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 \$2,913,000 pour 1973, y compris l'amortissement des coûts pour services antérieurs de \$1,379,000.

8. Rémunération des administrateurs et directeurs

La compagnie a douze administrateurs et onze directeurs, tel que défini dans la Loi des corporations canadiennes. Trois directeurs sont aussi administrateurs. Au cours de 1973, la rémunération payée aux administrateurs en tant qu'administrateurs et aux directeurs en tant que directeurs s'est élevée à \$23,000 et \$494,000 respectivement.

9. Information sectorielle

La compagnie a deux domaines d'activités, soit la fabrication et la vente d'emballages et de contenants et la fabrication et la vente de pièces d'automobiles. Les activités relatives aux pièces d'automobiles ont rapporté 10.3% des ventes nettes et des revenus d'exploitation en 1973, comparativement à 8.7% en 1972.

10. Engagements

Au 31 décembre 1973, les engagements en immobilisations s'élevaient à \$9,651,000.

11. Loi des compagnies de la Colombie-Britannique

Ces états financiers consolidés ne répondent pas à toutes les exigences de la clause (a) de la section 334 de la Loi des compagnies de la province de Colombie-Britannique.

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 1973 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 1973, 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 25 janvier 1974.

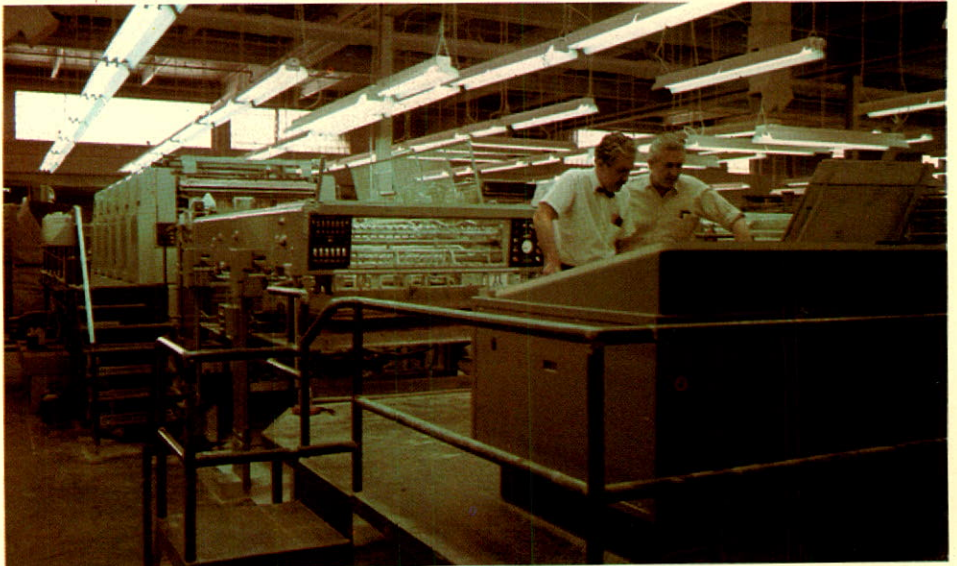


Ressources

Division des produits en papier

L'avantage considérable de Continental tient dans le fait qu'elle est intégrée verticalement—depuis les fibres secondaires jusqu'aux produits finis.

Carton pliable/Contenants en papier



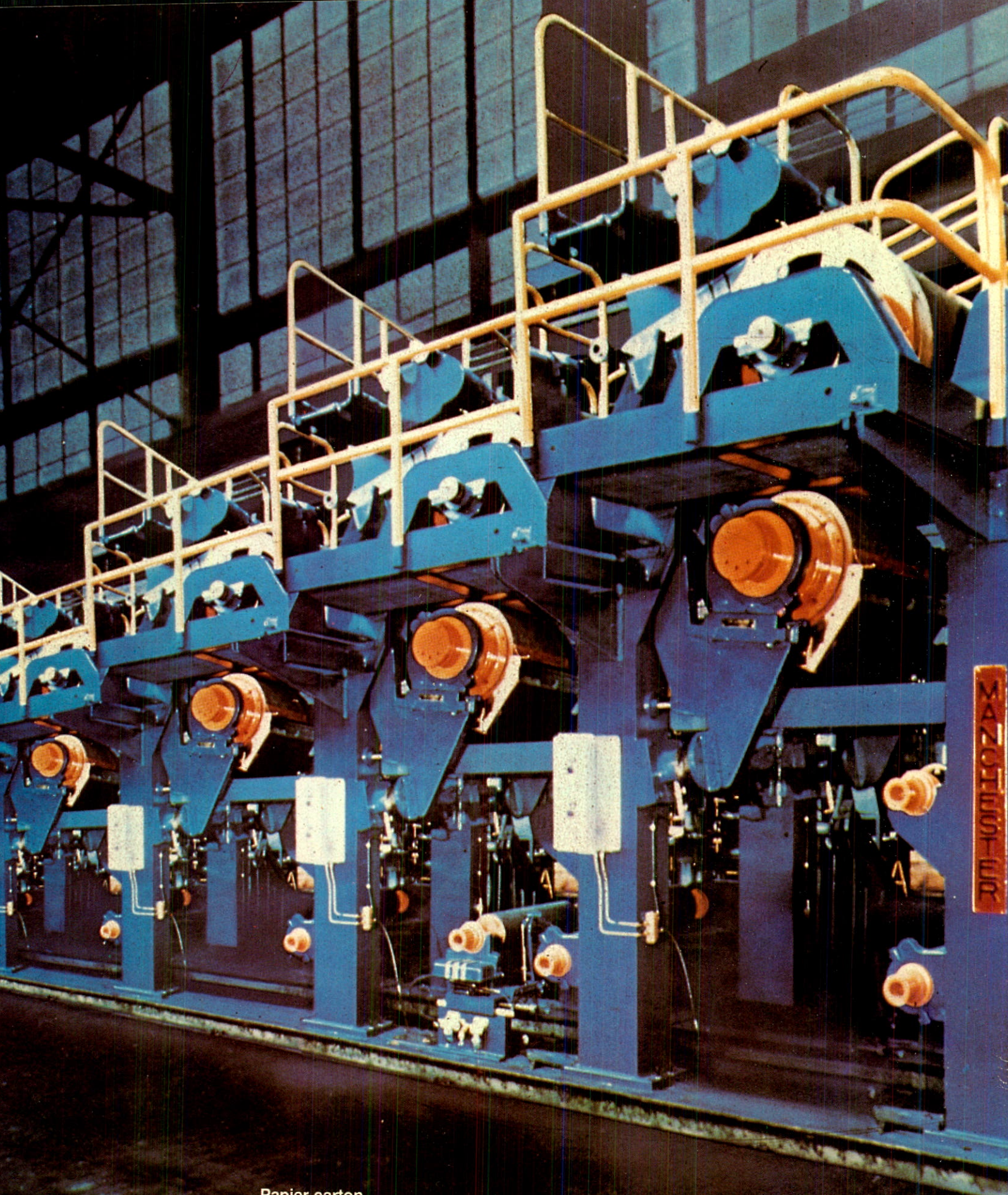
Vue d'ensemble de la presse Harris de 60', pour impression en litho et en 6 couleurs. Cette presse a été installée l'automne dernier à l'usine 530, Mount Dennis, Ontario. L'opérateur règle le débit d'encre au moyen de boutons placés sur des tableaux à télécommande. Un écran central indique l'état de l'encrage. Continental est le plus gros fabricant canadien de cartons pliables.

Carton ondulé

Nos usines de carton ondulé fabriquent des emballages à paroi simple et à double paroi. Nous vendons aussi des emballages à triple paroi, y compris des emballages à triple paroi imprégnée de cire, pour l'industrie du tabac. Ces derniers représentent un chiffre d'affaires d'un demi-million de dollars.



On se sert des emballages à triple paroi pour les articles lourds tels que machines à laver et pièces détachées d'automobiles. Les emballages à triple paroi imprégnée de cire servent à l'entreposage en vrac du tabac. Quant à la volaille, aux rutabagas et autres légumes, ils sont expédiés dans des emballages à paroi simple imprégnée de cire.



Papier carton

Photo de la mise en place de l'appareil de façonnage qui fait partie de la machine ultra-rapide de papier-carton à couches multiples, en cours d'installation à l'usine 633, de Toronto, Ontario. Cet appareil est capable de façonner 9 couches de carton à une vitesse qui peut atteindre 1,200 pieds par minute.

Division des produits métalliques

Les bombes aérosol et les cannettes continuent à bénéficier de débouchés dont l'importance ne cesse d'augmenter. Cette division envisage la possibilité d'étendre ses activités au secteur des emballages souples.

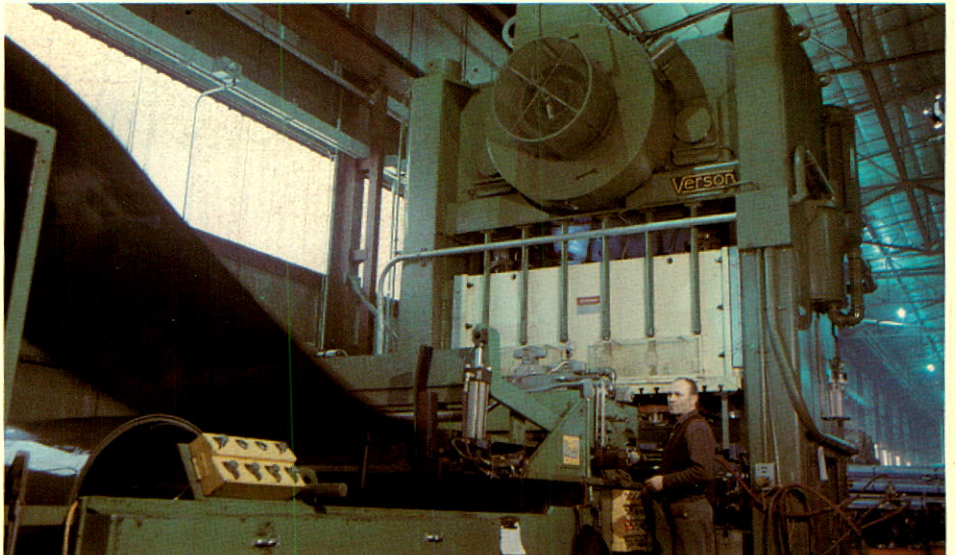
Soudure "Soudronic" (usine 483)



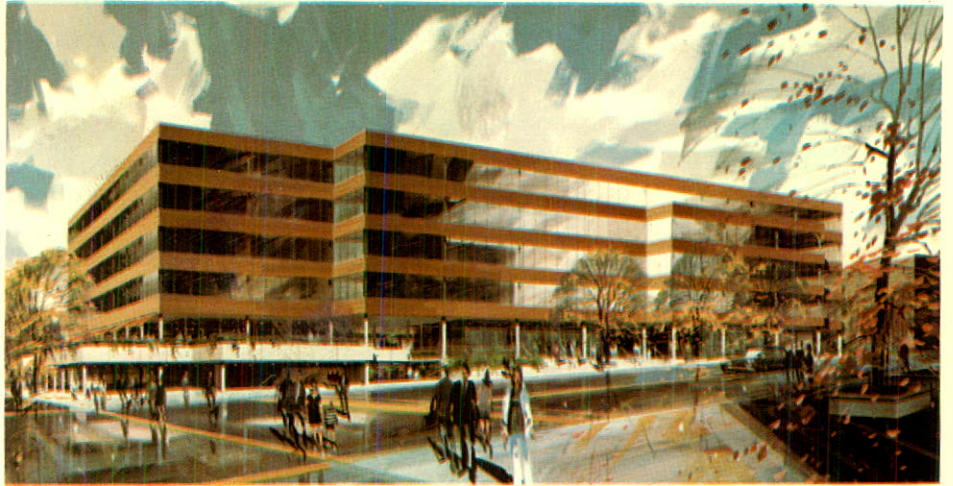
La fabrication des bombes aérosol se fait en utilisant, pour le joint latéral, la soudure dite "Soudronic", qui remplace la méthode ordinaire de soudure du joint à blocage et recouvrement. Grâce à la soudure "Soudronic", il est possible de souder de l'acier étamé sans procéder au chanfreinage préalable afin d'éliminer l'étain ou les autres revêtements métalliques.

Division des pièces d'automobiles

Notre principe est de toujours avoir les moyens de production susceptibles de répondre aux nouvelles exigences de notre clientèle et de mettre à la disposition de celle-ci les compétences commerciales et techniques qui nous permettent, conjointement, de nous adapter aux changements actuels.



Presse à découpage de 800 tonnes utilisant de l'acier en ruban pour la fabrication de pièces d'automobiles qui peuvent peser jusqu'à 50 livres.



Continental Court

L'édifice Continental Court comprendra une promenade sur deux étages, qui entourera une cour intérieure. Au second étage, il y aura un restaurant avec accès à une terrasse située du côté sud du bâtiment. Nos bureaux, qui occuperont les deux derniers étages, auront des fenêtres vers l'extérieur et vers la cour intérieure.

Il y aura un accès direct depuis l'immeuble à la station de métro et d'autobus Lawrence ainsi qu'au stationnement souterrain.

