

McGraw-Hill Ryerson

Annual Report
Rapport Annuel
1982



Financial Highlights

1982

1981

Net Sales	\$28,987,420	\$27,475,548
Net Income	\$ 3,429,148	\$ 3,240,253
Dividends declared	\$ 1,595,503	\$ 1,355,495
Common stock statistics:		
Shares of stock used to calculate earnings per share	1,994,140	1,993,375
Shareholders' equity (year end)	\$20,619,994	\$18,781,942
Per share	\$ 10.34	\$ 9.42
Net income per share	\$ 1.72	\$ 1.63
Dividends per share	80¢	68¢
Working capital (year end)	\$16,560,715	\$14,348,559

Faits saillants

Ventes nettes	\$28,987,420	\$27,475,548
Bénéfice net	\$ 3,429,148	\$ 3,240,253
Dividendes déclarés	\$ 1,595,503	\$ 1,355,495
Actions ordinaires—statistiques:		
Nombre d'actions de capital ayant servi au calcul du bénéfice par action	1,994,140	1,993,375
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)	\$20,619,994	\$18,781,942
Par action	\$ 10.34	\$ 9.42
Bénéfice net part action	\$ 1.72	\$ 1.63
Dividendes par action	80¢	68¢
Fonds de roulement (fin d'exercice)	\$16,560,715	\$14,348,559

Contents

Financial Highlights	1
Directors' Report to the Shareholders	4
Balance Sheet	6
Statements of Income and Retained Earnings	8
Statement of Changes in Financial Position	9
Notes to Financial Statements	10
Auditors' Report	11
Management Report	14
Five-Year Comparative Statement of Income	15

Table des matières

Faits saillants	1
Rapport des administrateurs aux actionnaires	5
Bilan	7
État des résultats et des bénéfices non répartis	8
État de l'évolution de la situation financière	9
Notes afférentes aux états financiers	12
Rapport des vérificateurs	13
Rapport de la Direction	14
État comparatif des résultats de cinq exercices	16

McGraw-Hill Ryerson Limited

**330 Progress Avenue,
Scarborough, Ontario M1P 2Z5**
McGraw-Hill Éditeurs
750, boul. Laurentien,
Montréal (Québec) H4M 2M4

Executive Offices

330 Progress Avenue,
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

Auditors

Arthur Young,
Clarkson, Gordon & Co.

Bankers

The Bank of Nova Scotia

General Counsel

Osler, Hoskin & Harcourt

Registrar and Transfer Agent

National Trust Company, Limited

Listed

Toronto and Montreal Stock
Exchanges—Stock Symbol MHR

Siège social

330 Progress Avenue,
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

Vérificateurs

Arthur Young,
Clarkson, Gordon & Cie

Banquiers

La Banque de Nouvelle-Écosse

Conseillers juridiques

Osler, Hoskin & Harcourt

**Préposé aux registres des
actionnaires et agent des transferts**
Compagnie du Trust National Ltée

Valeurs inscrites à la cote officielle

Bourses de Montréal et de Toronto—
Symbole: MHR

International Affiliates

• McGraw-Hill International
Book Company
(A Division of McGraw-Hill Inc.)
New York, New York

• McGraw-Hill Book Company
Australia, Pty. Limited
Roseville East, Australia

• Tata McGraw-Hill Publishing Company
Private Limited
New Delhi, India

• McGraw-Hill Book Kabushiki Kaisha
Tokyo, Japan

• McGraw-Hill Book Company
New Zealand Limited
Auckland, New Zealand

• McGraw-Hill International
Book Company
Jurong, Singapore

• McGraw-Hill International
Enterprises, Inc.
Hong Kong

• McGraw-Hill Book Company
(U.K.) Limited
Maidenhead, England

• McGraw-Hill International Training
Systems U.K., Limited
Maidenhead, England

• McGraw-Hill International
Book Company
Paris, France

• McGraw-Hill Book Company GmbH
Hamburg, Germany

• McGraw-Hill Book Company
(South Africa) Pty. Limited
Transvaal, South Africa

• Editora McGraw-Hill do Brasil Ltda.
Sao Paulo, Brasil

• Editorial McGraw-Hill
Latinoamericana, S.A.
Panama City, Panama
Bogota, Colombia
Rio Piedras, Puerto Rico

• Editoriales Pedagógicas
Asociadas, S.A. (EPASA)
Guatemala, Guatemala

• Libros McGraw-Hill de Mexico,
S.A. de C.V.
Mexico City, D.F. Mexico

• Ediciones Pedagógicas,
S.A. de C.V.
Mexico City, D.F. Mexico

• Editora McGraw-Hill de
Portugal, Ltda.
Lisbon, Portugal

• McGraw-Hill de Espana, S.A.
Madrid, Spain

Sociétés affiliées internationales

• McGraw-Hill International
Book Company
(division de McGraw-Hill Inc.)
New York, États-Unis

• McGraw-Hill Book Company
Australia, Pty. Limited
Roseville-Est, Australie

• Tata McGraw-Hill Publishing Company
Private Limited
New Delhi, Inde

• McGraw-Hill Book Kabushiki Kaisha
Tokyo, Japon

• McGraw-Hill Book Company
New Zealand Limited
Auckland, Nouvelle-Zélande

• McGraw-Hill International
Book Company
Jurong, Singapour

• McGraw-Hill International
Enterprises, Inc.
Hong-kong

• McGraw-Hill Book Company
(U.K.) Limited
Maidenhead, Angleterre

• McGraw-Hill International Training
System U.K., Limited
Maidenhead, Angleterre

• McGraw-Hill International
Book Company
Paris, France

• McGraw-Hill Book Company GmbH
Hambourg, Allemagne

• McGraw-Hill Book Company
(South Africa) Pty. Limited
Transvaal, Afrique du Sud

• Editora McGraw-Hill do Brasil Ltda.
São Paulo, Brésil

• Editorial McGraw-Hill
Latinoamericana, S.A.
Panamá, Panamá
Bogota, Colombie
Rio Piedras, Puerto Rico

• Editoriales Pedagógicas
Asociadas, S.A. (EPASA)
Guatemala, Guatemala

• Libros McGraw-Hill de Mexico,
S.A. de C.V.
Mexico, D.F. Mexique

• Ediciones Pedagógicas,
S.A. de C.V.
Mexico, D.F. Mexique

• Editora McGraw-Hill de
Portugal, Ltda.
Lisbone, Portugal

• McGraw-Hill de Espana, S.A.
Madrid, Espagne

Directors Administrateurs

Peter J. Bradley
Executive Vice President
McGraw-Hill Book Company, New York
Vice-président exécutif
McGraw-Hill Book Company, New York

Alexander J. Burke, Jr.
President, McGraw-Hill International
Book Company, New York
Président, McGraw-Hill International
Book Company, New York

John B. Cave
Executive Vice President, Finance
McGraw-Hill, Inc., New York
Vice-président exécutif, Finances
McGraw-Hill, Inc., New York

E. Jacques Courtois, C.R.
Partner, Stikeman, Elliott, Tamaki,
Mercier & Robb
Solicitors, Montreal
Associé, Stikeman, Elliott, Tamaki,
Mercier & Robb
Avocats, Montréal

Robert M. Freeman
Vice President
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Vice-président
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Donald L. Fruehling
President,
McGraw-Hill Book Company, New York
Président,
McGraw-Hill Book Company, New York

Reva Gerstein, O.C., Ph.D., D.Litt., LL.D.
Psychologist, educator and advisor to
government and industry, Toronto
Psychologue, éducateur et conseiller
auprès du gouvernement et de l'industrie,
Toronto

Richard J. Hobbs
President, Macleod-Stedman Inc.,
Winnipeg
Président, Macleod-Stedman Inc.,
Winnipeg

Dan Lacy
Senior Vice President
McGraw-Hill, Inc., New York
Vice-président principal
McGraw-Hill, Inc., New York

Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C.
University Professor Emeritus
University of Toronto
Professeur honoraire
University of Toronto

John F. Macmillan
Chairman of the Board, McGraw-Hill
Ryerson Limited, Toronto
Président du Conseil, McGraw-Hill
Ryerson Limited, Toronto

Rachel M. Mansfield
Vice-President,
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Vice-président,
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Michael G. Richardson
Executive Vice President
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Vice-président exécutif
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Murray G. Ross, O.C., Ed.D., LL.D.,
D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.
President Emeritus
York University, Toronto
Président honoraire
York University, Toronto

Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer,
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Président et chef de la direction, McGraw-
Hill Ryerson Limited, Toronto

Officers Dirigeants

John F. Macmillan
Chairman of the Board
Président du Conseil

Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer
Président et chef de la direction

Michael G. Richardson
Executive Vice President
Vice-président exécutif

David M. Ford
Vice President and Secretary-Treasurer
Vice-président et secrétaire-trésorier

W. Terence Belgue
Vice President
Vice-président

J. Michael Connal
Vice President
Vice-président

Robert M. Freeman
Vice President
Vice-président

Raymond A. Guimond
Vice President
Vice-président

Rachel M. Mansfield
Vice President
Vice-président

Directors' Report to the Shareholders

The Board of Directors is pleased to submit this report on the affairs of your company for the fiscal year ended December 31, 1982. Financial statements of the company, with comparative figures for the previous year, are given on the pages that follow.

Net sales were \$28,987,000 compared with \$27,476,000 last year. Net income was \$3,429,000 or \$1.72 per share compared with \$3,240,000 or \$1.63 per share the previous year. In March 1982, the Board of Directors increased the quarterly dividend by 17.6%, from 17¢ per share to 20¢ per share, bringing the total payout for the year to 80¢ per share as against 68¢ per share the previous year. The total payout was therefore \$1,593,000. This marks the ninth consecutive year in which the dividend has been increased. After payment of dividends the cash generated from operations was sufficient to meet the company's growing capital needs resulting from increased volume and costs. We have attained the kind of credit standing and balance sheet that will enable us to raise significant additional amounts of capital as may be needed for investment in attractive growth opportunities.

During the year, we published 120

new Canadian products. Sales from books published and manufactured in Canada represented 54.1% of total sales compared with 53.9% in 1981. The company paid royalties to Canadian authors totalling \$1,192,000 and paid over \$5,800,000 to Canadian printers for the manufacture of books.

Our College Division, which serves the University and Community College markets, recorded an impressive 10.1% increase in sales over the previous year. These results are a reflection of the emphasis we have placed on increasing the number and type of Canadian products developed and sold in this market. They are also the result of the successful execution of effective marketing plans and strategies in those disciplines where we are strong and where enrolments are stable or increasing.

As pointed out in previous reports, the decline in elementary and secondary school enrolments has unfavourable implications for our business. However, our basic marketing strategy is to increase our market share through the development of new products for segments of the market in which we do not presently sell and to increase our share of those markets where we are industry leaders. As a

result of this strategy, we recorded increased sales to the school market again this year.

McGraw-Hill Editeurs, our publishing operation in Montreal, continued to develop new French language products to meet the demand for metricated up-to-date instructional materials at the secondary school level. The Division also implemented plans to develop more French language products for the post-secondary market.

During the year we combined three of our smaller operating divisions into one new division called the Professional and General Books Division, with a reorganization of management responsibilities. By establishing one larger division we will be able more effectively and efficiently to promote and sell all our training, professional and general book products to a much larger customer base. Our operating cost per sales dollar will improve and employee productivity will increase. We are now better positioned to develop market opportunities and improve profitability.


We wish to acknowledge with admiration and thanks the contributions of McGraw-Hill Ryerson's talented authors to the company's growth and

prospects for the future. We are also particularly grateful for the contributions of our employees. It is the combined efforts of these people that have made our past successes possible and will ensure that your company is positioned to meet the challenges and opportunities of the future.

On behalf of the Board,



John F. Macmillan
Chairman of the Board



Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer

Rapport des administrateurs aux actionnaires

Le Conseil d'administration est heureux de présenter le rapport des activités de votre Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982. Les états financiers de la Compagnie, avec les chiffres correspondants de l'exercice précédent, figurent dans les pages suivantes.

Les ventes nettes ont atteint \$28,987,000 contre \$27,476,000 au cours de l'exercice précédent. Le bénéfice net a été de \$3,429,000 ou \$1.72 l'action, comparativement à \$3,240,000 ou \$1.63 l'action pour 1981. En mars 1982, le Conseil d'administration a augmenté le dividende trimestriel de 17.6%, qui est ainsi passé de 17¢ à 20¢ l'action, ce qui porte le total des versements de l'exercice à \$1,593,000, soit 80¢ l'action contre 68¢ l'action pour l'exercice précédent. Cette nouvelle augmentation marque la neuvième année consécutive où le dividende est majoré. Après le versement des dividendes, l'encaisse provenant de l'exploitation a suffi à répondre aux besoins de capital croissants de la Compagnie entraînés par la hausse du volume et des frais de production. Notre degré de solvabilité et l'excellente position de notre bilan nous permettront d'obtenir les importants capitaux additionnels nécessaires aux mises de fonds dans des secteurs d'expansion intéressants.

Au cours de l'exercice, notre collection s'est enrichie de 120 nouvelles publications canadiennes. Du total des

ventes, 54.1% provenait de livres publiés et fabriqués au Canada, comparativement à 53.9% en 1981. La Compagnie a payé \$1,192,000 en droits d'auteur aux écrivains canadiens, et plus de \$5,800,000 aux imprimeurs canadiens pour la production de livres.

La division des collèges, qui dessert les marchés des collèges communautaires et des universités, a enregistré un substantiel accroissement des ventes, soit 10.1% de plus que l'exercice dernier. Cette réussite peut être attribuée à l'accent que nous avons mis sur l'augmentation du nombre et du genre de publications canadiennes conçues et vendues sur ce marché. Elle est aussi attribuable au succès remporté par les plans et stratégies de commercialisation dans les disciplines pour lesquelles nous avons beaucoup de manuels et qui enregistrent un nombre stable ou croissant d'inscriptions.

Comme nous l'avons mentionné dans les rapports précédents, la baisse du nombre d'inscriptions dans les écoles primaires et secondaires a eu des répercussions défavorables sur notre entreprise. Cependant, notre stratégie de commercialisation vise essentiellement à accroître notre part du marché par la mise au point de nouvelles publications destinées à des secteurs du marché que nous ne desservons pas encore et à accroître notre part des marchés où nous sommes les chefs

de file de l'industrie. C'est ainsi que nous avons enregistré une nouvelle augmentation des ventes au marché scolaire pour l'exercice.

McGraw-Hill Éditeurs, notre maison d'édition à Montréal, a continué à concevoir de nouvelles publications en langue française pour répondre à la demande de manuels éducatifs adaptés au système métrique au niveau secondaire. La division a également mis en oeuvre des plans en vue d'élaborer un plus grand nombre de publications en langue française à l'intention du marché postsecondaire.

Au cours de l'exercice, nous avons fusionné trois divisions d'exploitation moins importantes en une nouvelle division des livres professionnels et généraux, en plus de réorganiser les responsabilités de la direction. L'établissement d'une grande division nous permettra de promouvoir et de vendre plus efficacement tous nos manuels de formation, publications professionnelles et livres généraux à une clientèle beaucoup plus importante. Notre coefficient de rentabilité s'en trouvera accru et la productivité des employés améliorée. Nous sommes maintenant en meilleure position pour trouver de nouveaux débouchés et améliorer nos bénéfices.

Nous tenons à exprimer notre admiration et nos remerciements aux auteurs talentueux de McGraw-Hill Ryerson pour leur contribution à la croissance

actuelle et future de la Compagnie. Nous sommes aussi particulièrement reconnaissants à nos employés pour leur concours. C'est grâce à leur apport collectif que nous avons enregistré nos succès passés et que nous pourrions être en mesure de faire face aux défis et aux perspectives des années à venir.

Au nom du Conseil d'administration:

Le président du Conseil,



John F. Macmillan

Le président et chef de la direction,



Lloyd H. Scheirer

Balance Sheet December 31, 1982

(with comparative figures at December 31, 1981, as restated - note 3)

Assets	1982	1981	Liabilities and Shareholders' Equity	1982	1981
Current:			Current:		
Bank term deposits	\$ 5,958,689	\$ 4,750,000	Bank indebtedness	\$ 394,179	\$ 618,498
Accounts receivable	4,575,231	4,615,427	Accounts payable and accrued charges	4,006,706	3,658,822
Amounts due from affiliated companies (note 5)	321,123	266,278	Deferred revenue (note 4)	145,750	244,749
Inventories and pre-publication costs (note 2)	10,778,786	9,360,485	Dividend payable	398,875	338,874
Prepaid expenses	399,665	349,945	Amounts due to affiliated companies (note 5)	719,430	394,586
Prepaid income taxes	390,572	303,843	Income and other taxes payable	198,411	41,890
Total current assets	22,424,066	19,645,978	Total current liabilities	5,863,351	5,297,419
Property and equipment:			Deferred income taxes	658,878	360,043
Land and improvements	431,413	431,413	Shareholders' equity:		
Buildings	4,389,821	4,316,224	Capital stock (note 7)—		
Furniture and equipment	1,556,790	1,460,911	Authorized:		
Total property and equipment, at cost	6,378,024	6,208,548	5,000,000 common shares without par value		
Less accumulated depreciation	2,198,501	1,955,122	Issued:		
	4,179,523	4,253,426	2,000,000 shares	2,000,000	2,000,000
Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost	540,000	540,000	Less common shares in treasury, at cost	24,677	29,084
	\$27,143,589	\$24,439,404		1,975,323	1,970,916
			Retained earnings	18,646,037	16,811,026
			Total shareholders' equity	20,621,360	18,781,942
				\$27,143,589	\$24,439,404

J. F. Macmillan

Lloyd H. Scheirer

On behalf of the Board: John F. Macmillan, Director Lloyd H. Scheirer, Director

(See accompanying notes to financial statements)

Bilan 31 décembre 1982

(avec chiffres correspondants au 31 décembre 1981, redressés - note 3)

Actif	1982	1981	Passif et avoir des actionnaires	1982	1981
Actif à court terme:			Passif à court terme:		
Dépôts bancaires à terme	\$ 5,958,689	\$ 4,750,000	Dette bancaire	\$ 394,179	\$ 618,498
Débiteurs	4,575,231	4,615,427	Créditeurs et frais courus	4,006,706	3,658,822
À recevoir de compagnies affiliées (note 5)	321,123	266,278	Revenu reporté (note 4)	145,750	244,749
Stocks et frais antérieurs à la publication (note 2)	10,778,786	9,360,485	Dividende à payer	398,875	338,874
Frais payés d'avance	399,665	349,945	À payer à des compagnies affiliées (note 5)	719,430	394,586
Impôts sur le revenu payés d'avance	390,572	303,843	Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	198,411	41,890
Total de l'actif à court terme	22,424,066	19,645,978	Total du passif à court terme	5,863,351	5,297,419
Biens-fonds et matériel:			Impôts sur le revenu reportés	658,878	360,043
Terrains et améliorations	431,413	431,413	Avoir des actionnaires:		
Bâtiments	4,389,821	4,316,224	Capital-actions (note 7)—		
Mobilier et matériel	1,556,790	1,460,911	Autorisé:		
Total des biens-fonds et du matériel, au prix coûtant	6,378,024	6,208,548	5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Moins amortissement accumulé	2,198,501	1,955,122	Émis:		
	4,179,523	4,253,426	2,000,000 d'actions		
Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agence et achalandage, au prix coûtant	540,000	540,000	Moins actions ordinaires autodétenues, au prix coûtant		
	\$27,143,589	\$24,439,404			
			1,975,323		
			18,646,037		
			20,621,360		
			\$27,143,589		
			18,781,942		
			\$24,439,404		





Au nom du Conseil: John F. Macmillan, administrateur Lloyd H. Scheirer, administrateur

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

**Statements of Income
and Retained Earnings
Year Ended December 31, 1982**

(with comparative figures for 1981, as restated - note 3)

Income	1982	1981
Sales, less returns	\$28,987,420	\$27,475,548
Interest	421,725	549,399
Other income (net)	422,138	345,968
	29,831,283	28,370,915
Expenses		
Operating	14,657,831	14,041,291
Editorial, selling, general and administrative	8,360,727	7,843,758
Depreciation	258,577	216,613
	23,277,135	22,101,662
Income before income taxes	6,554,148	6,269,253
Income taxes—current	3,062,300	3,000,800
—deferred	62,700	28,200
	3,125,000	3,029,000
Net income for the year	\$ 3,429,148	\$ 3,240,253
Net income per share (note 8)	\$1.72	\$1.63
Retained Earnings		
Balance at beginning of year		
As previously reported	\$16,811,026	\$14,477,543
Adjustment of prior years' income taxes (note 3)	—	448,725
	16,811,026	14,926,268
Add net income for the year	3,429,148	3,240,253
Deduct (add):		
Dividends declared (1982 - 80¢ per share; 1981 - 68¢ per share)	1,595,503	1,355,495
Difference between cost and resale price of common shares in treasury (note 7)	(1,366)	
Balance at end of year	\$18,646,037	\$16,811,026

(See accompanying notes to financial statements)

**État des résultats
et des bénéfices non répartis
Exercice terminé le 31 décembre 1982**

(avec chiffres correspondants pour 1981, redressés - note 3)

Résultats	1982	1981
Ventes, moins rendus	\$28,987,420	\$27,475,548
Intérêts	421,725	549,399
Autres revenus (net)	422,138	345,968
	29,831,283	28,370,915
Dépenses		
Frais d'exploitation	14,657,831	14,041,291
Frais généraux, d'édition, de vente et d'administration	8,360,727	7,843,758
Amortissement des immobilisations	258,577	216,613
	23,277,135	22,101,662
Bénéfice avant impôts sur le revenu	6,554,148	6,269,253
Impôts sur le revenu—exigibles	3,062,300	3,000,800
—reportés	62,700	28,200
	3,125,000	3,029,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 3,429,148	\$ 3,240,253
Bénéfice net par action (note 8)	\$1.72	\$1.63
Bénéfices non répartis		
Solde au début de l'exercice		
Déclaré antérieurement	\$16,811,026	\$14,477,543
Redressement des impôts sur le revenu d'exercices antérieurs (note 3)	—	448,725
	16,811,026	14,926,268
Plus bénéfice net de l'exercice	3,429,148	3,240,253
Moins (plus):		
Dividendes déclarés (1982 - 80¢ par action; 1981 - 68¢ par action)	1,595,503	1,355,495
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente des actions ordinaires autodétenues (note 7)	(1,366)	
Solde à la fin de l'exercice	\$18,646,037	\$16,811,026

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

**Statement of Changes
in Financial Position
Year Ended December 31, 1982**

(with comparative figures for 1981, as restated - note 3)

Source of Funds:	1982	1981
Operations	\$ 3,987,002	\$ 3,510,438
Proceeds on resale of treasury shares	5,773	—
Total funds provided	3,992,775	3,510,438

Use of Funds:	1982	1981
Dividends declared	1,595,503	1,355,495
Purchase of property and equipment	185,116	493,184
Total funds used	1,780,619	1,848,679
Increase in working capital	\$ 2,212,156	\$ 1,661,759

Changes in Elements of Working Capital

Working capital at beginning of year	\$14,348,559	\$12,686,800
Increase (decrease) in current assets:		
Bank term deposits	1,208,689	(500,000)
Accounts receivable	(40,196)	423,420
Amounts due from affiliated companies	54,845	134,534
Inventories and pre-publication costs	1,418,301	902,441
Prepaid expenses	49,720	93,873
Prepaid income taxes	86,729	(90)
	2,778,088	1,054,178

Decrease (increase) in current liabilities:

Bank indebtedness	224,319	(128,891)
Accounts payable and accrued charges	(347,884)	(894,897)
Deferred revenue	98,999	260,585
Dividend payable	(60,001)	(39,868)
Amounts due to affiliated companies	(324,844)	1,086,421
Income and other taxes payable	(156,251)	324,231
	(565,932)	607,581
Increase in working capital	2,212,156	1,661,759
Working capital at end of year	\$16,560,715	\$14,348,559

(See accompanying notes to financial statements)

**État de l'évolution
de la situation financière
Exercice terminé le 31 décembre 1982**

(avec chiffres correspondants pour 1981, redressés - note 3)

Provenance des fonds:	1982	1981
Exploitation	\$ 3,987,002	\$ 3,510,438
Produit de la revente d'actions autodétenues	5,773	—
Total de la provenance des fonds	3,992,775	3,510,438

Utilisation des fonds:

Dividendes déclarés	1,595,503	1,355,495
Achat de biens-fonds et de matériel	185,116	493,184
Total de l'utilisation des fonds	1,780,619	1,848,679
Augmentation du fonds de roulement	\$ 2,212,156	\$ 1,661,759

Changements aux éléments du fonds de roulement

Fonds de roulement au début de l'exercice	\$14,348,559	\$12,686,800
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Dépôts bancaires à terme	1,208,689	(500,000)
Débiteurs	(40,196)	423,420
À recevoir de compagnies affiliées	54,845	134,534
Stocks	1,418,301	902,441
Frais payés d'avance	49,720	93,873
Impôts sur le revenu payés d'avance	86,729	(90)
	2,778,088	1,054,178

Diminution (augmentation) du passif à court terme:

Dette bancaire	224,319	(128,891)
Créditeurs et frais courus	(347,884)	(894,897)
Revenu reporté	98,999	260,585
Dividende à payer	(60,001)	(39,868)
À payer à des compagnies affiliées	(324,844)	1,086,421
Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	(156,251)	324,231
	(565,932)	607,581
Augmentation du fonds de roulement	2,212,156	1,661,759
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$16,560,715	\$14,348,559

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

Notes to Financial Statements December 31, 1982

1. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Inventories and pre-publication costs

Inventories are stated at the lower of cost (generally on the first-in, first-out basis) and net realizable value. These inventories include certain pre-publication costs, principally outside preparation and plate costs which are amortized from the year of copyright over their estimated useful lives using the following rates and methods:

Serialized educational publications —straight-line not exceeding 5 yrs.
Non-serialized educational publications—4 yrs. (20%, 30%, 30%, 20%)
General books —over the life of the first printing

(b) Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost. Depreciation is provided on the straight-line basis at the following rates:

Buildings —2½% per annum
Furniture and equipment—10% to 20% per annum

(c) Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill

The company does not amortize the cost of contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill (acquired prior to April 1, 1974) as long as there is no apparent impairment in the value of the assets.

(d) Foreign exchange transactions

Foreign cash balances, and amounts receivable from or payable to foreign affiliates are generally translated to Canadian dollars at the rate of exchange prevailing at the year-end. Certain transactions are covered by foreign exchange contracts in which case the contract rate is used. Any resulting gains or losses are included in income for the year.

(e) Book returns

The company generally accepts the return of books from its customers in accordance with normal trade practice and accrues for such returns in its accounts.

(f) Government grants

The company receives grants from the Province of Ontario to assist in the cost of translating and producing French language textbooks for use in schools in the Province. These grants are reflected as deferred revenue in the attached balance sheet until the books are published. At that time, the grants are applied to reduce the cost of finished inventory and are reflected in the statement of income as a reduction in operating expenses as the books are sold.

(g) Income taxes

The company follows the deferral method of income tax allocation. Pre-paid income taxes arise as a result of providing an allowance for anticipated book returns which is not deductible for income tax purposes until the books are actually returned. Deferred income taxes result from claim-

ing capital cost allowance for income tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts.

(h) Pensions

The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan, as determined biennially by an independent actuary, are charged against income in the year. Based on the most recent evaluation of the plan made as of December 31, 1980, it is estimated that there are no unfunded pension liabilities at December 31, 1982.

2. Accounting change

During the year, in order to more accurately match costs with revenues, the company changed prospectively its method of accounting for pre-publication costs on non-serialized educational publications to charge these costs to operations over a four year period (20%, 30%, 30%, 20%). The effect of the change was not significant.

3. Prior period adjustment

As a result of the successful defence of an income tax reassessment applicable to prior years, the balance of retained earnings as January 1, 1982 has been increased by the cumulative amount of the reduction in income taxes payable as at that date; \$90,000 of the adjustment is applicable to 1981 and has been credited to income for that year. The remainder is applicable to years prior to 1981 and the balance of retained earnings and income taxes payable at that date has been adjusted accordingly.

4. Deferred revenue—government grants

The details of grants received from the Province of Ontario to assist in the translation and production of French language text books are as follows:

	December 31	
	1982	1981
Deferred revenue beginning of year	\$244,749	\$505,334
Grants received during the year	59,595	36,220
	304,344	541,554
Applied against inventory of finished goods	158,594	296,805
Deferred revenue end of year	\$145,750	\$244,749

5. Transactions with related parties

The company is a subsidiary of McGraw-Hill, Inc. which owns 70.2% of the outstanding shares. Under long-standing arrangements, the company, in the normal course of business, purchases books and educational materials from and pays royalties to the parent company and various international McGraw-Hill, Inc. subsidiaries and affiliates. In turn, McGraw-Hill Ryerson Limited sells certain of its Canadian products to those companies. Terms of payment vary from 10 days with cash discount to 180 days net from transaction date.

The accompanying financial statements include the following transactions with the related parties:

	1982	1981
Sales to affiliated companies	\$ 179,941	\$ 243,360
Purchases from affiliated companies	\$7,589,971	\$6,382,009
Royalties paid to or received from affiliated companies:		
Paid to affiliated companies	\$ 539,580	\$ 390,100
Received from affiliated companies	\$ 7,005	\$ 7,858

6. Stock Option Plan

The company's stock option plan provides for the issue of common shares to certain senior officers and employees of the company to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after twelve months following the granting of the option.

During 1982, changes in stock options outstanding with respect to common shares were as follows:

Granted	Option price	Outstanding December 31, 1981	Exercised during 1982	Outstanding December 31, 1982
1977	\$5.75	1,004	1,004	—
1978	8.0625	909	—	909
1979	8.875	1,350	—	1,350
		<u>3,263</u>	<u>1,004</u>	<u>2,259</u>

A further 27,275 common shares are authorized for future issue under the stock option plan.

7. Common Shares in Treasury

	1982		1981	
	Number of shares	Cost	Number of shares	Cost
Balance, January 1	6,625	\$29,084	6,625	\$29,084
Proceeds on resale of shares under the stock option plan (note 6)	(1,004)	(5,773)		
Difference between cost and resale price of common shares		1,366		
Balance, December 31	<u>5,621</u>	<u>\$24,677</u>	<u>6,625</u>	<u>\$29,084</u>

8. Net Income Per Share

Net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding during the year after deducting common shares held in treasury.

9. Lease Commitments

The company has entered into operating leases relating to the rental of premises and equipment, for which the estimated future payments are:	1983 —	\$85,957
	1984 —	21,564
	1985 —	15,549
	1986 —	7,954
		<u>\$131,024</u>

10. Segmented Information

The Company operates exclusively as a publisher and distributor of books and educational materials.

Auditors' Report

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1982 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.

Scarborough, Canada
January 19, 1983

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

Notes afférentes aux états financiers
31 décembre 1982

1. Sommaire des principales conventions comptables

- a) Stocks et frais antérieurs à la publication—
 Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (généralement d'après la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur de réalisation nette. Ces stocks comprennent certains frais antérieurs à la publication, principalement les frais de conception à l'extérieur et de préparation des clichés, qui sont amortis à compter de l'année d'obtention des droits d'auteur sur leur durée d'utilisation prévue, selon les méthodes et les taux suivants:
 Publications éducatives en série —amortissement linéaire n'excédant pas 5 ans
 Publications éducatives non en série—4 ans (20%, 30%, 30%, 20%)
 Livres généraux —durée de la première impression
- b) Biens fonds et matériel
 Les biens-fonds et le matériel sont comptabilisés au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire à partir des taux suivants:
 Bâtiments —2½ % par année
 Mobilier et matériel—10% à 20% par année
- c) Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agence et achalandage
 La Compagnie n'amortit pas le coût des contrats, des droits d'auteur, des marques de commerce, des droits d'agence et de l'achalandage (acquis avant le 1^{er} avril 1974) tant que l'actif ne subit pas de diminution apparente de valeur.
- d) Opérations en devises étrangères
 Les soldes d'encaisse en devises étrangères, de même que les montants à recevoir de compagnies affiliées étrangères ou à payer à ces dernières sont généralement convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Certaines opérations sont couvertes par des contrats de devises étrangères; le cas échéant, le taux du contrat est utilisé. Tout gain ou perte y afférent est porté au bénéfice de l'exercice.
- e) Rendus
 En général, la Compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces rendus dans ses comptes.
- f) Subventions gouvernementales
 La Compagnie reçoit des subventions de la province d'Ontario destinées à l'aider à défrayer les coûts de traduction et de production de manuels en langue française à être utilisés dans les écoles de la province. Les subventions sont comptabilisées en tant que revenu reporté dans le bilan ci-joint, jusqu'à la publication des livres, après quoi les subventions sont soustraites du coût des stocks de produits finis. À la vente des livres, ces mêmes subventions sont retranchées des frais d'exploitation dans l'état des résultats.
- g) Impôts sur le revenu
 La Compagnie suit la méthode du report d'impôt. Les impôts payés d'avance sont le résultat d'une comptabilisation anticipée de rendus de

livres non déductible aux fins de l'impôt sur le revenu tant que les livres ne sont pas réellement retournés. Les impôts sur le revenu reportés découlent de la réclamation d'une allocation du coût en capital aux fins de l'impôt sur le revenu en excédent de l'amortissement comptable.

- h) Régime de retraite
 La Compagnie a pour politique de capitaliser les prestations de retraite acquises jusqu'à présent en vertu du régime. Les cotisations au régime établies une fois tous les 2 ans par un actuaire indépendant sont imputées au bénéfice au cours de l'exercice. D'après la plus récente évaluation du régime, faite au 31 décembre 1980, on estime qu'il n'y a aucune obligation de retraite non capitalisée au 31 décembre 1982.

2. Modification comptable

Pour un rapprochement plus précis des frais et des revenus, la Compagnie, au cours de l'exercice, a modifié par application prospective sa méthode de comptabilisation des frais antérieurs à la publication relatifs aux publications éducatives non en série afin d'imputer ces frais à l'exploitation sur une période de quatre ans (20%, 30%, 30%, 20%). L'effet de cette modification est négligeable.

3. Redressement affecté aux exercices antérieurs

Comme la Compagnie a eu gain de cause dans la défense d'une nouvelle cotisation d'impôt sur le revenu applicable aux exercices antérieurs, le solde des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 1982 a été majoré du montant cumulé de la réduction des impôts sur le revenu payables à cette date; une somme de \$90,000 du montant redressé est applicable à 1981 et a été créditée au bénéfice de cet exercice. Le reste du montant est applicable aux exercices antérieurs à 1981 et le solde des bénéfices non répartis et des impôts sur le revenu payables à cette date a été redressé en conséquence.

4. Revenu reporté—subventions gouvernementales

Le tableau ci-joint fournit les détails des subventions qu'a reçues la Compagnie de la province d'Ontario en vue de l'aider relativement à la traduction et à la production de manuels en langue française.

	31 décembre	
	1982	1981
Revenu reporté au début de l'exercice	\$244,749	\$505,334
Subventions reçues au cours de l'exercice	59,595	36,220
	304,344	541,554
Soustrait des stocks de produits finis	158,594	296,805
Revenu reporté à la fin de l'exercice	<u>\$145,750</u>	<u>\$244,749</u>

5. Opérations entre apparentés

La Compagnie est une filiale de McGraw-Hill, Inc. qui possède 70.2 pour cent des actions en circulation. Dans le cours normal des affaires, la Compagnie, en vertu d'accords passés de longue date, achète des livres et du matériel éducatif à la compagnie mère et à plusieurs filiales et compagnies apparentées internationales de McGraw-Hill, Inc. et leur verse des droits d'auteur. En retour,

McGraw-Hill Ryerson Limited vend auxdites compagnies certains de ses produits canadiens. Les paiements s'échelonnent sur des périodes allant de 10 jours avec escompte au comptant à 180 jours à partir de la date de l'opération. Les états financiers ci-joints comprennent les opérations entre apparentés qui suivent:

	1982	1981
Ventes aux compagnies affiliées	\$ 179,941	\$ 243,360
Achats de compagnies affiliées	\$7,589,971	\$6,382,009
Droits d'auteur:		
Versés à des compagnies affiliées	\$ 539,580	\$ 390,100
Reçus de compagnies affiliées	\$ 7,005	\$ 7,858

6. Régime d'options d'achat d'actions

Le régime d'options d'achat d'actions de la Compagnie prévoit l'émission d'actions ordinaires à certains dirigeants supérieurs et employés de la Compagnie à concurrence de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat à la levée de toute option ne peut être inférieur à la juste valeur marchande des actions ordinaires le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option est accordée. La durée d'une option ne peut dépasser cinq ans. L'optionnaire a le privilège cumulatif de lever son option à l'égard de 25% des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la Compagnie, et ce, douze mois après l'octroi de l'option.

Au cours de 1982, les changements concernant les options d'achat d'actions en cours relatives à des actions ordinaires ont été les suivants:

Année d'octroi	Prix de levée de l'option	En cours le 31 décembre 1981	Options levées au cours de 1982	En cours le 31 décembre 1982
1977	\$5.75	1,004	1,004	—
1978	8.0625	909	—	909
1979	8.875	1,350	—	1,350
		<u>3,263</u>	<u>1,004</u>	<u>2,259</u>

Une autre tranche de 27,275 actions ordinaires est autorisée en vue de leur émission éventuelle aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

7. Actions ordinaires autodétenues

	1982		1981	
	Nombre d'actions	Prix coûtant	Nombre d'actions	Prix coûtant
Solde au 1 ^{er} janvier	6,625	\$29,084	6,625	\$29,084
Produit de la revente d'actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions (note 6)	(1,004)	(5,773)		
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente des actions ordinaires		1,366		
Solde au 31 décembre	<u>5,621</u>	<u>\$24,677</u>	<u>6,625</u>	<u>\$29,084</u>

8. Bénéfice net par action

Le bénéfice net par action est basé sur la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions ordinaires autodétenues.

9. Baux

La Compagnie a conclu des baux d'exploitation relatifs à la location de locaux et de matériel, et leurs loyers estimatifs à venir s'élèvent aux montants suivants:	1983 —	\$85,957
	1984 —	21,564
	1985 —	15,549
	1986 —	7,954
		<u>\$131,024</u>

10. Information sectorielle

La Compagnie exploite exclusivement l'entreprise de publication et de distribution de livres et de matériel éducatif.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Nous avons vérifié le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1982 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1982 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie

Scarborough, Canada
le 19 janvier 1983

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

Management Report

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

The financial statements in this report were prepared by the management of McGraw-Hill Ryerson Limited, which is responsible for their integrity and objectivity.

These statements — prepared in conformity with generally accepted accounting principles, and including amounts based on management's best estimates and judgments — present fairly McGraw-Hill Ryerson's financial condition and the results of the company's operations. Other financial information given in this report is consistent with these statements.

McGraw-Hill Ryerson's management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that the financial records accurately reflect the company's operations and that the company's assets are protected against loss. Consistent with the concept of reasonable assurance, the company recognizes that the relative cost of these controls should not exceed the expected benefits in maintaining these controls. It further assures the quality of the financial records in several ways; a program of internal audits, the careful selection and training of management personnel, maintaining an organizational structure that provides an appropriate division of financial responsibilities, and communicating financial and other relevant policies throughout the corporation.

The financial statements in this report have been audited by Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co., independent Chartered Accountants, in accordance with generally accepted auditing standards. The independent accountants were retained to express an opinion on the financial statements, which appears on pages 11 and 13.

McGraw-Hill Ryerson's Board of Directors, through its Audit Committee, composed primarily of outside directors, is responsible for reviewing and monitoring the company's financial reporting and accounting practices. The Audit Committee meets periodically with management and the independent accountants to ensure that each group is carrying out its respective responsibilities. In addition, the independent accountants have full and free access to the Audit Committee and meet with it with no representatives from management present.

Lloyd H. Scheirer

David M. Ford



President and Chief Executive Officer

Vice President and Secretary Treasurer

Rapport de la direction

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Les états financiers figurant dans ce rapport ont été préparés par la direction de McGraw-Hill Ryerson Limited, à qui il incombe d'en assurer l'intégrité et l'objectivité.

Ces états financiers, qui sont préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et comprennent des montants établis au meilleur jugement de la direction, présentent fidèlement la situation financière de McGraw-Hill Ryerson et les résultats de son exploitation. Les autres renseignements financiers présentés dans ce rapport sont conformes aux états.

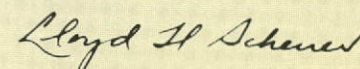
La direction de McGraw-Hill Ryerson maintient un système de contrôles comptables internes visant à fournir un degré raisonnable de certitude que les registres financiers reflètent fidèlement l'exploitation de la Compagnie et que ses biens sont protégés contre les pertes. En accord avec cette notion de certitude raisonnable, la Compagnie reconnaît que le coût relatif de ces contrôles ne devrait pas excéder les avantages escomptés de leur maintien. Elle assure en outre la qualité des registres financiers de diverses manières, notamment par un programme de vérifications internes, le choix judicieux et la formation appropriée du personnel de direction, la mise en place d'une structure organisationnelle assurant une répartition adéquate des responsabilités financières ainsi que la communication des politiques financières et autres lignes de conduite pertinentes dans toute l'entreprise.

Les états financiers présentés dans ce rapport ont été vérifiés par Arthur Young, Clarkson Gordon & Co., experts-comptables indépendants, conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces experts-comptables indépendants formulent une opinion sur les états financiers, laquelle figure aux pages 11 et 13.

Le Conseil d'administration de McGraw-Hill Ryerson, par l'entremise de son Comité de vérification qui est principalement composé d'administrateurs de l'extérieur, est responsable de l'examen et du contrôle des pratiques de la Compagnie en matière de comptabilité et de présentation des rapports financiers. Le Comité de vérification rencontre périodiquement la direction et les experts-comptables indépendants pour s'assurer que chaque groupe s'acquitte des tâches qui lui sont dévolues. En outre, les experts-comptables indépendants ont pleinement et librement accès au Comité de vérification qu'ils rencontrent en l'absence de représentants de la direction.

le président et chef de la direction,

le vice président et secrétaire-trésorier



Lloyd H. Scheirer

David M. Ford

Comparative Statement of Income
Five Years Ended December 31, 1982

	1982	1981	1980	1979	1978
Income					
Sales, less returns	\$28,987,420	\$27,475,548	\$24,973,771	\$24,573,926	\$24,043,803
Interest	421,725	549,399	402,317	227,676	89,368
Gain on prepayment of long-term debt	—	—	81,706	—	—
Other income (net)	422,138	345,968	105,185	144,341	84,968
	29,831,283	28,370,915	25,562,979	24,945,943	24,218,139
Expenses					
Operating	14,657,831	14,041,291	12,891,159	12,854,372	12,476,700
Editorial, selling, general and administrative	8,360,727	7,843,758	7,249,484	7,104,353	6,683,540
Depreciation	258,577	216,613	160,043	193,992	194,749
Interest on long-term debt	—	—	33,916	41,864	47,733
	23,277,135	22,101,662	20,334,602	20,194,581	19,402,722
Income before income taxes	6,554,148	6,269,253	5,228,377	4,751,362	4,815,417
Income taxes	3,125,000	3,029,000	2,600,000	2,248,000	2,265,000
Net income for the year	\$ 3,429,148	\$ 3,240,253	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417
Net income per share	\$1.72	\$1.63	\$1.32	\$1.26	\$1.28

État comparatif des résultats
Cinq exercices terminés le 31 décembre 1982

Résultats	1982	1981	1980	1979	1978
Ventes, moins rendus	\$28,987,420	\$27,475,548	\$24,973,771	\$24,573,926	\$24,043,803
Intérêts	421,725	549,399	402,317	227,676	89,368
Gain au paiement anticipé de la dette à long terme	—	—	81,706	—	—
Autres revenus (net)	422,138	345,968	105,185	144,341	84,968
	29,831,283	28,370,915	25,562,979	24,945,943	24,218,139
Dépenses					
Frais d'exploitation	14,657,831	14,041,291	12,891,159	12,854,372	12,476,700
Frais généraux, d'édition, de vente et d'administration	8,360,727	7,843,758	7,249,484	7,104,353	6,683,540
Amortissement des immobilisations	258,577	216,613	160,043	193,992	194,749
Intérêts sur la dette à long terme	—	—	33,916	41,864	47,733
	23,277,135	22,101,662	20,334,602	20,194,581	19,402,722
Bénéfice avant impôts sur le revenu	6,554,148	6,269,253	5,228,377	4,751,362	4,815,417
Impôts sur le revenu	3,125,000	3,029,000	2,600,000	2,248,000	2,265,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 3,429,148	\$ 3,240,253	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417
Bénéfice net par action	\$1.72	\$1.63	\$1.32	\$1.26	\$1.28

