

Annual Report 1974

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
Canada Realties 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
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 1974 Revenue (In thousands of dollars)

	1974	1973 Comparison
Net sales and other income	241,621	207,372
Wages, salaries and fringe benefits	70,369	61,288
Materials, services, and depreciation	145,549	121,916
Taxes on income	10,213	9,727
Dividends	—	10,000
Increase in retained earnings	15,490*	4,441

Financial Review (In millions of dollars)

	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965
Net sales and operating revenues	241.2	207.0	181.9	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4
Income before income taxes	25.7*	24.2	18.0	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5
Extraordinary charge (net)			2.7							
Net income for the year	15.5*	14.4	6.6	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9
Dividends	—	10.0	10.0	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—
Capital expenditures	28.1	16.2	6.3	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1

*December 31, 1974 inventories were valued on the LIFO basis. Refer to Note 1 of Notes to Consolidated Financial Statements.

President's Message



1974 was a year of solid achievement. It produced record sales and earnings despite acute raw material supply pressures through the early part of the year followed by uncertainty and eventual slowdown of the economy. Significantly, the largest internal expansion program in the Company's history was undertaken during the year.

In brief:

- Net Sales were \$241.2 million, up from \$207.0 million in 1973.
- Net Income was \$15.5 million, up from \$14.4 million in 1973.

Economic conditions during the year emphasized the constant need for prudent management of both cash and costs. This knowledge was vigorously applied to position the company wisely for an aggressive pursuit of internal growth based on new technical developments and appropriate diversification.

Highlights of the year include the following:

Paper Division

Construction of our new high speed boxboard mill was completed on time and tune-up began late in 1974. The \$30 million expansion and modernization of our Toronto Boxboard capacity is a technical innovation of major significance. In addition to forming a multi-ply sheet of the highest quality we have ever seen produced from a cylinder-type machine, this new mill holds a promise for revitalizing the environmentally significant concept of employing feed stock consisting of 90% or more recovered and recycled secondary fibres. When full rated capacity is achieved, the mill will produce a sheet of boxboard 165 inches wide at 1200 feet per minute and this practically doubles production at Toronto.

Elsewhere in the Paper Division, 1974 saw the successful extension of Continental's continuing modernization, consolidation, and expansion of our paper converting and paper products operations.

Metal Division

Responsible progress was made during the year in consolidating Continental's production, marketing, and new product innovation within the Metal Division.

One important development was the announcement of Envirocan which significantly advances the design of beverage cans. By bonding the ring-pull tabs to the top of the can, a potential litter problem is eliminated.

Continued progress was also made during the year in establishing new and/or expanded on-location manufacturing facilities for some of our largest accounts. These metal can manufacturing units, strategically placed in our customers' plants, are proving profitable both to the customer and to Continental.

The Metal Division currently provides management supervision and is responsible for some of the company's very fast growing products in related markets. These include:

– Pantry Pack, our new flexible film container. We are confident that this new technology will have a powerful impact on food distribution for the future because it provides a long shelf life for processed food without requiring freezing or dehydration. A pilot processing plant has been completed and put into operation in the Toronto area so that food processors can use their own products to test the system.

Since the Metal Division has years of experience serving the Canadian meat packing industry, it is logical for the Division to direct production and marketing for:

– Conofresh: This laminated film product introduces a new technique for the packaging of large portions of fresh meat. It has proven most successful in reducing packaging costs and product loss.

– Tee-Pak, which manufactures casings for the meat packing industry. These include cellulose casings for wieners and other meat products and Coria, an edible protein casing replacing natural casings for breakfast sausages. Our Tee-Pak operation is now established as a Canadian-managed entity.

Automotive Division

An expansion program was started at Amherstburg, Ontario to increase production capacity of the Automotive Division by 20%. Five presses of 800 tons capacity have been installed and will be operational in the first half of 1975.

Despite the sudden drop in auto production during the last quarter of 1974, Continental's Automotive Division performance was encouraging for the year as a whole. The five year history of this Division shows consistent growth and the outlook for the future is excellent.

Accounting

In a continuing effort to maintain sound accounting practices, the Company altered its inventory valuation procedures during the year to the LIFO method. This change is reflected in the accompanying financial results.

In addition, the refinement of depreciation rates was continued during the year to reflect the most realistic useful life of equipment.

Innovation and Research

In addition to the product and productive innovations mentioned elsewhere in this report, Continental's continuing research, development and new product activities for 1974 achieved these highlights:

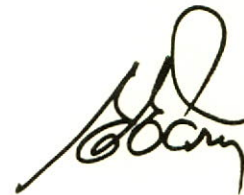
– Ultra violet curing for lithography. This space-age technology is an industrial breakthrough. The leadership which Continental has demonstrated provides superior cost and quality performance for package lithography, and simultaneously both reduces energy required for drying and eliminates air pollution problems generally associated with standard heat-set inks.

– Waste Management. The \$30 Million expansion of Continental's Toronto Boxboard Mill is a major endorsement of the economic value of recovered materials. We are encouraged by the leadership provided recently from various levels of government toward the reclamation and reuse of valuable materials in municipal waste disposal systems.

The Future

The future is bright. 1975 is clearly shaping up as a year of challenge. Despite the slowing of the country's economy in the first few months of the year, Continental has taken a positive stance for the year as a whole. Barring any further unexpected downturn of economic activity, the Company anticipates modest but reasonable increases in sales, earnings and opportunities during the year.

For the years beyond 1975, optimism prevails. On the strength side, we have an energetic, aggressive group with innovative minds. We have leadership in a growing industry. And most importantly, our Company is harmoniously contributing to the industrial expansion of one of the fastest growing countries of the world.



E. Ewart Fry
President

Consolidated Balance Sheet

December 31, 1974

(In thousands)

Assets	1974	1973
Current Assets:		
Cash and short-term investments (Note 2)	\$ 108	\$ 7,745
Receivables, less allowances	23,308	18,977
Inventories (Notes 1 and 3)	47,747	34,223
Prepaid expenses	710	367
Future Income taxes	5,608	950
Total current assets	77,481	62,262
Investments:		
Associated company (Note 1)	1,119	784
Other (Note 4)	3,761	3,761
	4,880	4,545
Deferred Receivables	2,235	2,302
Property, Plant and Equipment (Note 1):		
Buildings and equipment	149,788	116,886
—Less accumulated depreciation	71,745	66,102
	78,043	50,784
Construction in progress	6,213	13,416
Land	1,570	1,308
	85,826	65,508
Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries (Note 1)	2,590	2,590
	\$173,012	\$137,207

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	1974	1973
Current Liabilities:		
Bank indebtedness	\$ 13,297	\$ 2,000
Accounts payable and accrued charges	27,323	23,528
Taxes payable	1,296	1,401
Due to affiliated companies	600	776
Current portion of debentures and mortgages	30	70
Total current liabilities	42,546	27,775
Long-Term Debt (Note 5):		
Debentures and mortgages	143	224
Affiliated companies	11,263	10,930
Total	11,406	11,154
Deferred Liabilities:		
Future income taxes	17,345	12,133
Disposal of certain operations (Note 7)	1,881	2,301
Other	1,050	550
Total	20,276	14,984
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	87,784	72,294
Total shareholders' equity	98,784	83,294
Total	\$173,012	\$137,207

**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, 1974 and the statements of consolidated income and retained earnings and changes in consolidated financial position 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, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles which, except for the change in the valuation of inventories as referred to in Note 1 to the financial statements, have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte, Haskins & Sells,
Chartered Accountants

Toronto, Ontario, January 24, 1975.

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

Statement of Consolidated Income and Retained Earnings
for the year ended December 31, 1974

(In thousands)

	1974	1973
Revenue:		
Net sales and operating revenue	\$241,188	\$207,034
Investment income	433	338
	241,621	207,372
Costs and Expenses:		
Cost of goods sold and operating expenses	198,610	166,871
Selling and administrative expenses	9,359	10,332
Depreciation	7,230	5,790
Interest (Note 6)	719	211
	215,918	183,204
Income before Income Taxes	25,703	24,168
Provision for Income Taxes	10,213	9,727
Net Income For The Year	15,490	14,441
Retained Earnings — beginning of year	72,294	67,853
	87,784	82,294
Dividend Paid	—	10,000
Retained Earnings — end of year	\$ 87,784	\$ 72,294

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

Statement of Changes in Consolidated Financial Position

for the year ended December 31, 1974

(In thousands)

	1974	1973
Source of Working Capital:		
Net income for the year	\$ 15,490	\$ 14,441
Add items not requiring outlay of working capital:		
Depreciation	7,230	5,790
Future income taxes	5,212	2,750
Other	264	130
Working capital from operations	28,196	23,111
Long-term borrowing – affiliated companies	333	10,054
Proceeds on disposals of property, plant and equipment	487	109
Reduction of deferred receivables	67	—
Total source	29,083	33,274
Use of Working Capital:		
Additions to property, plant and equipment	28,134	16,228
Reduction of debentures and mortgages	81	213
Disposal of certain operations (Note 7)	420	99
Dividend paid	—	10,000
Deferred receivables	—	1,623
Total use	28,635	28,163
Increase in Working Capital	\$ 448	\$ 5,111
Changes in Components of Working Capital:		
Current assets – increase (decrease):		
Cash and short-term investments	\$ (7,637)	\$ (383)
Receivables, less allowances	4,331	4,222
Inventories	13,524	5,128
Prepaid expenses	343	48
Future income taxes	4,658	950
Net increase	15,219	9,965
Current liabilities – increase (decrease):		
Bank indebtedness	11,297	2,000
Accounts payable and accrued charges	3,795	4,934
Taxes payable	(105)	(2,258)
Due to affiliated companies	(176)	262
Current portion of debentures and mortgages	(40)	(84)
Net increase	14,771	4,854
Increase in Working Capital	\$ 448	\$ 5,111

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

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1974

1. Summary of Accounting Policies

Principles of consolidation:

The consolidated financial statements include all subsidiaries of the company. These subsidiaries are:

S. K. D. Manufacturing Co. Limited
Essco Stamping Products Limited
Canadian Crown Cork Company Limited
Mabec Limited

At December 31, 1974, 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, Mill Paper Fibres Limited, as presented in the financial statements, reflects its share of that company's equity and net income for the year.

Inventories:

Raw materials and supplies are valued at the lower of cost and replacement cost. Work in process and finished goods are valued at the lower of cost and net realizable value. At December 31, 1974 cost has been determined on the last-in, first-out (LIFO) basis whereas in prior years the first-in, first-out (FIFO) basis was used.

If 1974 inventories had been valued on the FIFO basis, net income for the year would be approximately \$5,548,000 higher.

Property, plant and equipment:

Property, plant and equipment are stated at cost which includes interest during the construction period of major projects. Depreciation is computed on the straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. Useful lives of the assets are continually reviewed in the light of technological advancements and any adjustments to accumulated depreciation are made on a cumulative basis and reflected in the current year.

Pension plans:

Pension costs are computed on the basis of accepted actuarial methods and include current service costs of all pension plans and the amortization of past service costs over a period ending December 31, 1989. The companies follow the practice of paying to the pension trusts amounts equal to the pension costs accrued.

Translation of foreign currencies:

Transactions in foreign currencies have been translated into Canadian dollars at the rates which prevailed at the times of the transactions, except that current assets and current liabilities have been translated into Canadian dollars at the rates prevailing at the year end.

2. Cash and Short-term Investments

Cash and short-term investments consist of the following:

	(In thousands)	
	1974	1973
Cash	\$108	\$ 640
Short-term notes — affiliated company	—	7,105
	\$108	\$7,745

3. Inventories

Inventories consist of the following:

	(In thousands)	
	1974 (LIFO Basis)	1973 (FIFO Basis)
Raw materials and supplies	\$20,253	\$12,932
Work in process and finished goods	27,494	21,291
	\$47,747	\$34,223

4. Investment — Other

This investment, which is recorded at cost, has a market value of \$3,045,000 as at December 31, 1974.

5. Long-term Debt

The debentures and mortgages of \$143,000, which are obligations of a subsidiary, bear interest at rates varying from 5½% to 6% and will be repaid through 1985.

Of the \$11,263,000 in demand loans owing to affiliated companies \$10,000,000 bears interest at 8½% and \$1,263,000 at rates varying from 3% to 6%. None of this debt will be called for payment in 1975.

6. Interest

Interest consists of the following:

(In thousands)

	1974	1973
Long-term debt	\$ 959	\$ 368
Other	945	167
	1,904	535
Charged to property, plant and equipment	1,185	324
	\$ 719	\$ 211

7. Disposal of Certain Operations

In 1972, the company provided for the cost of future disposal and realignment of certain facilities resulting from extensive capital expenditures planned for the years 1973 through 1975. To December 31, 1974, \$519,000 of such costs had been incurred, of which \$420,000 was incurred in 1974.

8. Pension Plans

Based upon actuarial estimates, the amount required to fund the companies' past service pension liability was \$15,397,000 as at January 1, 1974.

Pension costs for the current year, including amortization of past service costs of \$1,433,000, amounted to \$3,373,000.

9. 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 1974 amounted to \$23,000 and \$552,000 respectively.

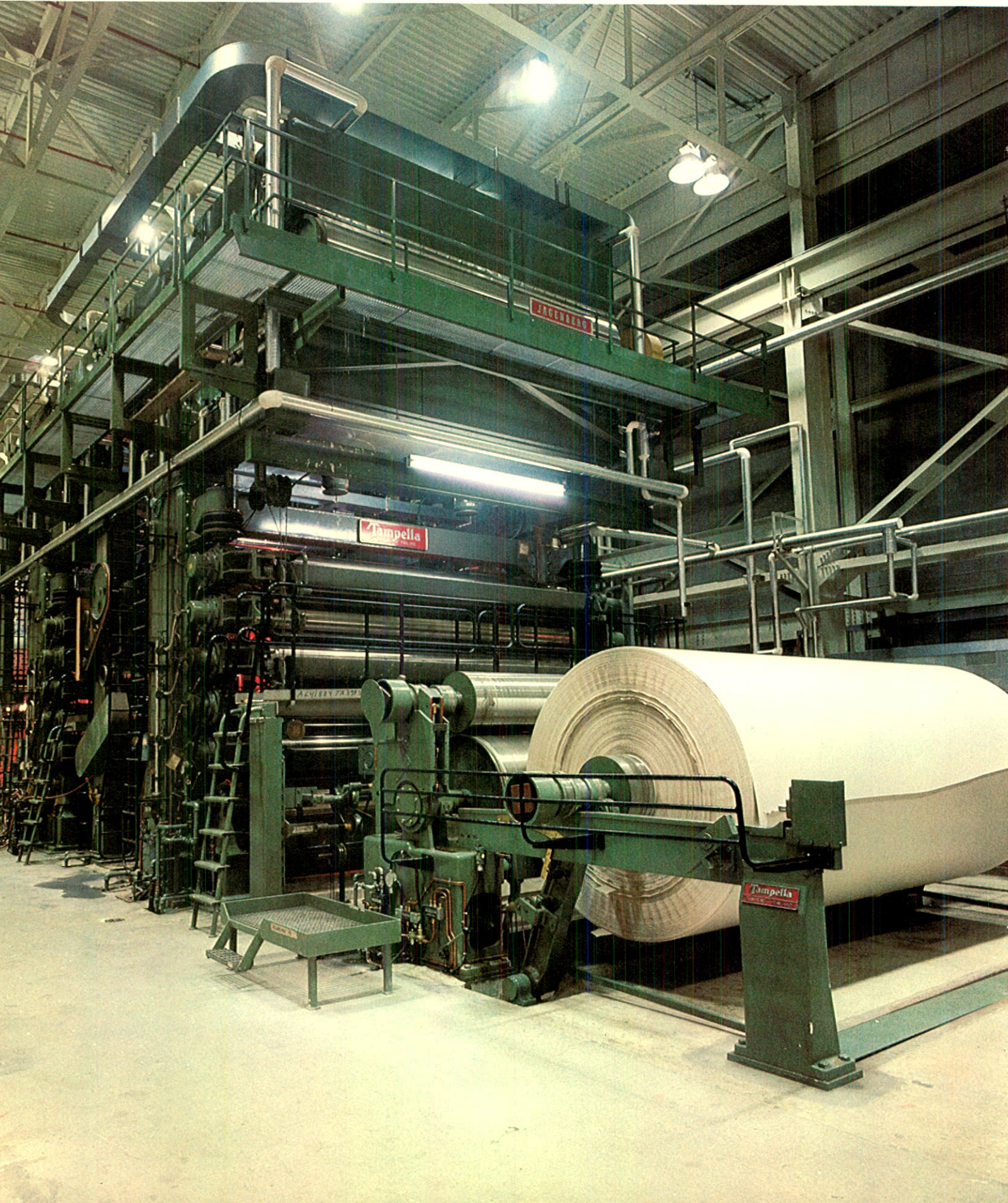
10. Class of Business

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 8.7% of net sales and operating revenues in 1974 and 10.3% in 1973.

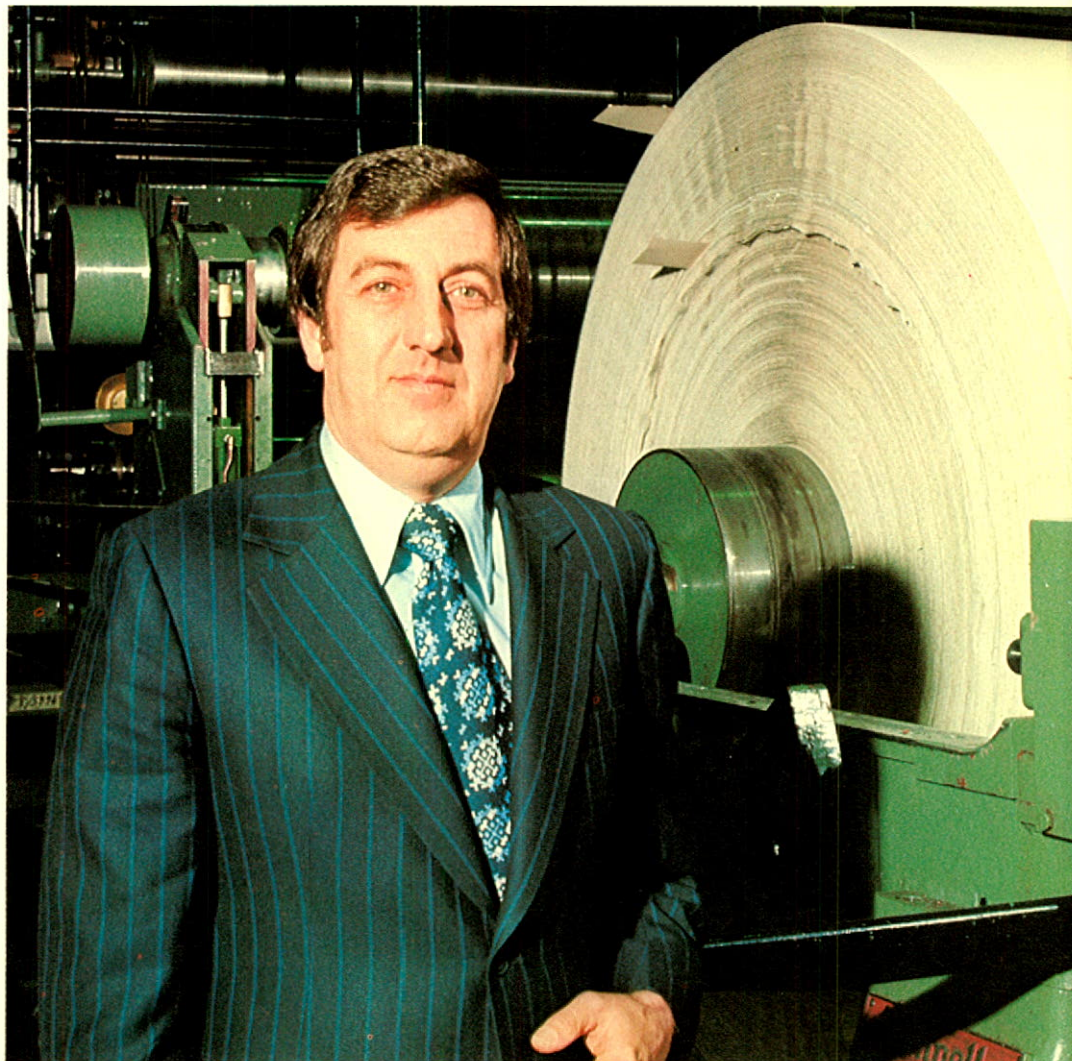
11. Comparative Figures for 1973

Certain of the 1973 figures have been reclassified to conform to the classifications adopted in 1974.

Continental's new paperboard machine uses feed stock consisting of 90% or more of recovered and recycled secondary fibres at Plant 633, Toronto



*Claude Larente, Mill Manager of new
Plant 633, Toronto, Ontario*



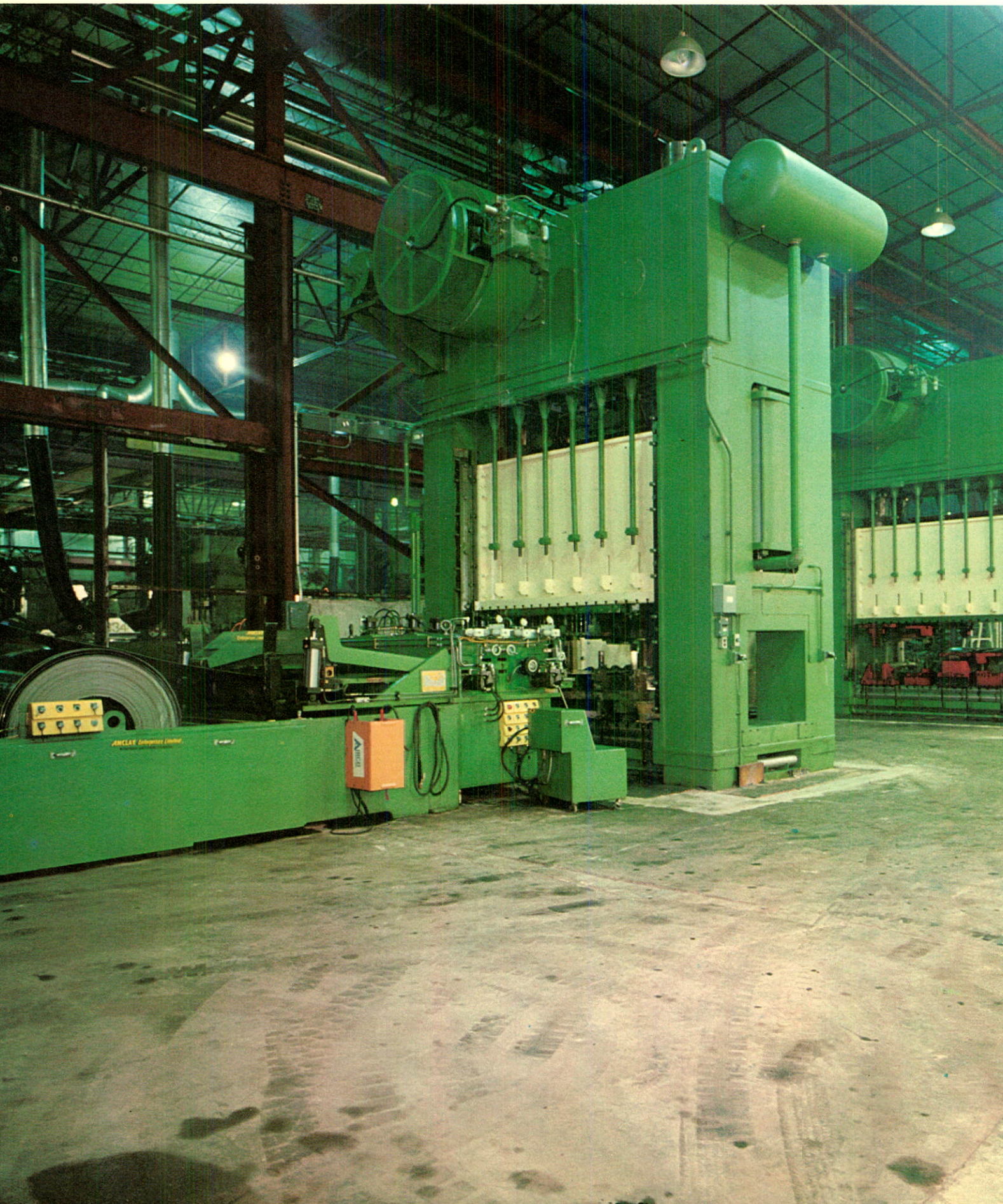




Pantry Pack – Continental's new flexible film container provides long shelf life for processed foods without freezing or dehydration.



Envirocan – Continental's innovative answer to a potential littering problem



Automotive Division

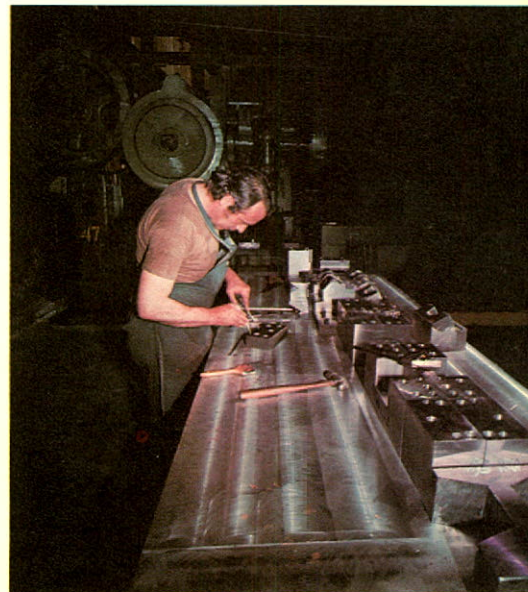


Installation of 5 new 800 ton presses in the Automotive Division's plant at Amherstburg, Ontario, will effect a 20% increase in production capability

Die design in the Engineering Department at Plant 109, Amherstburg.



Die manufacture



Jean Quesnel, Plant Manager, and his bilingual management team at plant 59, St. Laurent, Quebec, Continental's largest metal operation.



People

Four positions of considerable responsibility are held by these young women

*Louise Laperriere,
Employment Supervisor, Plant 59,
St. Laurent.*

*Lynda Mungall,
Supervisor of Industrial Relations
Services, Head Office, Toronto*



*Kathleen Driedzic,
Supervisor of the General Accounting
Staff, Plant 530, Mount Dennis*

*Irene Claggett,
Coordinator of Industrial Relations
Services, Plant 543, Winnipeg*



Rapport annuel 1974

Continental Can Company
of Canada Limited



MANAGEMENT
LIBRARY
JUL 31 1975
MCGILL UNIVERSITY

(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,
Canada Realties 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,
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 1974 (En milliers de dollars)

	1974	Chiffres comparatifs de 1973
Ventes nettes et autres revenus	241,621	207,372
Salaires, gages et avantages sociaux	70,369	61,288
Matériaux, service et amortissement	145,549	121,916
Impôts sur le revenu	10,213	9,727
Dividendes	—	10,000
Augmentation des bénéfices non-répartis	15,490*	4,441

Revue financière (En millions de dollars)

	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965
Ventes nettes et revenus d'exploitation	241.2	207.0	181.9	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4
Revenu avant impôts sur le revenu	25.7*	24.2	18.0	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5
Frais extraordinaires (net)			2.7							
Revenu net de l'exercice	15.5*	14.4	6.6	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9
Dividendes	—	10.0	10.0	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—
Dépenses en immobilisations	28.1	16.2	6.3	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1

*Au 31 décembre 1974, les stocks ont été évalués selon la méthode de l'épuisement à rebours (LIFO). Voir Note 1 des Notes aux états financiers consolidés.



1974 a été pour nous une année de grandes réalisations.

Nous avons connu un chiffre record de ventes et de bénéfices, malgré de graves difficultés d'approvisionnement en matières premières, au début de l'année, suivies d'une période d'incertitude et même de ralentissement économique. Il est donc d'autant plus révélateur de constater qu'au cours de cette année, la Compagnie a entrepris le programme d'expansion interne le plus important de son existence.

Nos réalisations se résument comme suit:

– Ventes nettes de \$241.2 millions, par rapport à \$207.0 millions en 1973.

– Revenu net de \$15.5 millions, par rapport à \$14.4 millions en 1973.

Les conditions économiques qui ont prévalu durant toute l'année ont accentué l'importance d'une administration continuellement prudente des revenus et des dépenses. Ce principe a été rigoureusement mis en application, afin de permettre à la Compagnie de poursuivre activement ses objectifs de croissance interne, grâce à de nouveaux travaux de développement technique et à une diversification appropriée.

Voici quelques faits saillants qui ont marqué notre dernière année:

La Division des produits en papier

La construction de notre nouvelle usine de carton à production accélérée a été terminée à temps et les essais de mise en marche ont commencé vers la fin de 1974. Cet investissement de l'ordre de \$30 millions, pour l'expansion et la modernisation de notre usine de papier-carton de Toronto, a permis d'importantes innovations techniques. En plus de produire le carton de plusieurs épaisseurs le meilleur qu'on ait jamais obtenu à l'aide d'une machine à cylindres, cette nouvelle usine remet en valeur un principe d'une grande portée écologique, en utilisant une pâte formée d'au moins 90% de fibres secondaires récupérées et recyclées. Lorsque l'usine aura atteint sa pleine capacité, elle pourra produire une feuille de papier-carton de 165 pouces de largeur à la vitesse de 1200 pieds à la minute, doublant presque ainsi notre production à Toronto.

Par ailleurs, dans la Division des produits en papier, la compagnie Continental a poursuivi avec succès en 1974 le programme de modernisation, de consolidation et d'expansion de ses activités dans les domaines de la transformation du papier et de la fabrication de produits en papier.

La Division des produits métalliques

Au cours de l'année, l'intensification des activités de production, de commercialisation et de création au sein de la Division des produits métalliques a, elle aussi, permis de remarquables progrès.

La canette Envirocan a constitué une réalisation d'une grande portée dans le domaine des contenants pour boissons gazeuses. La bande métallique fixée sur le dessus de la canette élimine une cause importante de pollution.

Nous avons aussi poursuivi au cours de l'année l'établissement ou l'expansion d'installations de production dans les usines mêmes de certains de nos clients les plus importants.

Ces centres de production de canettes métalliques, stratégiquement reliés aux usines des nos clients, se sont montrés profitables à la fois pour Continental et pour ses clients.

La Division des produits métalliques assume un travail de supervision au niveau de la direction et elle est à l'origine de la conception de plusieurs des produits les plus prometteurs de la Compagnie dans certains marchés spécialisés. Ces produits comprennent entre autres:

– Pantry Pack, notre nouveau contenant en pellicule flexible. Nous sommes persuadés que cette innovation dans le domaine de l'emballage influencera fortement la distribution des produits alimentaires dans l'avenir, en permettant de prolonger la durée des aliments sans avoir à les congeler ni à les déshydrater. Une usine pilote, actuellement en activité dans la région de Toronto, permet aux producteurs d'aliments de faire l'essai de cette méthode avec leurs propres produits.

Comme notre Division des produits métalliques a une expérience de longue date dans l'industrie canadienne de l'emballage des viandes, il n'est pas étonnant qu'elle dirige la production et la commercialisation pour des spécialités telles que...

– Conofresh: une pellicule doublée qui rend possible une nouvelle méthode d'emballage des gros morceaux de viande fraîche. Cette pellicule s'est montrée efficace à réduire le coût de l'emballage ainsi que les pertes d'aliments.

– Tee-Pak, une entreprise spécialisée dans la fabrication d'enveloppes pour l'emballage des viandes. Ces emballages comprennent les enveloppes de cellulose pour les saucisses fumées et autres viandes, ainsi que l'enveloppe comestible Coria avec protéines, qui remplace les enveloppes naturelles des saucisses à déjeuner. Notre section Tee-Pak constitue maintenant une entreprise à direction canadienne.

La Division des pièces d'automobiles

Le programme d'expansion entrepris à Amherstburg, Ontario, permettra d'augmenter de 20% la capacité de production de notre Division des pièces d'automobiles. C'est dans le cadre de ce programme qu'ont été installées cinq presses d'une puissance de 800 tonnes, qui commenceront à fonctionner dès le premier semestre de 1975.

Malgré le ralentissement qu'a connu la production d'automobiles au cours du dernier trimestre de 1974, la Division des pièces d'automobiles de Continental a connu des résultats encourageants si on considère l'année dans son ensemble. Depuis cinq ans, cette division a connu une croissance continue et on envisage son avenir avec le plus grand optimisme.

La comptabilité

Les efforts continuels de la Compagnie en vue de maintenir l'efficacité de ses méthodes comptables l'ont amenée, au cours de l'année, à adopter la méthode d'inventaire d'épuisement à rebours LIFO. Les résultats de ce changement apparaissent dans nos résultats financiers, que l'on trouvera ci-joints.

De plus, la modification de nos taux d'amortissement s'est poursuivie durant toute l'année, de manière à refléter de la façon la plus réaliste possible la durée utile de notre machinerie.

Les travaux de recherche et d'innovation

En plus des innovations déjà mentionnées dans ce rapport, tant au niveau des produits qu'à celui des procédés de fabrication, les travaux de recherche et de développement poursuivis par Continental en 1974 ont mené aux réalisations suivantes:

– Un nouveau procédé de traitement lithographique à l'ultra-violet. Cette découverte technique constitue un progrès majeur pour l'industrie. Grâce à ses recherches avant-gardistes, Continental a réussi à mettre au point un procédé lithographique d'un coût avantageux et d'un rendement

exceptionnel, pour l'impression des emballages. En plus de réduire l'énergie requise pour le séchage, ce procédé élimine la pollution de l'air généralement causée par les encres séchées à la chaleur.

– L'utilisation profitable des déchets. L'agrandissement, au coût de \$30 millions, de l'usine de papier-carton de Continental à Toronto démontre la rentabilité de la récupération des déchets. Notre initiative, dans ce domaine, s'est vue encouragée par les récentes prises de position aux différents niveaux gouvernementaux en faveur de la récupération et du recyclage des déchets municipaux utilisables.

Les perspectives d'avenir

L'avenir de la Compagnie est prometteur. 1975 se présente déjà comme une année où les défis seront nombreux.

Malgré le ralentissement de l'économie nationale au cours des premiers mois de l'année, la compagnie Continental s'est créé une position stable qui se maintiendra toute l'année. A moins qu'il ne se produise un nouveau ralentissement imprévu des activités économiques, la Compagnie s'attend à une augmentation modeste mais raisonnable de ses ventes, de ses bénéfices et de ses activités en général.

Nous envisageons avec optimisme les années qui suivront 1975. En effet, notre personnel dynamique et innovateur représente une grande force et nous sommes fiers d'occuper la place de chef de file dans une industrie en plein progrès. Soulignons surtout, en terminant, que notre Compagnie participe harmonieusement à l'expansion industrielle d'un pays dont la croissance est une des plus rapides au monde.

Le Président,



E. Ewart Fry

Bilan consolidé
au 31 décembre 1974

(En milliers de dollars)

Actif	1974	1973
Court terme:		
Encaisse et placements à court terme (Note 2)	\$ 108	\$ 7,745
Comptes à recevoir, moins provisions	23,308	18,977
Stocks (Notes 1 et 3)	47,747	34,223
Frais payés d'avance	710	367
Impôts sur le revenu, à venir	5,608	950
Total à court terme	77,481	62,262
Placements:		
Compagnie associée (Note 1)	1,119	784
Autre (Note 4)	3,761	3,761
	4,880	4,545
Comptes à recevoir reportés	2,235	2,302
Biens immobiliers (Note 1):		
Immeubles et équipement	149,788	116,886
— Moins l'amortissement accumulé	71,745	66,102
	78,043	50,784
Construction en cours	6,213	13,416
Terrain	1,570	1,308
	85,826	65,508
Excédent du coût sur l'avoir dans les filiales (Note 1)	2,590	2,590
	\$173,012	\$137,207

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	1974	1973
Court terme:		
Dette bancaire	\$ 13,297	\$ 2,000
Comptes à payer et frais courus	27,323	23,528
Impôts à payer	1,296	1,401
Dû à des compagnies affiliées	600	776
Partie courante des débiteures et hypothèques	30	70
Total à court terme	42,546	27,775
Dette à long terme (Note 5):		
Débiteures et hypothèques	143	224
Compagnies affiliées	11,263	10,930
	11,406	11,154
Passifs reportés:		
Impôts sur le revenu, à venir	17,345	12,133
Abandon de certaines activités (Note 7)	1,881	2,301
Autres	1,050	550
	20,276	14,984
Avoir des actionnaires:		
Capital-actions:		
Autorisées, émises et entièrement payées, 1,000,000 d'actions à \$10 chacune	10,000	10,000
Surplus d'apport (aucune transactions au cours de l'exercice)	1,000	1,000
Bénéfices non répartis	87,784	72,294
Avoir total des actionnaires	98,784	83,294
	\$173,012	\$137,207

**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 1974, ainsi que l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière 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 que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1974, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels, à l'exception du changement dans la méthode employée pour déterminer le coût des stocks, tel qu'expliqué à la Note 1, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte, Haskins & Sells,
Comptables agréés

Toronto, Ontario, le 24 janvier 1975

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

Etat consolidé du revenu et des bénéfices non répartis
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

(En milliers de dollars)

	1974	1973
Revenus:		
Ventes nettes et revenu d'exploitation	\$241,188	\$207,034
Revenu de placements	433	338
	241,621	207,372
Coûts et dépenses:		
Coûts des marchandises vendues et dépenses d'exploitation	198,610	166,871
Frais de vente et d'administration	9,359	10,332
Amortissement	7,230	5,790
Intérêts (Note 6)	719	211
	215,918	183,204
Revenu avant impôts sur le revenu	25,703	24,168
Provision pour impôts sur le revenu	10,213	9,727
Revenu net de l'exercice	15,490	14,441
Bénéfices non répartis — au début de l'exercice	72,294	67,853
	87,784	82,294
Dividende payé	—	10,000
Bénéfices non répartis — à la fin de l'exercice	\$ 87,784	\$ 72,294

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

Etat consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

(En milliers de dollars)

	1974	1973
Provenance du fonds de roulement:		
Revenu net de l'exercice	\$ 15,490	\$ 14,441
Éléments n'exigeant pas de contribution du fonds de roulement:		
Amortissement	7,230	5,790
Impôts sur le revenu, à venir	5,212	2,750
Autres	264	130
Fonds de roulement provenant de l'exploitation	28,196	23,111
Dette à long terme – compagnies affiliées	333	10,054
Ventes de biens immobiliers	487	109
Réduction des comptes à recevoir reportés	67	—
Total de la provenance du fonds de roulement	29,083	33,274
Utilisation du fonds de roulement:		
Additions aux biens immobiliers	28,134	16,228
Réduction des débetures et hypothèques	81	213
Abandon de certaines activités (Note 7)	420	99
Dividende payé	—	10,000
Comptes à recevoir reportés	—	1,623
Total de l'utilisation du fonds de roulement	28,635	28,163
Augmentation du fonds de roulement	\$ 448	\$ 5,111
Évolution des éléments du fonds de roulement:		
Actif à court terme – augmentation (diminution):		
Encaisse et placements à court terme	\$ (7,637)	\$ (383)
Comptes à recevoir, moins provisions	4,331	4,222
Stocks	13,524	5,128
Frais payés d'avance	343	48
Impôts sur le revenu, à venir	4,658	950
Augmentation nette	15,219	9,965
Passif à court terme – augmentation (diminution):		
Dette bancaire	11,297	2,000
Comptes à payer et frais courus	3,795	4,934
Taxes à payer	(105)	(2,258)
Dû à des compagnies affiliées	(176)	262
Partie courante des débetures et hypothèques	(40)	(84)
Augmentation nette	14,771	4,854
Augmentation du fonds de roulement	\$ 448	\$ 5,111

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

1. Résumé des conventions comptables:

Méthode de consolidation:

Les états financiers consolidés comprennent ceux de toutes les filiales de la Compagnie. Ces filiales sont:

S.K.D. Manufacturing Co. Limited
Essco Stamping Products Limited
Canadian Crown Cork Company Limited
Mabec Limited

Au 31 décembre 1974, le placement de la Compagnie dans les filiales excédait de \$2,590,000 son avoir dans leur actif net. 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, Mill Paper Fibres Limited, tel qu'il est présenté dans les états financiers, reflète une proportion de l'avoir courant de cette compagnie et de ses bénéfices pour l'exercice.

Stocks:

Les matières premières et fournitures sont évaluées au plus bas du coût ou de la valeur de remplacement. Les produits en cours et les produits finis sont évalués au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation. Au 31 décembre 1974, les coûts ont été déterminés selon la méthode de l'épuisement à rebours (LIFO). Antérieurement, la méthode de l'épuisement successif (FIFO) était utilisée.

Si les stocks avaient été évalués en 1974 selon la méthode de l'épuisement successif, le revenu net de l'exercice aurait été d'environ \$5,548,000 plus élevé.

Biens immobiliers:

Les biens immobiliers sont montrés au coût, incluant l'intérêt lors de la construction de projets importants. L'amortissement est calculé, selon la méthode dite en ligne droite, sur la durée utile estimative des actifs. La durée utile des actifs est continuellement révisée selon l'avancement technologique et tout ajustement à l'amortissement accumulé est fait sur une base cumulative et montré dans l'année en cours.

Régimes de retraite:

Le coût des régimes de retraite est calculé selon des méthodes actuarielles acceptées et comprend le coût de l'administration de tous les régimes de retraite ainsi que l'amortissement du coût pour services passés calculé sur une période se terminant le 31 décembre 1989. Les compagnies ont pour politique de payer à la fiducie des montants égaux aux coûts courus des régimes de retraite.

Conversion des devises étrangères:

La conversion en dollars canadiens des transactions effectuées en devises étrangères a été effectuée aux taux qui était en vigueur au moment des transactions sauf pour les actifs et passifs à court terme dont la conversion en dollars canadiens a été faite aux taux en vigueur à la fin de l'exercice.

2. Encaisse et placements à court terme:

L'encaisse et les placements à court terme sont comme suit: (En milliers de dollars)

	1974	1973
Encaisse	\$108	\$640
Effets à court terme — compagnie affiliée	—	7,105
	\$108	\$7,745

3. Stocks

Les stocks sont comme suit:

(En milliers de dollars)

	1974 (LIFO)	1973 (FIFO)
Matières premières et fournitures	\$20,253	\$12,932
Produits en cours et produits finis	27,494	21,291
	\$47,747	\$34,223

4. Autre placement:

L'autre placement, qui est inscrit au coût, a une valeur au marché de \$3,045,000 au 31 décembre 1974.

5. Dette à long terme :

Les débetures et hypothèques au montant de \$143,000 sont des dettes d'une filiale. Le taux d'intérêt sur ces dettes varie de 5½% à 6% et le remboursement sera effectué au cours des années 1975 à 1985 inclusivement.

Les emprunts à demande dus à des compagnies affiliées, au montant de \$11,263,000, comprennent un montant de \$10,000,000 qui porte intérêt à 8½% et un montant de \$1,263,000 à des taux variant de 3% à 6%. Le paiement de ces sommes ne sera pas exigé en 1975.

6. Intérêts:

Les intérêts sont comme suit:

(En milliers de dollars)

	1974	1973
Dettes à long-terme	\$ 959	\$368
Autres	945	167
	1,904	535
Imputés aux biens immobiliers	1,185	324
	\$ 719	\$211

7. Abandon de certaines activités:

Au cours de 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 31 décembre 1974, un montant total de \$519,000 de tels coûts avait été encouru, dont \$420,000 au cours de 1974.

8. Régimes de retraite:

Selon les dernières estimations actuarielles, le montant nécessaire à la consolidation de la dette pour services passés s'élevait à \$15,397,000 au 1er janvier 1974.

Les coûts des régimes pour l'année courante, y compris l'amortissement des coûts pour services passés de \$1,433,000, se sont élevés à \$3,373,000.

9. Rémunération des administrateurs et officiers:

La Compagnie a douze administrateurs et onze officiers, selon la Loi des corporations canadiennes. Trois officiers sont aussi administrateurs. Au cours de 1974, la rémunération payée aux administrateurs en tant qu'administrateurs et aux officiers en tant qu'officiers s'est élevée à \$23,000 et \$552,000 respectivement.

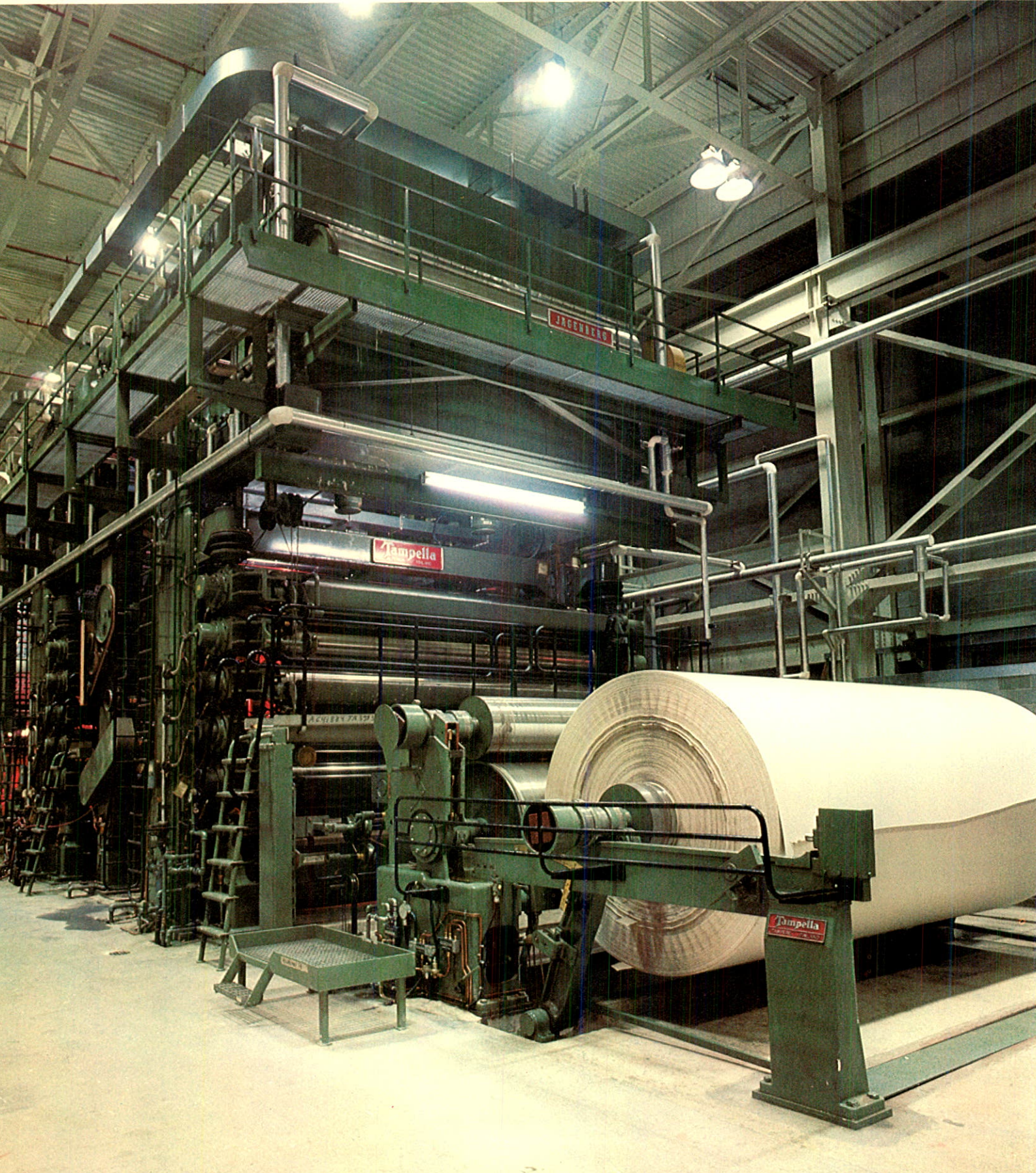
10. Information sectorielle:

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 8.7% des ventes nettes et des revenus d'exploitation en 1974 comparativement à 10.3% en 1973.

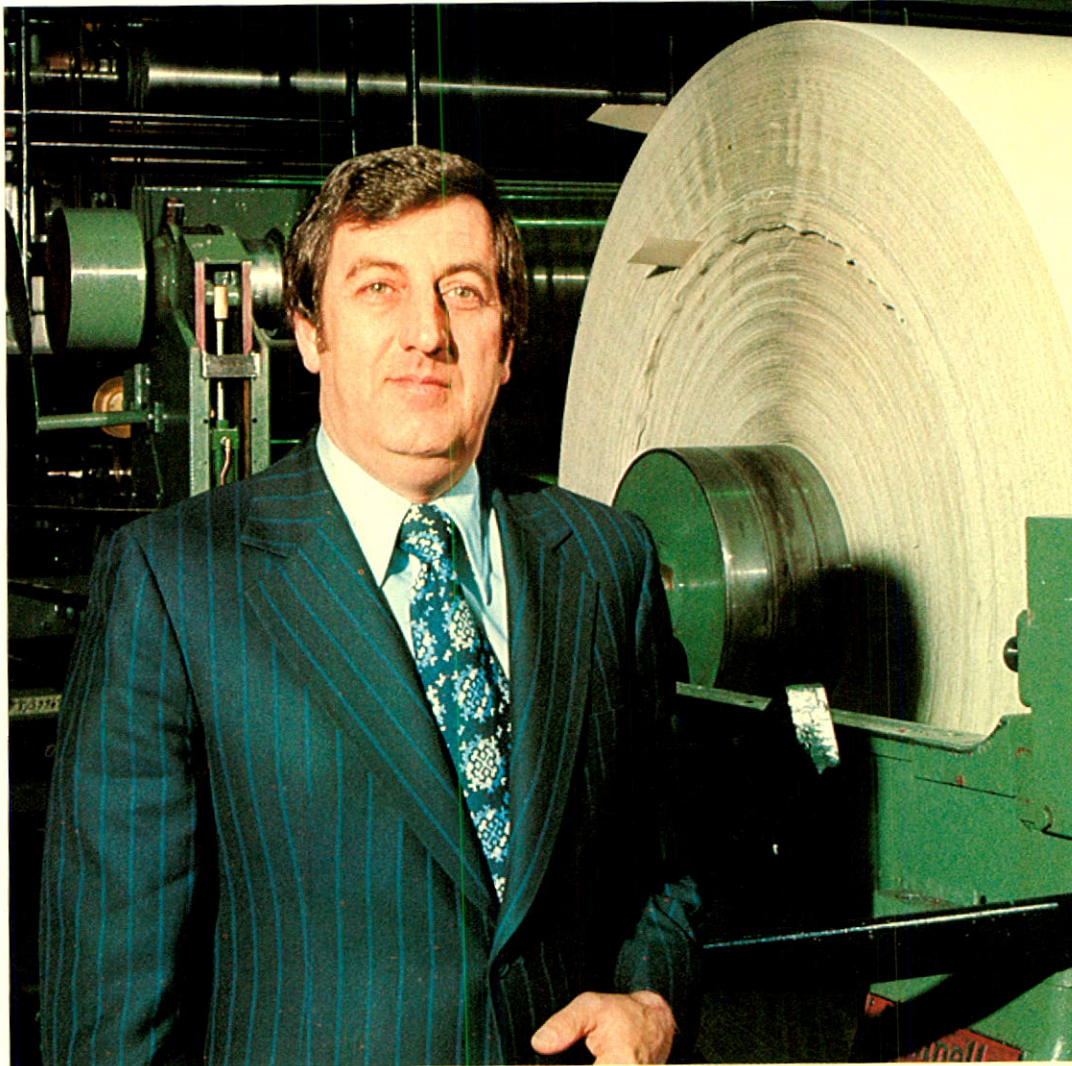
11. Chiffres comparatifs pour 1973:

Certains des chiffres de 1973 ont été redressés afin de se conformer à la classification adoptée pour 1974.

La nouvelle machine de papier-carton de Continental, à l'usine 633 de Toronto, utilise au moins 90% de fibres secondaires récupérées et recyclées comme matières premières.



Claude Larente, directeur de la nouvelle usine 633 à Toronto, en Ontario.



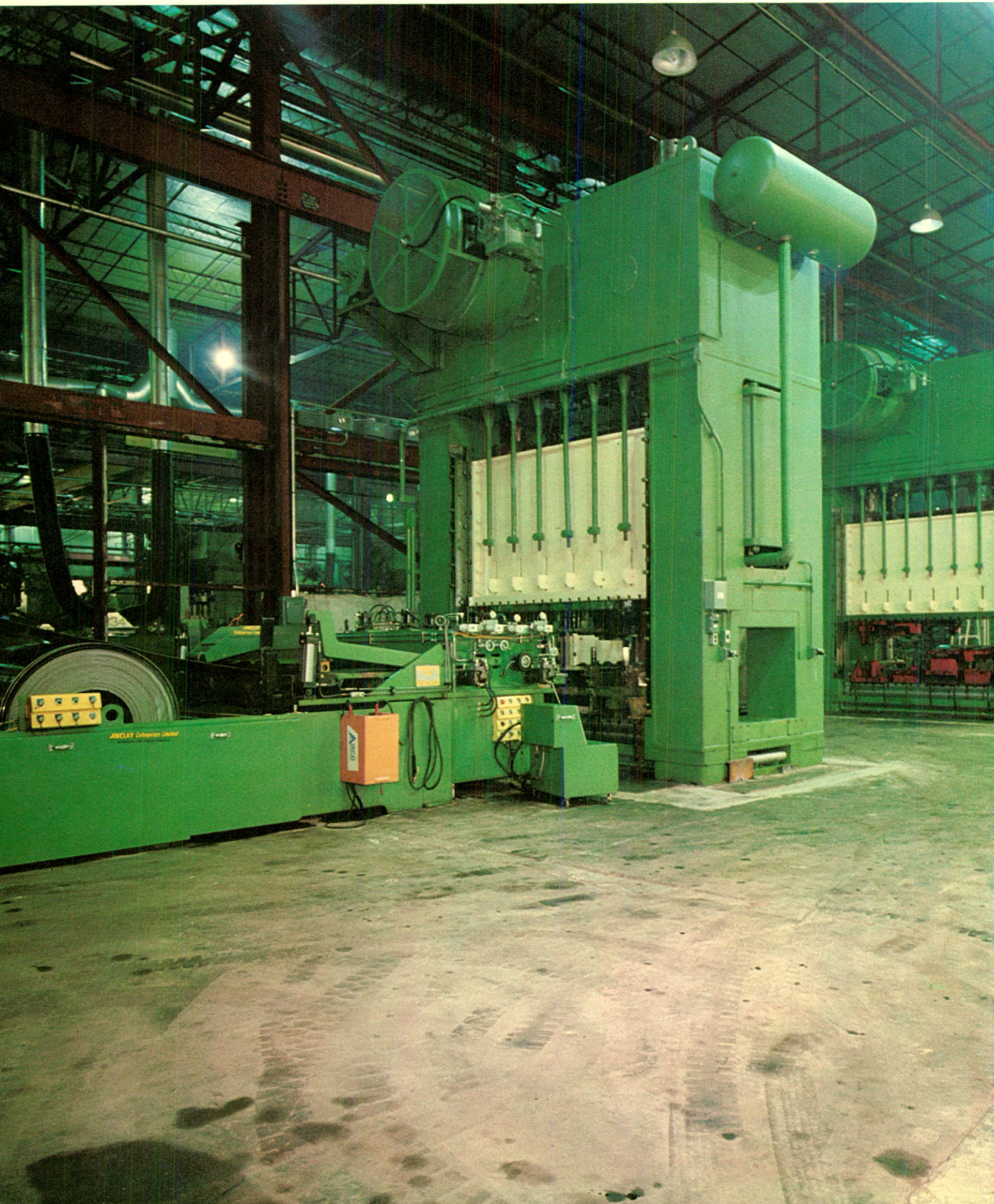




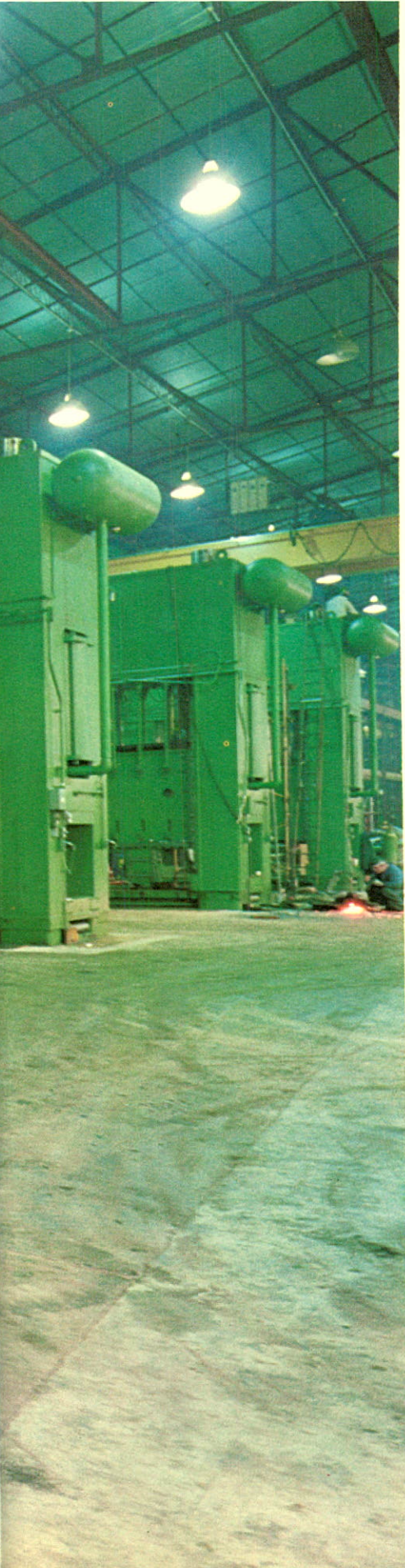
Pantry-Pack. Ce nouveau contenant en pellicule flexible de Continental permet aux aliments préparés de se conserver plus longtemps, sans congélation ou déshydratation.



Envirocan. La réponse de Continental à un problème qui menace l'environnement.



Division des pièces d'automobiles

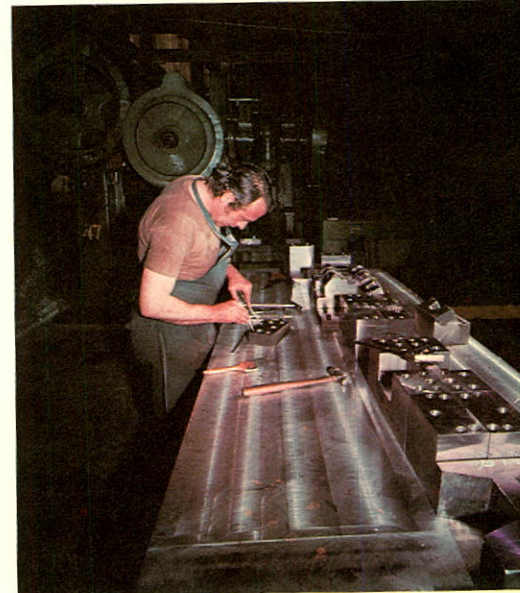


L'installation de 5 nouvelles presses de 800 tonnes à l'usine de la Division des pièces d'automobiles, à Amherstburg en Ontario, permettra une augmentation de 20% de la capacité de production.

Le dessin des matrices, au département de génie de l'usine 109 d'Amherstburg.



La fabrication des matrices.



Jean Quesnel, directeur de l'usine 59, à Saint-Laurent au Québec, et son équipe de direction bilingue. Cette usine est la plus importante des usines de produits métalliques de Continental.



Les gens

Ces quatre jeunes femmes occupent des postes qui impliquent des responsabilités considérables.

Louise Laperrière, surveillante en chef du personnel à l'usine 59 de Saint-Laurent.

Lynda Mungall, surveillante en chef du service des relations industrielles au siège social de Toronto.



Kathleen Driedzic, surveillante en chef du personnel de la comptabilité générale à l'usine 530 de Mount Dennis.

Irene Claggett, coordinatrice du service des relations industrielles à l'usine 543 de Winnipeg.



