

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited



Annual Report
Rapport Annuel
1970

LIBRARY

NOV 6 1970

MCGILL UNIVERSITY

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Directors

E. Colin Baldwin
P. de Gaspé Beaubien
J. K. Brown
R. F. Curley
L. D. Griffiths
A. M. Hector
G. J. Leonidas
T. R. McLagan
J. S. Prescott
C. E. Reckitt

Administrateurs

Officers

Chairman
President and Managing Director
Vice-President and Secretary-Treasurer
Vice-President and Director of Sales
*Vice-President and Director of
Production & Distribution*

E. Colin Baldwin
R. F. Curley
C. E. Reckitt
J. K. Brown
A. M. Hector

Direction

Président du Conseil
Président-directeur général
Vice-président et secrétaire-trésorier
Vice-président et directeur des ventes
*Vice-président et directeur de la
production et de la distribution*

To the Shareholders

Presented herewith on behalf of the Board of Directors, are the Consolidated Balance Sheet and the Statements of Consolidated Income and Retained Earnings of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited, and its subsidiaries for the year ended August 31, 1970. The report of your auditors, Messrs. Ernst & Ernst, on the examination of the financial statements of the Company, is also submitted.

Profit amounted to \$492,747 after depreciation and all deductions, but before taxes on income. After provision for income tax, net profit before the extraordinary item amounted to \$286,747 a decline from the last year's \$578,738.

After provision for the dividend on Preferred Stock, this profit amounts to \$.198 per share of Common Stock. To this is added \$1,662,000, the consideration received in excess of the carrying value of the tangible assets of the Green Cross Division, sold September 1, 1969. With this addition, the net income for the year is \$1,948,747. After provision for the dividend on Preferred Stock this amounts to \$7.594 per share of Common Stock.

After adjusting Net Sales for last year to compensate for the volume of the Green Cross Division, our Net Sales this year were slightly below last year's comparable figure.

This sales position was the principal factor contributing to lower profits, and was directly the result of the extreme slow-down in the economy of our country. Our business is so related to the construction and renovation of buildings that any slow-down in this area has a serious and immediate influence on us. Unfortunately the economic down-turn was

accompanied by a continuing tight money situation which caused businesses of all sizes to sharply reduce inventory. This in turn affected our sales to our many dealers across Canada, and thus added to an already difficult situation.

Our Branches and our Automotive Division continued to increase their sales however, and the new Dealer openings for the year continued most encouragingly. We have no reason to doubt our strong position in the markets we serve, and are most optimistic of our very quick sales recovery with the earliest signs of improvement in the economic factors mentioned above.

The inflationary influences, general throughout Industry in Canada, continued to increase the costs of operations. Significant measures to curtail these costs were instituted early in the year. They were effective, but could not offset both the inflationary pressures on costs and the negative effect of the economy on sales.

During the year we opened five new branches, closed two, and relocated five. We now operate a total of 144 branches, and continue our search for proper locations for further additions.

While we are, of course, hopeful of an improvement in the economic climate, we have no positive evidence of this change at this time. The improvement of our profitability must therefore be to a large extent based on improved productivity of people. The employees of our Company, at all levels of responsibility, are fully aware of this need, and are committed to changes designed to reach that objective.

Capital Expenditures during this current year will be made where improvement in efficiency and productivity will result.

During the year, we regretfully accepted the resignation from our Board of Mr. J. A. Fuller, whose valued advice and assistance will be greatly missed. We would like to record our great appreciation for the many years of devoted service that Mr. Fuller gave our Company.

We were very fortunate, during the year, to have Mr. Leonard D. Griffiths, President of Laura Secord Candy Shops Limited, and Mr. George J. Leonidas, President of Coca-Cola Ltd., join our Board of Directors. The wide business knowledge of these two gentlemen will be of great assistance to us.

The staff of our Company worked with enthusiasm and dedication throughout this very difficult year, and we extend them most sincere thanks and appreciation.

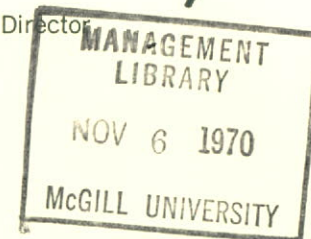
E. C. Baldwin

Chairman

T. O'Rourke

President & Managing Director

Montreal, Quebec
October 16, 1970.



Nous vous soumettons, au nom du Conseil d'administration, le bilan consolidé ainsi que les états consolidés de bénéfices et des bénéfices non répartis de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited et de ses filiales pour l'année se terminant le 31 août 1970. Nous vous présentons également le rapport de vos vérificateurs, MM. Ernst & Ernst, portant sur l'examen des états financiers de la compagnie.

Les bénéfices se sont élevés à \$492,747, compte tenu de l'amortissement et autres déductions mais à l'exclusion des impôts sur le revenu. Soustraction faite de la provision pour fins d'impôts, les bénéfices nets sans tenir compte du facteur extraordinaire se sont chiffrés à \$286,747, comparativement à \$578,738 l'année dernière.

Tenant compte de la provision pour fins de dividendes sur les actions privilégiées, ces bénéfices représentent \$.198 par action ordinaire. A ceci s'ajoute \$1,662,000, représentant la considération reçue en surplus de la valeur comptable de l'actif corporel de la division Green Cross vendue le premier septembre 1969. Avec cette addition, le revenu net pour l'année est de \$1,948,747. Retenue faite de la provision pour les dividendes sur les actions privilégiées, nous retrouvons donc un montant de \$7.594 par action ordinaire.

Après avoir ajusté le total net des ventes de l'an dernier en fonction du volume que représentait la division Green Cross, le total des ventes nettes pour cette année a été légèrement inférieur au chiffre obtenu l'an dernier.

Ce résultat au chapitre des ventes est le principal facteur expliquant la diminution des profits, et peut être imputé directement au ralentissement extrême qu'a connu l'économie de notre pays. Notre entreprise est liée de telle sorte à la construction et à la rénovation des édifices qu'un ralentissement dans

ce domaine ne peut qu'avoir un effet sérieux et immédiat sur notre activité. Malheureusement, cette baisse de l'économie s'est accompagnée d'une rareté continue des capitaux qui a poussé les entreprises de tous genres à réduire grandement leurs inventaires. Ceci a eu pour conséquence de réduire les ventes à nos distributeurs à travers le Canada et d'empirer une situation déjà difficile.

Nos succursales ainsi que notre division de produits pour l'automobile ont toutefois continué d'augmenter leurs ventes, et les ouvertures de nouvelles succursales se sont poursuivies de façon encourageante. Nous n'avons aucune raison de douter de la force de nos positions dans les marchés que nous desservons, et sommes très optimistes quant à la remontée de nos ventes dès que l'amélioration du climat économique se fera sentir.

Les facteurs inflationnaires, répandus à travers toute l'industrie canadienne, ont continué à faire augmenter les coûts d'exploitation. Des mesures importantes destinées à réduire ces coûts ont été prises au début de l'année. Elles se sont avérées efficaces, mais n'ont pu contrebalancer les pressions inflationnaires sur les coûts ainsi que les effets négatifs du ralentissement économique sur nos ventes.

Durant l'année, nous avons inauguré cinq nouvelles succursales, en avons fermé deux et déménagé cinq autres. Nous exploitons maintenant un total de 144 succursales et continuons à chercher de nouveaux emplacements pour ajouter à ce chiffre.

Bien qu'évidemment, nous souhaitons une amélioration du climat économique, nous n'en avons pas d'assurance définie. L'amélioration de notre rentabilité doit par conséquent découler dans une large mesure d'une productivité accrue de la part de notre personnel. Les employés de notre compagnie, à tous les

niveaux de responsabilité, sont parfaitement conscients de ce besoin, et sont engagés sur la voie de changements devant permettre d'atteindre ce but.

Au cours de l'année qui vient, nous n'effectuerons des dépenses en immobilisations que là où nous pourrions prévoir une nette amélioration de l'efficacité et du rendement.

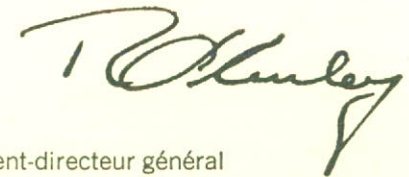
Durant le cours de l'année, nous avons dû accepter avec regret la démission à notre Conseil de monsieur J. A. Fuller ; son aide et ses conseils précieux nous manqueront grandement. Nous tenons à lui manifester toute notre reconnaissance pour les nombreuses années de service dévoué qu'il a consacrées à notre compagnie.

Durant cette même année, nous avons eu la chance de voir M. Leonard D. Griffiths, président de Laura Secord Candy Shops Limited, et M. George J. Leonidas, président de Coca-Cola Ltd., se joindre à notre Conseil d'administration. Les vastes connaissances en affaires de ces deux messieurs nous seront d'une aide précieuse.

Le personnel de notre compagnie s'est acquitté de sa tâche avec enthousiasme et dévouement durant cette année fort difficile et nous tenons à lui exprimer nos remerciements sincères ainsi que toute notre reconnaissance.



Le président du conseil



Le président-directeur général

Montréal, Québec, le 16 octobre 1970.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

and subsidiaries

et ses filiales

Financial highlights

Points financiers saillants

	1970	1969	
Net Sales	\$35,578,432	\$42,630,420	Ventes nettes
Income Before Income Taxes and Extraordinary Credit	492,747	923,738	Bénéfices, compte non tenu des impôts sur le revenu et du poste extraordinaire
Income Taxes	206,000	345,000	Impôts sur le revenu
Income Before Extraordinary Credit	286,747	578,738	Bénéfices, compte non tenu du poste extraordinaire
Net Income	1,948,747	578,738	Revenu net
<i>Per Share of Common Stock:</i>			<i>Pour chaque action ordinaire :</i>
Before Extraordinary Credit	.198	1.497	Compte non tenu du poste extraordinaire
Including Extraordinary Credit	7.594	1.497	Compte tenu du poste extraordinaire
Cash Dividends Declared:			Dividendes en espèces déclarés :
<i>Preferred</i>	242,200	242,200	<i>Actions privilégiées</i>
<i>Common</i>	168,540	224,720	<i>Actions ordinaires</i>
Working Capital	13,255,359	11,810,936	Fonds de roulement
Ratio of Current Assets to Current Liabilities	3.57:1	2.30:1	Rapport des disponibilités aux exigibilités
Expenditures for Plant Additions	420,053	414,529	Dépenses d'additions aux usines
Provision for Depreciation	434,759	449,313	Amortissement
Shareholders' Equity:			Avoir des actionnaires :
<i>Preferred</i>	3,460,000	3,460,000	<i>Privilégiés</i>
<i>Common</i>	12,451,419	10,913,412	<i>Ordinaires</i>
Outstanding Shares at August 31:			Actions émises au 31 août :
<i>Preferred</i>	34,600	34,600	<i>Privilégiées</i>
<i>Common</i>	224,720	224,720	<i>Ordinaires</i>
Number of Shareholders at August 31:			Nombre d'actionnaires au 31 août :
<i>Preferred</i>	445	450	<i>Privilégiés</i>
<i>Common</i>	451	454	<i>Ordinaires</i>
Number of Employees at August 31:	1,552	1,693	Nombre d'employés au 31 août :

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

and subsidiaries

et ses filiales

Consolidated Balance Sheet *August 31*

Bilan consolidé *31 août*

Assets	1970	1969	Actif
Current Assets			Disponibilités
Cash	\$ 674,889	\$ 56,675	Encaisse
Trade accounts receivable, less allowances (\$167,700 in 1970; \$153,000 in 1969)	5,975,071	8,546,150	Clients, moins un estimé des mauvaises créances (\$167,700 - 1970 et \$153,000 - 1969)
Other accounts receivable	92,223	249,953	Comptes divers à recevoir
Inventories — at the lower of cost (average or first-in, first-out method) or market: Finished merchandise	8,293,006	8,459,240	Stocks — au plus bas du prix coûtant (méthode du prix moyen ou de l'épuisement successif : procédé du premier entré, premier sorti) ou du marché : Produits finis
Work in process, raw materials and supplies	2,614,206	2,818,007	Produits en cours, matières premières et fournitures
	<u>10,907,212</u>	<u>11,277,247</u>	
Prepaid expenses	485,450	528,652	Frais payés d'avance
Recoverable income taxes	284,507	272,544	Réclamations d'impôts sur le revenu
<i>Total Current Assets</i>	<u>18,419,352</u>	<u>20,931,221</u>	<i>Total des disponibilités</i>
Investment and Other Assets			Placement et comptes d'actif divers
Common shares of The Carter White Lead Com- pany of Canada Limited (50% owned) — at cost	200,000	200,000	Actions ordinaires de The Carter White Lead Company of Canada Limited (possédée à 50%) — au prix coûtant
Miscellaneous receivables and advances	66,410	45,414	Avances et comptes divers à recevoir
	<u>266,410</u>	<u>245,414</u>	
Property, Plant and Equipment — on the basis of cost:			Terrains, usines et équipement — sur la base du prix coûtant :
Land	607,442	607,442	Terrains
Buildings	5,667,497	5,614,776	Bâtisses
Machinery and equipment	8,010,756	8,100,873	Machinerie et outillage
	<u>14,285,695</u>	<u>14,323,091</u>	
Less allowances for depreciation	9,717,230	9,685,746	Moins l'amortissement accumulé
	<u>4,568,465</u>	<u>4,637,345</u>	
	<u>\$23,254,227</u>	<u>\$25,813,980</u>	

Liabilities and Shareholders' Equity

1970

1969

Passif et avoir des actionnaires**Current Liabilities**

Owing to bank	\$ -0-	\$ 4,029,707
Trade accounts payable	4,085,524	3,346,953
Payrolls, compensation and other accruals	512,034	795,796
Taxes, other than income taxes	566,435	447,829
Advance received on account of the sale of a division of the Company	-0-	500,000
<i>Total Current Liabilities</i>	<u>5,163,993</u>	<u>9,120,285</u>

Unfunded Pension Costs Reduced to a Net of Tax Basis

1,610,565 1,729,283

Deferred Income Taxes

568,250 591,000

Shareholders' Equity*Capital Stock:*

Preferred, 7% cumulative, par value \$100 per share:		
<i>Authorized</i> — 40,000 shares		
<i>Outstanding</i> — 34,600 shares	3,460,000	3,460,000
Common, no par value:		
<i>Authorized</i> — 225,000 shares		
<i>Outstanding</i> — 224,720 shares	224,720	224,720
Retained earnings	12,226,699	10,688,692
	<u>15,911,419</u>	<u>14,373,412</u>
	<u>\$23,254,227</u>	<u>\$25,813,980</u>

Exigibilités

Montant dû à la banque
Fournisseurs
Listes de paye, compensation et autres frais courus
Taxes autres que les impôts sur le revenu
Avance reçue sur la vente d'une division de la Compagnie
<i>Total des exigibilités</i>

Coûts non pourvus du plan de retraite après réduction correspondante des impôts**Impôts différés sur le revenu****Avoir des actionnaires**

<i>Capital-actions :</i>
Actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$100 :
<i>Autorisées</i> — 40,000 actions
<i>Emises</i> — 34,600 actions
Actions ordinaires, sans valeur au pair :
<i>Autorisées</i> — 225,000 actions
<i>Emises</i> — 224,720 actions
Bénéfices non répartis

Approved on behalf of the Board:

T. R. McLagan, *Director*L. D. Griffiths, *Director*

Approuvé pour le conseil :

T. R. McLagan, *Administrateur*L. D. Griffiths, *Administrateur*

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

and subsidiaries

et ses filiales

Statements of Consolidated Income and Retained Earnings *year ended August 31*

États consolidés de bénéfices et des bénéfices non répartis *année terminée 31 août*

	1970	1969	
Income			Bénéfices
Net sales	\$35,578,432	\$42,630,420	Ventes nettes
Dividends received	60,000	60,000	Revenu de dividendes
	<u>35,638,432</u>	<u>42,690,420</u>	
Costs and expenses (including depreciation computed principally on a declining balance method of \$434,759 in 1970 and \$449,313 in 1969):			Coûts et frais (incluant l'amortissement calculé principalement selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant : \$434,759 - 1970 et \$449,313 - 1969) :
Cost of products sold	21,423,564	27,050,236	Prix coûtant des marchandises vendues
Selling, general and administrative expenses	12,835,431	13,658,115	Frais de vente, généraux et d'administration
			Coût des régimes de retraite interne et gouvernementaux
Company and government pension cost	492,015	520,574	Intérêts
Interest expense	250,617	422,399	Rémunération des administrateurs
Directors' remuneration	144,058	115,358	
	<u>35,145,685</u>	<u>41,766,682</u>	
Income before income taxes and extraordinary credit	492,747	923,738	Bénéfices, compte non tenu des impôts sur le revenu et du poste extraordinaire
Income taxes	206,000	345,000	Impôts sur le revenu
Income before extraordinary credit	286,747	578,738	Bénéfices, compte non tenu du poste extraordinaire
Extraordinary credit:			Poste extraordinaire :
Proceeds from the sale of the Green Cross Division on September 1, 1969 in excess of the net carrying value of the tangible assets sold net of the income tax effect	1,662,000	-0-	Excédent sur la valeur comptable de l'actif corporel sous-jacent, du produit de la vente au 1er septembre 1969 de la division Green Cross, compte tenu de l'effet des impôts
Net income	<u>\$ 1,948,747</u>	<u>\$ 578,738</u>	Bénéfices nets
Retained Earnings			Bénéfices non répartis
Balance at beginning of year	\$10,688,692	\$10,576,874	Solde au début de l'année
Net income for the year	1,948,747	578,738	Bénéfices nets de l'année
	<u>12,637,439</u>	<u>11,155,612</u>	
Cash dividends declared:			Dividendes en espèces déclarés :
Preferred \$7 per share	242,200	242,200	Actions privilégiées, \$7 l'action
Common \$0.75 per share (1969 — \$1)	168,540	224,720	Actions ordinaires, \$0.75 l'action (1969 - \$1)
	<u>410,740</u>	<u>466,920</u>	
Balance at end of year	<u>\$12,226,699</u>	<u>\$10,688,692</u>	Solde en fin d'année

Accountants' report

To the Shareholders,
The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited
(Incorporated under the laws of Canada).

We have examined the consolidated balance sheet of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited and its subsidiaries as of August 31, 1970, and the related statements of consolidated income and retained earnings 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 consolidated financial position of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited and its subsidiaries at August 31, 1970, and the results of their operations for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.


Chartered Accountants

October 2, 1970.

Rapport des experts comptables

Aux actionnaires,
The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited
(Incorporée en vertu des lois du Canada).

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited et ses filiales au 31 août 1970, et les états consolidés y afférant des bénéfices et des bénéfices non répartis pour l'année terminée à cette date. Conduit suivant les normes de vérification généralement acceptées, notre examen a comporté tels sondages des registres comptables et tels autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés représentent bien l'état consolidé des affaires de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited et ses filiales au 31 août 1970, et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.


Comptables agréés

Le 2 octobre 1970.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Executive Offices

2875 Centre Street, Montreal 104, Canada

Factories and Warehouses

Montreal, Toronto, Winnipeg and Vancouver
Distributing Warehouses and Branches
in principal cities

Manufacturers of

Paints, Varnishes and Enamels for buildings,
for industry, for automobiles, and for marine uses

The E. Harris Company range of
Graphic Arts products

*Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet,
Kem Hi-Gloss and Kem-1-Coat Premium House
Paints*, the world's largest selling paints
for home owners

Bureau principal

2875, rue Centre, Montréal 104, Canada

Usines et entrepôts

Montréal, Toronto, Winnipeg et Vancouver
Entrepôts de distribution et succursales
dans les principales villes

Manufacturiers de

Peintures, Vernis et Emaux pour la construction,
l'industrie, l'automobile et usage marin

L'assortiment des produits d'*Art Graphique*
de la compagnie E. Harris

*Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet,
Kem Hi-Gloss et Kem-1-Couche Peintures
d'Extérieur de Choix*, les peintures les plus
vendues dans le monde pour le foyer

The Canada Paint Company Limited

Head Office, 2859 Centre Street,
Montreal 104, P.Q.

Siège social, 2859, rue Centre,
Montréal 104, Québec

The E. Harris Company Limited

Head Office, 1 Leslie Street,
Toronto 255, Ont.

Siège social, 1, rue Leslie
Toronto 255, Ont.

The Lowe Brothers Company, Limited

Head Office, 263 Sorauren Ave.,
Toronto 156, Ont.

Siège social, 263, avenue Sorauren,
Toronto 156, Ont.

The Martin-Senour Company Limited

Head Office, 2875 Centre Street,
Montreal 104, P.Q.

Siège social, 2875, rue Centre,
Montréal 104, Québec

The Winnipeg Paint & Glass Company, Limited

Head Office, 179 Pioneer Ave.,
Winnipeg 1, Man.

Siège social, 179, avenue Pioneer,
Winnipeg 1, Man.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

