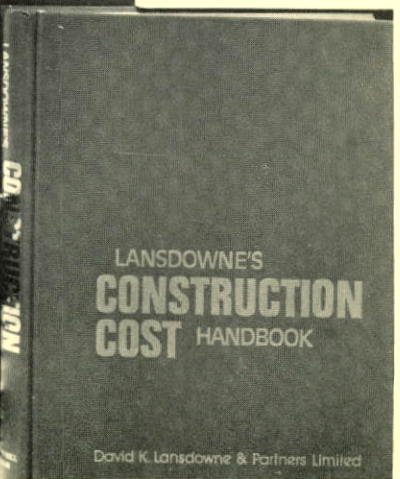
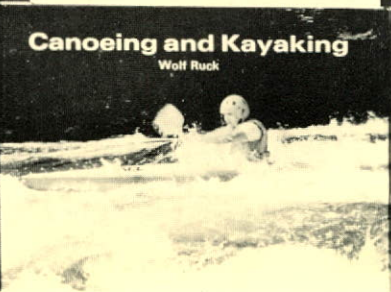
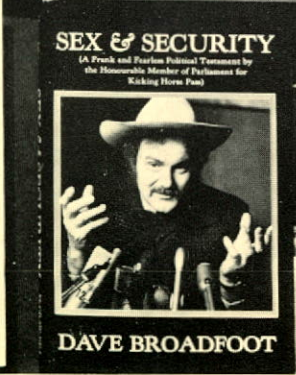
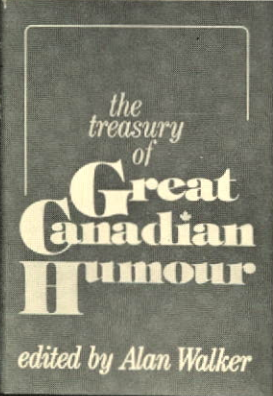
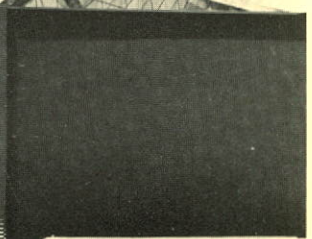
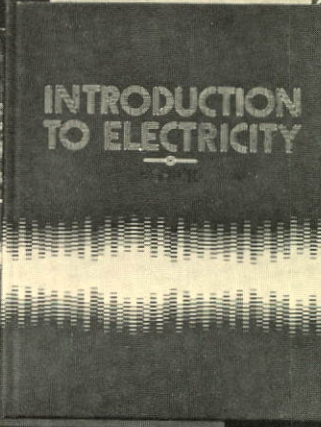
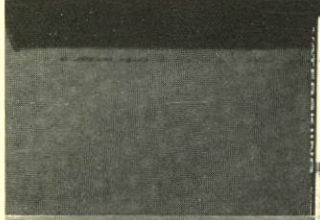
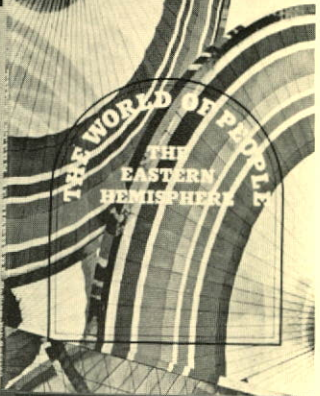
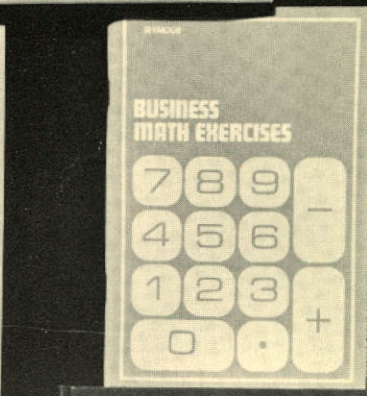
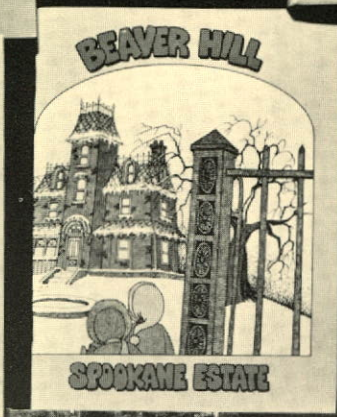
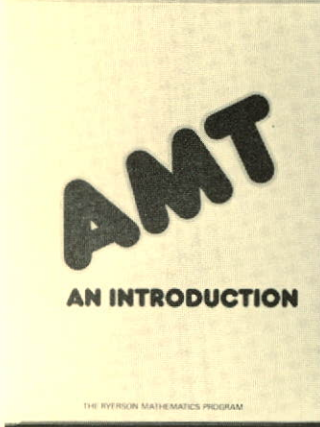
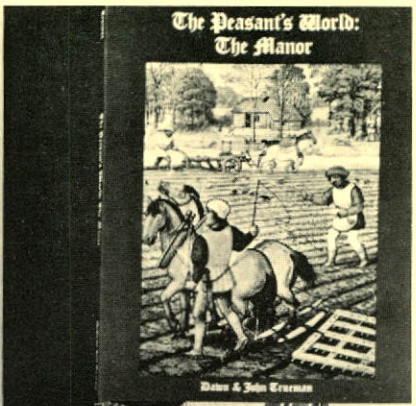
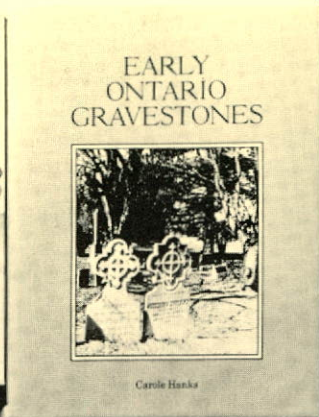
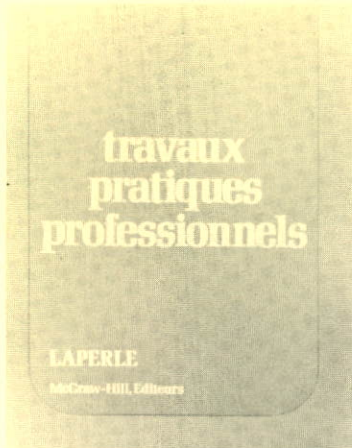


# McGraw-Hill Ryerson ANNUAL REPORT 1974





## CONTENTS

Financial Highlights	1
Directors' Report to the Shareholders	3
Balance Sheet	6-7
Statements of Income and Retained Earnings	8
Statement of Changes in Financial Position	9
Notes to Financial Statements	10-11
Auditors' Report	11
Five-year Comparative Statement of Income	12

Executive Offices:	330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario
Auditors:	Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.
Bankers:	The Bank of Nova Scotia
General Counsel:	Payton, Biggs & Graham
Registrar and Transfer Agent:	National Trust Company, Limited
Listed:	Toronto and Montreal Stock Exchanges Stock Symbol MHR

## BRANCHES

McGraw-Hill Éditeurs  
750 Laurentian Blvd., Montreal, Quebec

McGraw-Hill Ryerson Limited  
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.

McGraw-Hill Ryerson Limited  
Suite 212, Pacific Building  
1541 Barrington St., Halifax, Nova Scotia

## INTERNATIONAL AFFILIATES

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

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.  
Sydney, Australia

Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.  
São Paulo, Brazil

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

Ediscience-McGraw-Hill, S.A.  
Paris, France

McGraw-Hill Book Company GmbH  
Düsseldorf, Germany

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.  
New Delhi, India

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.  
Tokyo, Japan

Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.  
Mexico

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.  
Panama and Colon, Panama

FEP International Ltd.  
Singapore

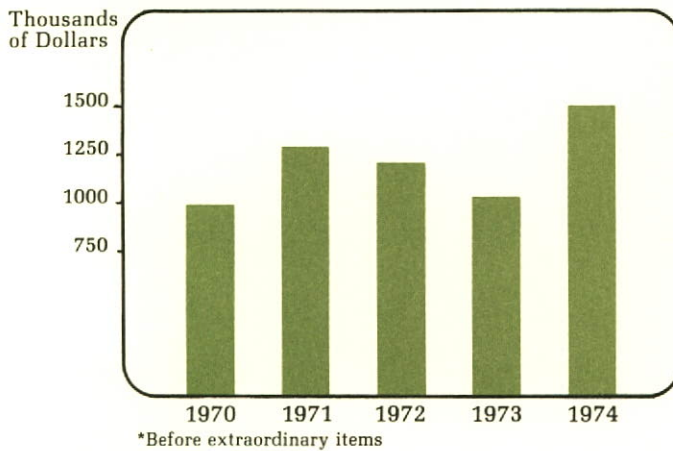
McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.  
Johannesburg, South Africa

McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.  
Auckland, New Zealand

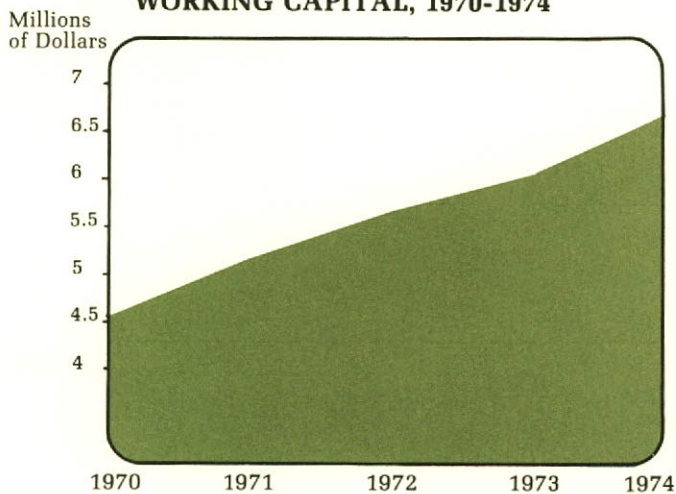
## FINANCIAL HIGHLIGHTS

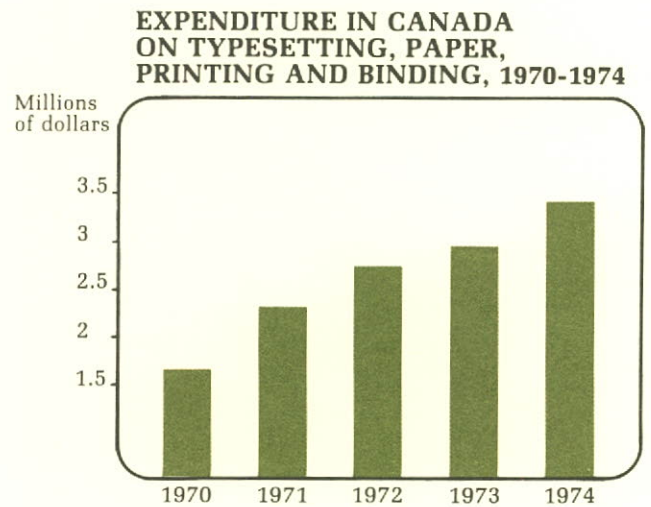
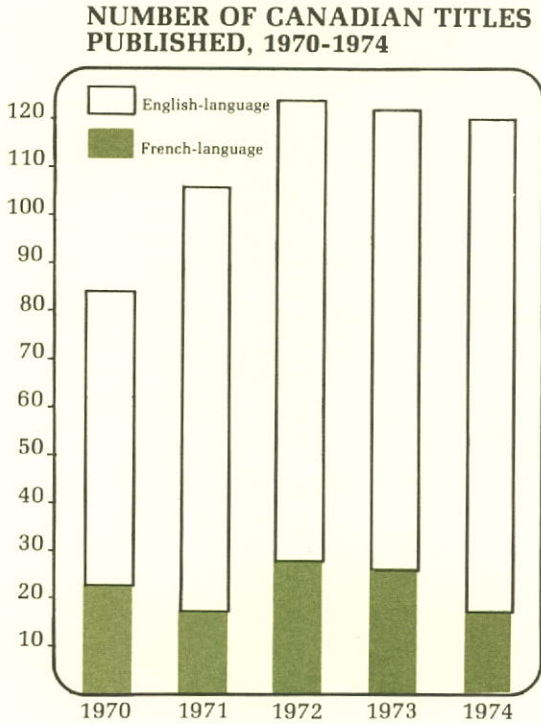
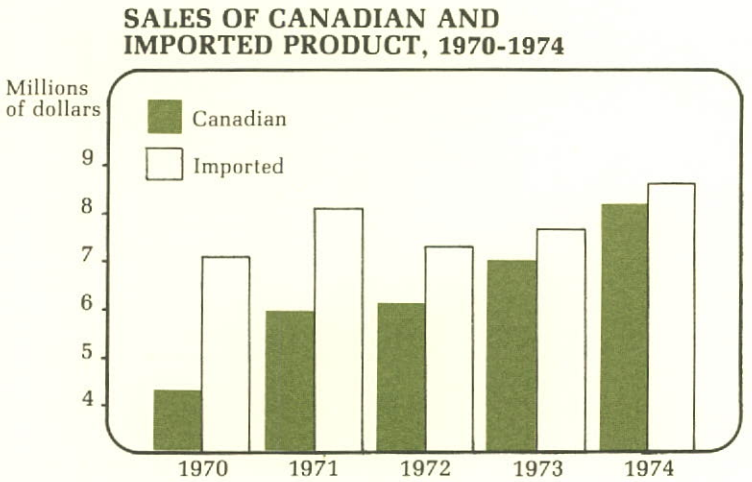
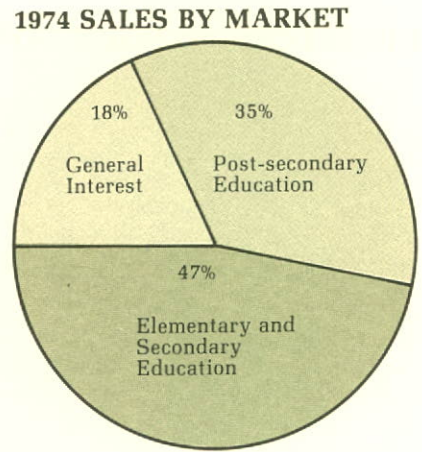
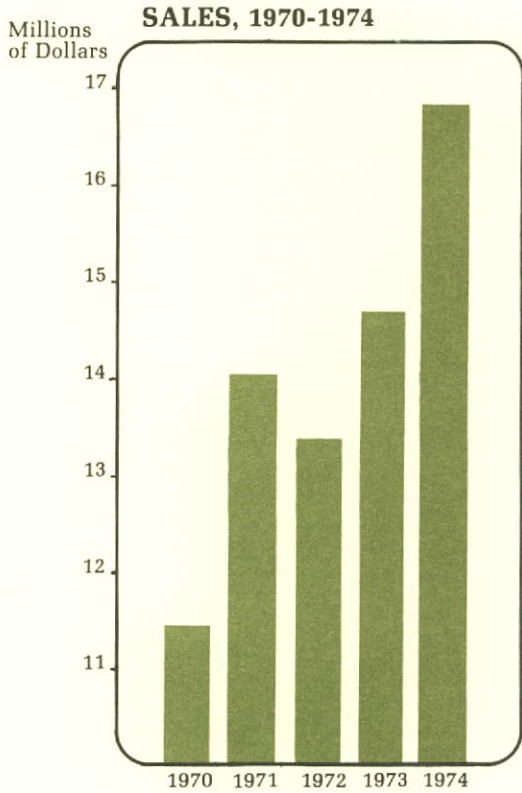
	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Net sales	<b>\$16,823,202</b>	\$14,703,161
Net income	<b>\$ 1,496,794</b>	\$ 1,040,566
Dividends declared	<b>\$ 628,652</b>	\$ 600,000
Common stock statistics:		
Shares of stock used		
to calculate earnings per share	<b>1,995,959</b>	2,000,000
Shareholders' equity (year end)	<b>\$ 7,664,994</b>	\$ 6,833,017
Per share	<b>\$ 3.848</b>	\$ 3.417
Net income per share	<b>75.0¢</b>	52.0¢
Dividends per share	<b>31.5¢</b>	30¢
Working capital (year end)	<b>\$ 6,719,525</b>	\$ 6,002,700

### NET INCOME,\* 1970-1974



### WORKING CAPITAL, 1970-1974







## DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The Board of Directors is pleased to submit the following report on the affairs of your company for the fiscal year ended December 31, 1974. Financial statements of the company with comparative figures for the previous year are included elsewhere in the report.

1974 was an exceptionally good year for McGraw-Hill Ryerson Limited. Net sales were \$16,823,202, a new high. More important, net income rose to \$1,496,794 or 75¢ per share, an increase of 43.8% over 1973. In December 1974, the quarterly dividend was increased from 7½¢ per share to 9¢ per share. Total dividends paid to shareholders for 1974 were \$628,652.

All major operating divisions had a successful year. Particularly noteworthy was the performance of the College Division, whose 1974 revenues exceeded those of the previous year by 22%. Enrollments at the post-secondary level increased substantially, particularly in the community colleges. Also in this area, the trend toward professional courses that are more structured and thus more likely to require the use of textbooks was noticeable. It is likely that these trends will continue and even accelerate so that the market for the company's post-secondary textbooks should be a strong one. The market for textbooks at the elementary and high school levels remained somewhat soft because of continuing restrictions on educational budgets. However, even in these areas, healthy increases in sales volume were achieved. The demand for books of general appeal was strong and continues to grow at a rapid pace. The company's active publishing program provided new products for this market. They were well received and sales of general and reference books increased very satisfactorily.

McGraw-Hill Éditeurs, our French language publishing division located in Montreal, made a remarkable recovery in 1974, increasing its sales 17% over the prior year. Substantial investment was made in new French language product during 1974 to meet the needs of the Canadian French language schools. The Directors enthusiastically support your company's continuing investments in publishing French language materials.

Revenues from the sales of books published and manufactured in Canada increased 16% over 1973 and now represent 49% of the company's total revenues. As of December 31, 1974, we had a catalogue of 1,200 Canadian titles on which we paid 670 Canadian writers royalties in excess of \$660,000. The Directors are indeed proud of our Canadian authors and extend their sincere appreciation for their excellent contribution through their writing and the support they continue to give to the company.

Despite the unfavourable publicity that attends the state of the Canadian publishing industry, the Directors remain optimistic about its future. The purveyors of doom and gloom for the Canadian publishing industry are at last being challenged by government, the general public, and the industry itself to substantiate their exaggerated statements on the present and future state of the publishing industry. We support and encourage the financial assistance being given to Canadian authors by the Canada Council and similar provincial organizations. Your company also supports the assistance being given to responsible Canadian publishers in their effort to make these materials available to the Canadian public. However, it regrets that there are some within the industry who persist in issuing misleading statements in support of their demands for increased government grants. The demand for books, particularly those of Canadian origin, continues to grow, and we are in an excellent position to seize opportunities that are ahead.

None of these accomplishments is possible, however, without the talents and dedicated efforts of the men and women who work for McGraw-Hill Ryerson Limited and the creativity, support, and confidence of our authors and our shareholders. For all their contributions we are profoundly grateful.



John F. Macmillan  
Chairman of the Board



Ronald D. Besse  
President and Chief Executive Officer

## **DIRECTORS**

Ronald D. Besse	President and Chief Executive Officer, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Edward E. Booher	President, Books and Education Services Group, McGraw-Hill, Inc., New York
M. Barbara Byam	Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
E. Jacques Courtois, Q. C.	Partner, Laing, Weldon, Courtois, Clarkson, Parsons, Gonthier & Tetrault, Solicitors, Montreal
Daniel F. Crowley	Executive Vice President, Finance and Administration, McGraw-Hill, Inc., New York
William L. Darnell	Senior Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Graham K. England	Executive Vice President, McGraw-Hill International Book Company, New York
Reva Gerstein, C.M., D.Litt., Ph.D., LL.D.	Ontario Council on University Affairs, Toronto
Douglas V. LePan, D. Litt., LL.D., F.R.S.C.	University Professor, University of Toronto
John F. Macmillan	Chairman of the Board, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
John L. McGraw	Executive Vice President, Operations Services, McGraw-Hill, Inc.
Russell T. Payton, Q. C.	Partner, Payton, Biggs & Graham, Solicitors, Toronto
Murray G. Ross, Ed.D., LL.D., D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.	President Emeritus, York University, Toronto
Mead Stone	President, McGraw-Hill International Book Company, New York

## **OFFICERS**

John F. Macmillan	Chairman of the Board
Ronald D. Besse	President and Chief Executive Officer
William L. Darnell	Senior Vice President
Cornelis J. Van Remortel	Vice President and Secretary-Treasurer
M. Barbara Byam	Vice President
Lloyd H. Scheirer	Vice President
J. William Baker	Vice President
David J. Nelson	Vice President





**BOARD OF DIRECTORS, MCGRAW-HILL RYERSON LIMITED**

Standing, l. to r.: Ronald D. Besse, Murray G. Ross, Cornelis J. Van Remortel, William L. Darnell, Daniel F. Crowley, Russell T. Payton, Mead Stone, Reva Gerstein, Graham K. England, E. Jacques Courtois, Edward E. Booher. Seated, l. to r.: John F. Macmillan, Chairman; Douglas V. LePan, John L. McGraw, M. Barbara Byam.

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
(Incorporated under the laws of Ontario)  
BALANCE SHEET  
DECEMBER 31, 1974

ASSETS

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Current:		
Cash	\$ 149,898	\$ 233,200
Deposit receipts	1,000,000	250,000
Accounts receivable	2,798,326	2,569,760
Amounts due from affiliated companies	121,092	108,653
Income taxes recoverable		115,066
Inventories (note 1(a))	5,935,578	4,842,684
Prepaid expenses (note 2)	<u>277,862</u>	<u>189,005</u>
Total current assets	<u>10,282,756</u>	<u>8,308,368</u>
Property and equipment:		
Land and improvements	431,413	431,413
Buildings	1,629,154	1,629,154
Furniture and equipment	<u>694,294</u>	<u>676,138</u>
Total property and equipment, at cost	2,754,861	2,736,705
Less accumulated depreciation (note 1(b))	<u>982,024</u>	<u>889,676</u>
	<u>1,772,837</u>	<u>1,847,029</u>
Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost (note 3)	<u>540,000</u>	<u>540,000</u>
	<u>\$12,595,593</u>	<u>\$10,695,397</u>

On behalf of the Board:

J. F. MACMILLAN Director

R. D. BESSE Director



LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Current:		
Accounts payable and accrued charges	\$ 1,582,981	\$ 1,378,407
Dividend payable	179,262	150,000
Amounts due to affiliated companies	726,275	633,705
Income and other taxes payable	<u>1,074,713</u>	<u>143,556</u>
Total current liabilities	<u>3,563,231</u>	<u>2,305,668</u>
Long-term debt (note 4)	1,372,868	1,591,212
Less instalments due within one year, included with current liabilities	<u>162,500</u>	<u>195,500</u>
	<u>1,210,368</u>	<u>1,395,712</u>
Deferred income taxes	<u>157,000</u>	<u>161,000</u>
Shareholders' equity:		
Capital stock (note 5)—		
Authorized:		
5,000,000 common shares without par value		
Issued:		
2,000,000 shares	2,000,000	2,000,000
Retained earnings	<u>5,701,159</u>	<u>4,833,017</u>
	7,701,159	6,833,017
Less common stock in treasury, at cost (note 5)	<u>36,165</u>	
Total shareholders' equity	<u>7,664,994</u>	<u>6,833,017</u>
	<u>\$12,595,593</u>	<u>\$10,695,397</u>

(See accompanying notes to financial statements)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 STATEMENTS OF INCOME AND RETAINED EARNINGS  
 YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
INCOME		
Sales, less returns	<b>\$16,823,202</b>	\$14,703,161
Miscellaneous income—net	<b>110,622</b>	62,264
	<u><b>16,933,824</b></u>	<u>14,765,425</u>
Expenses:		
Operating	<b>8,732,076</b>	8,074,143
Editorial, selling, general and administrative	<b>4,762,530</b>	4,415,631
Depreciation	<b>103,861</b>	115,854
Interest on long-term debt	<b>64,537</b>	69,996
Other interest	<b>4,026</b>	2,235
	<u><b>13,667,030</b></u>	<u>12,677,859</u>
Income before income taxes	<b>3,266,794</b>	2,087,566
Income taxes	<b>1,770,000</b>	1,047,000
Net income	<u><b>\$ 1,496,794</b></u>	<u>\$ 1,040,566</u>
Net income per share	<u><b>75.0¢</b></u>	<u>52.0¢</u>
RETAINED EARNINGS		
Balance at beginning of year	<b>\$ 4,833,017</b>	\$ 4,392,451
Net income	<b>1,496,794</b>	1,040,566
	<u><b>6,329,811</b></u>	<u>5,433,017</u>
Dividends declared (1974—31.5¢ per share, 1973—30¢ per share)	<b>628,652</b>	600,000
Balance at end of year	<u><b>\$ 5,701,159</b></u>	<u>\$ 4,833,017</u>

(See accompanying notes to financial statements)



McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
SOURCE OF FUNDS		
Operations:		
Net Income	<b>\$1,496,794</b>	\$1,040,566
Add (deduct):		
Depreciation	<b>103,861</b>	115,854
Deferred income taxes	<b>(4,000)</b>	(10,188)
	<u>1,596,655</u>	<u>1,146,232</u>
Proceeds on disposal of fixed assets	<u>2,775</u>	<u>785</u>
Total funds provided	<u><b>1,599,430</b></u>	<u>1,147,017</u>
USE OF FUNDS		
Dividends declared	<b>628,652</b>	600,000
Decrease in long-term debt	<b>185,344</b>	198,670
Purchase of treasury stock	<b>36,165</b>	
Purchase of fixed assets	<b>32,444</b>	22,293
	<u>882,605</u>	<u>820,963</u>
Total funds used	<u>882,605</u>	<u>820,963</u>
Increase in working capital	<u><b>\$ 716,825</b></u>	<u>\$ 326,054</u>
CHANGES IN ELEMENTS OF WORKING CAPITAL		
Working capital at beginning of year	<u><b>\$6,002,700</b></u>	<u>\$5,676,646</u>
Increase (decrease) in current assets:		
Cash	<b>(83,302)</b>	211,576
Deposit receipts	<b>750,000</b>	250,000
Accounts receivable	<b>228,566</b>	426,231
Amounts due from affiliated companies	<b>12,439</b>	(1,290)
Income taxes recoverable	<b>(115,066)</b>	2,430
Inventories	<b>1,092,894</b>	(170,281)
Prepaid expenses	<b>88,857</b>	(39,763)
	<u>1,974,388</u>	<u>678,903</u>
Decrease(increase) in current liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	<b>(204,574)</b>	(80,091)
Dividend payable	<b>(29,262)</b>	
Amounts due to affiliated companies	<b>(92,570)</b>	(238,242)
Income and other taxes payable	<b>(931,157)</b>	(34,516)
	<u>(1,257,563)</u>	<u>(352,849)</u>
Increase in working capital	<u>716,825</u>	<u>326,054</u>
Working capital at end of year	<u><b>\$6,719,525</b></u>	<u>\$6,002,700</u>

(See accompanying notes to financial statements)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
 DECEMBER 31, 1974

1. ACCOUNTING POLICIES

(a) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost includes certain pre-publication costs which are charged to cost of sales as the related books are sold.

(b) Depreciation

The costs of land improvements, buildings, furniture and equipment are depreciated over the estimated useful lives of the assets on the straight-line basis.

(c) 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.

(d) Pensions

The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan as determined by an independent actuary are charged against income in the year. It is estimated that there were no unfunded pension liabilities at the end of 1974.

2. PREPAID EXPENSES

Prepaid expenses include prepaid income taxes of \$137,011 in 1974 and \$61,838 in 1973.

3. CONTRACTS, COPYRIGHTS, TRADEMARKS, AGENCY RIGHTS AND GOODWILL

This amount consists of \$40,000 being the value assigned to shares of the company issued for certain agency rights and contracts, and \$500,000 being the minimum deferred payment for contracts, copyrights, trademarks, agency rights and good-will acquired in connection with the purchase of the publishing assets and business of The Ryerson Press referred to in note 4. It is the company's policy not to amortize these amounts as long as there is no impairment in the value of the underlying assets.

4. LONG-TERM DEBT

	<u>December 31</u>	
	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Due to McGraw-Hill, Inc., parent company—5¼% promissory note (1974—U.S. \$1,060,114; 1973—U.S. \$1,185,114) maturing July 1, 1985 repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000—translated at the rates of exchange prevailing when the funds were received	\$1,141,498	\$1,273,998
Balance of deferred minimum obligation of \$500,000 payable for contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill acquired in connection with the purchase of the publishing assets and business of The Ryerson Press in 1970	<u>231,370</u>	<u>317,214</u>
	<u>\$1,372,868</u>	<u>\$1,591,212</u>

*(The actual deferred payment for the purchase of the publishing assets and business of The Ryerson Press is to be calculated by reference to sales of books and other printed or published materials relating to rights acquired in the purchase agreement during the five year period ending November 30, 1975. Instalments of the deferred payment, based on sales in each of these years, are to be made in the subsequent year (estimated instalment payable in 1975—\$80,000) with any unpaid balance falling due on March 2, 1976. Should the actual deferred payment exceed \$500,000, "Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill" will be increased accordingly.)*

Estimated minimum payments on long-term debt during the next five years are:

1975—\$162,500; 1976—\$258,870; 1977—\$107,500;  
 1978—\$107,500; 1979—\$107,500.



5. STOCK OPTION PLAN

Under the company's stock option plan, 40,000 common shares have been reserved for issue under options to be granted from time to time to certain senior officers and employees of the company up 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 12 months following the granting of the option.

At December 31, 1974 stock options were outstanding with respect to 21,900 common shares as follows:

<u>Granted</u>	<u>Option price</u>	<u>Outstanding December 31, 1973</u>	<u>Granted during 1974</u>	<u>Cancelled during 1974</u>	<u>Outstanding December 31, 1974</u>
1972	\$11.50	11,900		4,300	7,600
1973	5.25	7,100		800	6,300
1974	4.25		1,000		1,000
1974	3.30		7,000		7,000
		<u>19,000</u>	<u>8,000</u>	<u>5,100</u>	<u>21,900</u>

During the year the company purchased on the open market 8,200 common shares to be held for issue under the stock option plan.

6. EXECUTIVE REMUNERATION

The aggregate direct remuneration paid or payable by the company to its directors and senior officers amounted to \$218,346 in 1974 and \$207,690 in 1973.

## 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, 1974 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of McGraw-Hill Ryerson Limited at December 31, 1974 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.*

Toronto, Canada  
January 20, 1975

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.  
Chartered Accountants

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 COMPARATIVE STATEMENT OF INCOME  
 FIVE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1974

	<u>Year ended December 31</u>				
	<u>1974</u>	<u>1973</u>	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>
INCOME					
Sales, less returns	\$16,823,202	\$14,703,161	\$13,389,113	\$14,097,201	\$11,472,541
Miscellaneous income— net	<u>110,622</u>	<u>62,264</u>	<u>89,592</u>	<u>77,097</u>	<u>65,760</u>
	<u>16,933,824</u>	<u>14,765,425</u>	<u>13,478,705</u>	<u>14,174,298</u>	<u>11,538,301</u>
Expenses					
Operating	8,732,076	8,074,143	7,188,327	7,905,977	6,315,089
Editorial, selling, general and administrative	4,762,530	4,415,631	3,745,452	3,506,803	2,905,440
Depreciation	103,861	115,854	90,830	113,940	109,600
Interest on long-term debt	64,537	69,996	76,200	83,422	97,633
Other interest	<u>4,026</u>	<u>2,235</u>	<u>22,485</u>	<u>45,455</u>	<u>15,093</u>
	<u>13,667,030</u>	<u>12,677,859</u>	<u>11,123,294</u>	<u>11,655,597</u>	<u>9,442,855</u>
Income before income taxes and extra- ordinary items	3,266,794	2,087,566	2,355,411	2,518,701	2,095,446
Income taxes	<u>1,770,000</u>	<u>1,047,000</u>	<u>1,140,000</u>	<u>1,252,790</u>	<u>1,122,000</u>
Income before extraordinary items	1,496,794	1,040,566	1,215,411	1,265,911	973,446
Extraordinary items*					<u>403,269</u>
Net income	<u>\$ 1,496,794</u>	<u>\$ 1,040,566</u>	<u>\$ 1,215,411</u>	<u>\$ 1,265,911</u>	<u>\$ 1,376,715</u>
Income per share					
Income before extraordinary items	75.0¢	52.0¢	60.8¢	63.3¢	48.7¢
Extraordinary items					<u>20.2</u>
Net income	<u>75.0¢</u>	<u>52.0¢</u>	<u>60.8¢</u>	<u>63.3¢</u>	<u>68.9¢</u>

\*Net of applicable income taxes.



# McGRAW-HILL RYERSON 1974 RAPPORT ANNUEL



travaux  
pratiques  
professionnels

LAPERLE  
McGraw-Hill, Editeurs

ALICE  
MUNRO

Something  
I've Been Meaning  
To Tell You *thirteen stories*

EARLY  
ONTARIO  
GRAVESTONES

Carole Hanks

The Peasant's World:  
The Manor

Dunn & John Ericsson

AMT

AN INTRODUCTION

THE RYERSON MATHEMATICS PROGRAM

BEAVER HILL

SPOKANE ESTATE

BUSINESS  
MATH EXERCISES

7	8	9	-
4	5	6	
1	2	3	+
0	0		

THE WORLD OF PEOPLE  
THE EASTERN HEMISPHERE

WATERSKIING

Kenneth Stephens

INTRODUCTION  
TO ELECTRICITY

Faces of the  
Old North



Cathy Wismer

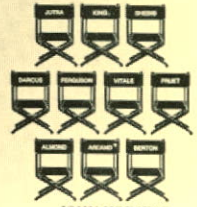
the treasury of  
Great  
Canadian  
Humour

edited by Alan Walker

ETUDE  
TON MILIEU

GUIDE  
RECHERCHES

INNER  
VIEWS  
Ten Canadian Film-Makers



JOHN HOESS

SEX & SECURITY

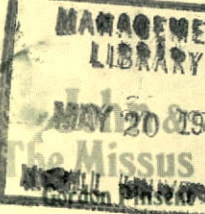
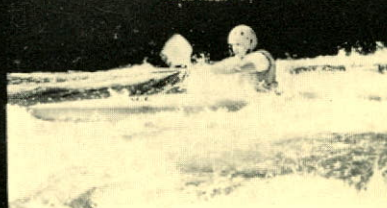
(A French and Parlian Political Treatise by  
the Honorable Member of Parliament for  
Riding Horse, Que.)



DAVE BROADFOOT

Canoeing and Kayaking

Wolf Ruck



LANSDOWNE'S  
CONSTRUCTION  
COST HANDBOOK

David K. Lansdownie & Partners Limited



## TABLE DES MATIÈRES

Faits saillants	1
Rapport des administrateurs aux actionnaires	3
Bilan	6-7
États des bénéfices et des bénéfices non répartis	8
État de l'évolution de la situation financière	9
Notes sur les états financiers	10-11
Rapport des vérificateurs	11
État comparatif des bénéfices	12

Siège social:  
Vérificateurs:  
Banquiers:  
Conseillers juridiques:  
Préposé aux registres des actionnaires  
et agent des transferts:  
Valeurs inscrites à la cote officielle:

330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario  
Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie  
La Banque de Nouvelle-Écosse  
Payton, Biggs & Graham  
Compagnie du Trust National Ltée  
Bourses de Montréal et de Toronto  
Symbole: MHR

## SUCCESSALES

McGraw-Hill Éditeurs  
750, boul. Laurentien, Montréal, Qué.

McGraw-Hill Ryerson Limited  
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.

McGraw-Hill Ryerson Limited  
Suite 212, Pacific Building  
1541 Barrington St., Halifax, N.S.

## SOCIÉTÉS AFFILIÉES INTERNATIONALES

McGraw-Hill International Book Company  
(Une division de McGraw-Hill Inc.)  
New York

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.  
Sydney, Australie

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

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

Ediscience-McGraw-Hill, S.A.  
Paris, France

McGraw-Hill Book Company GmbH  
Düsseldorf, Allemagne

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.  
New Delhi, Indes

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.  
Tokyo, Japon

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

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.  
Panama et Colon, Panama

FEP International Ltd.  
Singapour

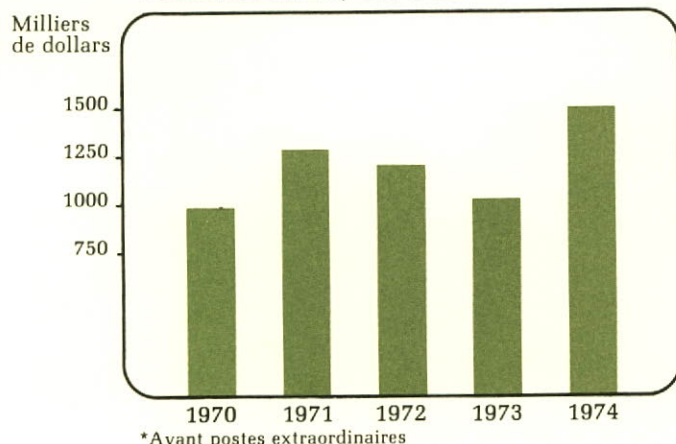
McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.  
Johannesburg, Afrique du Sud

McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.  
Auckland, Nouvelle-Zélande

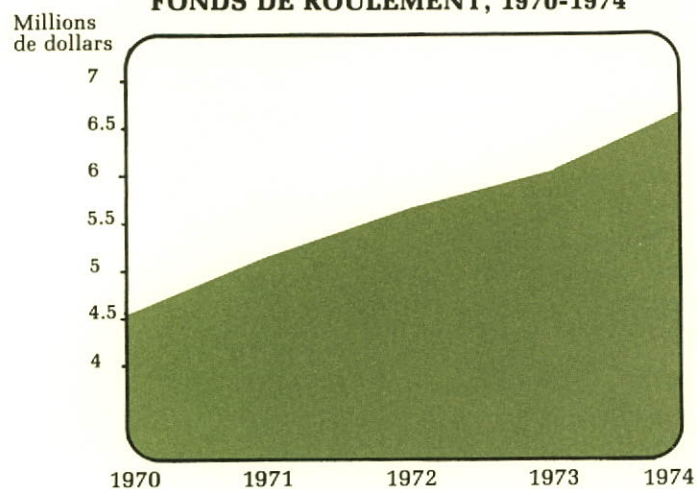
## FAITS SAILLANTS

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Ventes nettes	<b>\$ 16,823,202</b>	\$ 14,703,161
Bénéfice net	<b>\$ 1,496,794</b>	\$ 1,040,566
Dividendes déclarés	<b>\$ 628,652</b>	\$ 600,000
Actions ordinaires—statistiques:		
Nombre d'actions de capital ayant servi au calcul du bénéfice net par action	<b>1,995,959</b>	2,000,000
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)	<b>\$ 7,664,994</b>	\$ 6,833,017
Par action	<b>\$ 3.848</b>	\$ 3.417
Bénéfice net par action	<b>75.0¢</b>	52.0¢
Dividendes par action	<b>31.5¢</b>	30¢
Fonds de roulement (fin d'exercice)	<b>\$ 6,719,525</b>	\$ 6,002,700

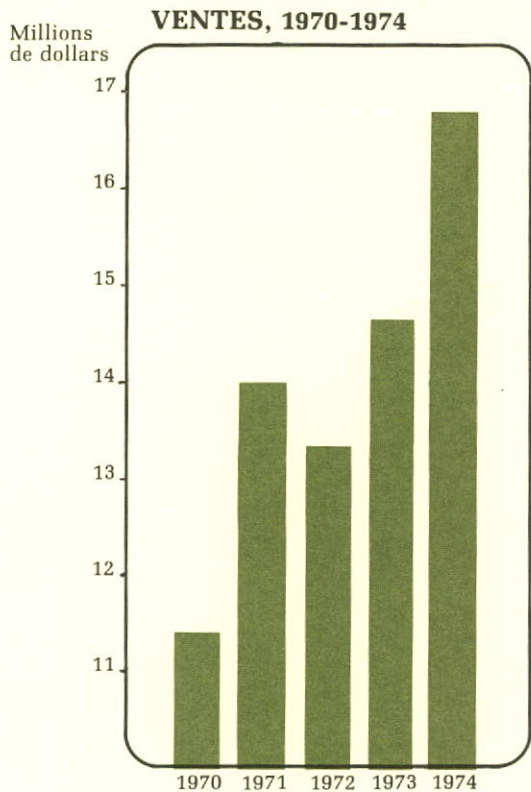
### BÉNÉFICE NET, \* 1970-1974



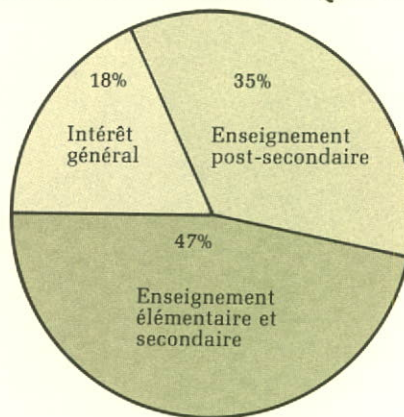
### FONDS DE ROULEMENT, 1970-1974



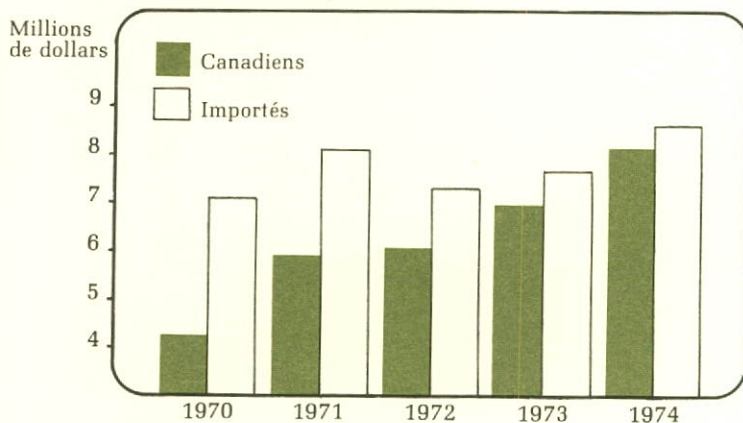




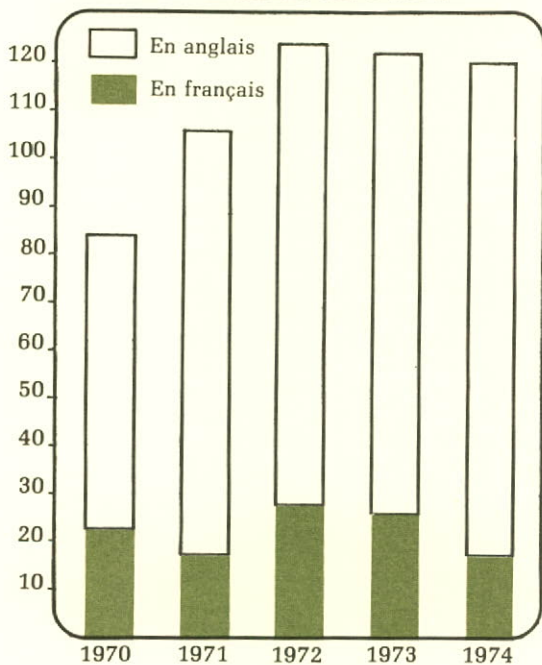
### VENTES DE 1974 POUR CHAQUE MARCHÉ



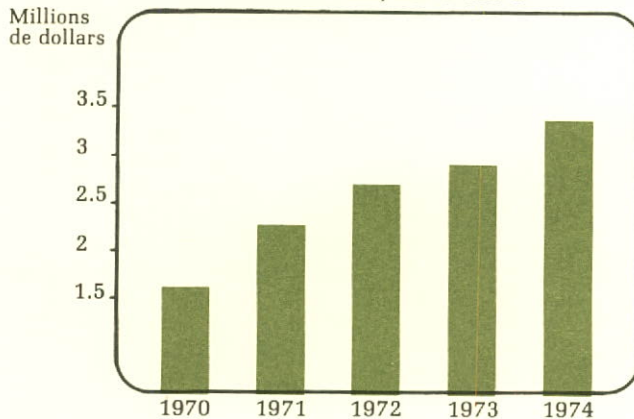
### VENTES DE PRODUITS CANADIENS ET IMPORTÉS, 1970-1974



### NOMBRE DE PUBLICATIONS CANADIENNES, 1970-1974



### DÉPENSES RELATIVES À LA LINOTYPAGE, AU PAPIER, À L'IMPRESSION ET À LA RELIURE, 1970-1974



## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Le Conseil d'administration est heureux de soumettre le rapport suivant sur les affaires de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1974. Les états financiers de la compagnie avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent sont présentés ailleurs dans le présent rapport.

L'exercice de 1974 a été exceptionnellement favorable pour McGraw-Hill Ryerson Limited. Les ventes nettes ont été de \$16,823,202, un nouveau sommet. Plus important encore, le bénéfice net s'est élevé à \$1,496,794 ou 75¢ par action, soit une augmentation de 43.8% comparativement à 1973. En décembre 1974, le dividende trimestriel a été augmenté de 7½¢ par action à 9¢ par action. Le total des dividendes versés aux actionnaires pour 1974 s'est chiffré à \$628,652.

Tous les importants services d'exploitation ont connu une année heureuse. Le rendement du service des presses collégiales a été particulièrement remarquable avec des ventes pour 1974 dépassant de 22% celles de l'exercice précédent. L'inscription étudiante au niveau post-secondaire a augmenté de façon substantielle, et tout particulièrement dans les collèges publics. Toujours dans le même domaine, la tendance vers des cours professionnels qui sont plus structurés que les autres cours et qui, par conséquent, nécessitent davantage l'usage de manuels, a été tout aussi remarquable. Il est fort probable que ces tendances se maintiendront et s'accroîtront à un rythme accéléré, ce qui affermira le marché de ces manuels pour la compagnie. Le marché des manuels publiés pour les niveaux élémentaire et secondaire a quelque peu manqué de vigueur en raison des restrictions soutenues imposées aux budgets du secteur de l'enseignement. Cependant, même ces domaines ont connu des hausses intéressantes du volume de leurs ventes. La demande d'ouvrages de littérature générale a été forte et continue de croître rapidement. Le programme de publication active de la compagnie a donné naissance à de nouveaux produits pour ce marché. Les ventes d'ouvrages de littérature générale et de livres de référence ont connu une hausse très satisfaisante reflétant la réception favorable dont ont joui ces nouveaux produits auprès de nos clients.

La maison d'édition de langue française, McGraw-Hill Éditeurs, située à Montréal a contribué pour 17% à l'augmentation du bénéfice à la suite d'une reprise remarquable en 1974. En effet, au cours de l'exercice de 1974, elle a investi dans de nouveaux produits de langue française afin de répondre aux besoins des écoles canadiennes-françaises. Les administrateurs encouragent avec enthousiasme les investissements constants que peut faire votre compagnie dans l'édition d'ouvrages en français.

Les revenus provenant de la vente de livres publiés et fabriqués au Canada se sont accrus de 16% comparativement à 1973, et représentent actuellement 49% des revenus globaux de la compagnie. Au 31 décembre 1974, nous possédions un catalogue de 1,200 titres canadiens, et nous avons payé à 670 auteurs canadiens des droits dépassant \$660,000. Les administrateurs sont vraiment fiers de nos auteurs canadiens, et désirent leur témoigner leur profonde reconnaissance pour avoir participé par leurs oeuvres à l'essor de la compagnie et pour l'appui qu'ils continuent de donner à la compagnie.

En dépit de la publicité défavorable envers la situation de l'industrie canadienne de l'édition, les administrateurs continuent de se montrer optimistes quant à l'avenir. Les détracteurs de l'industrie canadienne de l'édition sont enfin défiés par le gouvernement, le public en général et l'industrie elle-même de justifier leurs déclarations exagérées sur la situation actuelle et à venir de l'industrie de l'édition. Nous invitons le Conseil des Arts du Canada ainsi que tous autres organismes provinciaux analogues à continuer d'aider financièrement les auteurs canadiens. Votre compagnie encourage également l'aide apportée aux éditeurs canadiens responsables de la distribution des livres au public canadien. Nous regrettons qu'il existe certaines personnes, au sein de l'industrie, persistent à faire des déclarations fallacieuses à l'appui de leurs demandes de hausse des subventions gouvernementales. La demande de livres, en particulier ceux d'origine canadienne, continue de croître, et nous sommes en excellente position pour saisir toutes les occasions qui ne manqueront pas de se présenter.

Aucune des ces réalisations n'est possible sans le talent et les efforts dévoués des hommes et des femmes qui travaillent pour McGraw-Hill Ryerson Limited, et sans l'esprit de création, l'encouragement et la confiance qu'ont manifesté nos auteurs et nos actionnaires. Nous sommes profondément reconnaissants envers toutes ces personnes qui ont contribué à l'essor de la compagnie.



Le président du Conseil,  
John F. Macmillan



Le président et chef de la direction,  
Ronald D. Besse



## ADMINISTRATEURS

Ronald D. Besse	Président et Chef de la direction, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Edward E. Booher	Président, Groupe des services de livres et d'éducation, McGraw-Hill, Inc., New York
M. Barbara Byam	Vice-président, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
E. Jacques Courtois, c. r.	Associé, Laing, Weldon, Courtois, Clarkson, Parsons, Gonthier & Tétrault, avocats, Montréal
Daniel F. Crowley	Vice-président exécutif, Finance et Administration, McGraw-Hill, Inc., New York
William L. Darnell	Vice-président principal, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Graham K. England	Vice-président exécutif, McGraw-Hill International Book Company, New York
Reva Gerstein, C.M., D.Litt., Ph.D., LL.D.	Conseil des universités (Ontario), Toronto
Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C.	Professeur à l'Université de Toronto
John F. Macmillan	Président du Conseil, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
John L. McGraw	Vice-président exécutif, Les services d'exploitation, McGraw-Hill, Inc., New York
Russell T. Payton, c. r.	Associé, Payton, Biggs & Graham, avocats, Toronto
Murray G. Ross, Ed.D., LL.D., D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.	Président honoraire, York University, Toronto
Mead Stone	Président, McGraw-Hill International Book Company, New York

## DIRIGEANTS SUPÉRIEURS

John F. Macmillan	Président du Conseil
Ronald D. Besse	Président et chef de la direction
William L. Darnell	Vice-président principal
Cornelis J. Van Remortel	Vice-président et secrétaire-trésorier
M. Barbara Byam	Vice-président
Lloyd H. Scheirer	Vice-président
J. William Baker	Vice-président
David J. Nelson	Vice-président





**CONSEIL D'ADMINISTRATION, MCGRAW-HILL RYERSON LIMITED**

Debout, de g. à d.: Ronald D. Besse, Murray G. Ross, Cornelis J. Van Remortel, William L. Darnell, Daniel F. Crowley, Russell T. Payton, Mead Stone, Reva Gerstein, Graham K. England, E. Jacques Courtois, Edward E. Booher. Assis, de g. à d.: John F. Macmillan, Président du Conseil; Douglas V. LePan, John L. McGraw, M. Barbara Byam.

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 (Constituée selon les lois de l'Ontario)  
 BILAN  
 31 DÉCEMBRE 1974

ACTIF

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Actif à court terme:		
Encaisse	\$ 149,898	\$ 233,200
Dépôts à terme	1,000,000	250,000
Comptes à recevoir	2,798,326	2,569,760
À recevoir de compagnies affiliées	121,092	108,653
Impôts sur le revenu à recouvrer		115,066
Stocks (note 1(a))	5,935,578	4,842,684
Frais payés d'avance (note 2)	<u>277,862</u>	<u>189,005</u>
Total de l'actif à court terme	<u>10,282,756</u>	<u>8,308,368</u>
Propriétés et matériel:		
Terrains et améliorations	431,413	431,413
Bâtiments	1,629,154	1,629,154
Mobilier et matériel	<u>694,294</u>	<u>676,138</u>
Total des propriétés et matériel, au coût	2,754,861	2,736,705
Moins amortissement accumulé (note 1(b))	<u>982,024</u>	<u>889,676</u>
	1,772,837	1,847,029
Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage, au coût (note 3)	<u>540,000</u>	<u>540,000</u>
	<u>\$12,595,593</u>	<u>\$10,695,397</u>

Au nom du Conseil:

J.F. MACMILLAN, administrateur

R.D. BESSE, administrateur

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme:	<u>1974</u>	<u>1973</u>
<i>Comptes à payer et frais courus</i>	<b>\$ 1,582,981</b>	\$ 1,378,407
<i>Dividende à payer</i>	<b>179,262</b>	150,000
<i>À payer à des compagnies affiliées</i>	<b>726,275</b>	633,705
<i>Impôts sur le revenu et autres taxes à payer</i>	<b><u>1,074,713</u></b>	<u>143,556</u>
Total du passif à court terme	<b><u>3,563,231</u></b>	<u>2,305,668</u>
Dette à long terme (note 4)	<b>1,372,868</b>	1,591,212
<i>Moins remboursements à payer en deçà d'un au compris le passif à court terme</i>	<b><u>162,500</u></b>	<u>195,500</u>
	<b><u>1,210,368</u></b>	<u>1,395,712</u>
Impôts sur le revenu reportés	<b><u>157,000</u></b>	<u>161,000</u>
Avoir des actionnaires:		
<i>Capital-actions (note 5) —</i>		
<i>Autorisé:</i>		
<i>5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale</i>		
<i>Émis:</i>		
<i>2,000,000 d'actions</i>	<b>2,000,000</b>	2,000,000
<i>Bénéfices non répartis</i>	<b><u>5,701,159</u></b>	<u>4,833,017</u>
	<b>7,701,159</b>	6,833,017
<i>Moins actions ordinaires dans le trésor, au coût (note 5)</i>	<b><u>36,165</u></b>	<u>                    </u>
Total de l'avoir des actionnaires	<b><u>7,664,994</u></b>	<u>6,833,017</u>
	<b><u>\$12,595,593</u></b>	<u>\$10,695,397</u>

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)



McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 ÉTATS DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS  
 EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

BÉNÉFICES	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Ventes, moins rendus	<b>\$16,823,202</b>	\$14,703,161
Revenus divers—net	<u>110,622</u>	<u>62,264</u>
	<b>16,933,824</b>	14,765,425
Dépenses:		
<i>Frais d'exploitation</i>	<b>8,732,076</b>	8,074,143
<i>Frais d'édition, de vente et d'administration</i>	<b>4,762,530</b>	4,415,631
<i>Amortissement</i>	<b>103,861</b>	115,854
<i>Intérêt sur la dette à long terme</i>	<b>64,537</b>	69,996
<i>Autres intérêts</i>	<u>4,026</u>	<u>2,235</u>
	<b>13,667,030</b>	12,677,859
Bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>3,266,794</b>	2,087,566
Impôts sur le revenu	<u>1,770,000</u>	<u>1,047,000</u>
Bénéfice net	<b>\$ 1,496,794</b>	<b>\$ 1,040,566</b>
Bénéfice net par action	<u>75.0¢</u>	<u>52.0¢</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Solde au début de l'exercice	<b>\$ 4,833,017</b>	\$ 4,392,451
Bénéfice net	<u>1,496,794</u>	<u>1,040,566</u>
	<b>6,329,811</b>	5,433,017
Dividendes déclarés (1974—31.5¢ par action; 1973—30¢ par action)	<u>628,652</u>	<u>600,000</u>
Solde à la fin de l'exercice	<b>\$ 5,701,159</b>	<b>\$ 4,833,017</b>

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
 EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
PROVENANCE DES FONDS		
Exploitation:		
Bénéfice net	<b>\$1,496,794</b>	\$1,040,566
Plus (déduire):		
Amortissement	<b>103,861</b>	115,854
Impôts sur le revenu reportés	<b>(4,000)</b>	(10,188)
	<b>1,596,655</b>	1,146,232
Produit de la disposition d'immobilisations	<u>2,775</u>	<u>785</u>
Total de la provenance des fonds	<b><u>1,599,430</u></b>	<b><u>1,147,017</u></b>
UTILISATION DES FONDS		
Dividendes déclarés	<b>628,652</b>	600,000
Diminution de la dette à long terme	<b>185,344</b>	198,670
Achat d'actions pour le trésor	<b>36,165</b>	
Achat d'immobilisations	<b>32,444</b>	22,293
Total de l'utilisation des fonds	<b><u>882,605</u></b>	<b><u>820,963</u></b>
Augmentation du fonds de roulement	<b><u>\$ 716,825</u></b>	<b><u>\$ 326,054</u></b>
CHANGEMENTS AUX ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT		
Fonds de roulement au début de l'exercice	<b><u>\$6,002,700</u></b>	<b><u>\$5,676,646</u></b>
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Encaisse	<b>(83,302)</b>	211,576
Dépôts à terme	<b>750,000</b>	250,000
Comptes à recevoir	<b>228,566</b>	426,231
À recevoir de compagnies affiliées	<b>12,439</b>	(1,290)
Impôts sur le revenu à recouvrer	<b>(115,066)</b>	2,430
Stocks	<b>1,092,894</b>	(170,281)
Frais payés d'avance	<b>88,857</b>	(39,763)
	<b><u>1,974,388</u></b>	<b><u>678,903</u></b>
Diminution (augmentation) du passif à court terme:		
Comptes à payer et frais courus	<b>(204,574)</b>	(80,091)
Dividende à payer	<b>(29,262)</b>	
À payer à des compagnies affiliées	<b>(92,570)</b>	(238,242)
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	<b>(931,157)</b>	(34,516)
	<b><u>(1,257,563)</u></b>	<b><u>(352,849)</u></b>
Augmentation du fonds de roulement	<b><u>716,825</u></b>	<b><u>326,054</u></b>
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<b><u>\$6,719,525</u></b>	<b><u>\$6,002,700</u></b>

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS  
 31 DÉCEMBRE 1974

1. CONVENTIONS COMPTABLES

(a) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût (surtout d'après la méthode de l'épuisement successif) ou de la valeur nette de réalisation. Le coût comprend certains frais antérieurs à la publication imputés sur le coût des ventes au moment où les livres correspondants sont vendus.

(b) Amortissement

Le coût des améliorations apportées aux terrains, des bâtiments, du mobilier et du matériel est amorti sur la durée d'usage estimative des éléments d'actif selon la méthode de l'amortissement linéaire.

(c) Livres retournés

En général, la compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces retours dans ses comptes.

(d) Régime de retraite

La compagnie a pour politique de capitaliser les prestations acquises en vertu du régime. Les contributions au régime telle qu'établies par un actuaire indépendant, sont imputées sur le bénéfice de l'exercice. On estime qu'à la fin de 1974, il n'y avait aucune obligation de retraite non capitalisée.

2. FRAIS PAYÉS D'AVANCE

Les frais payés d'avance comprennent des impôts sur le revenu payés d'avance de \$137,011 en 1974 et de \$61,838 en 1973.

3. CONTRATS, DROITS D'AUTEURS, MARQUES DE COMMERCE, DROITS D'AGENCES ET ACHALANDAGE

Ce montant se compose de \$40,000, soit la valeur attribuée aux actions de la compagnie émises en contrepartie de certains droits d'agences et de contrats, et de \$500,000, soit le minimum différé pour le paiement de contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage acquis lors de l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press mentionné à la note 4. La compagnie a pour politique de ne pas amortir ces montants tant que l'actif sous-jacent ne subira aucune diminution de valeur.

4. DETTE À LONG TERME

	<u>31 décembre</u>	
	<u>1974</u>	<u>1973</u>
À payer à McGraw-Hill, Inc., compagnie mère—billet à ordre à 5¼% (1974—\$1,060,114 U.S.; 1973—\$1,185,114 U.S.), échéant le 1er juillet 1985, remboursable en versements trimestriels de \$25,000 U.S., convertis aux taux du change en vigueur au moment où les fonds ont été reçus	\$1,141,498	\$1,273,998
Solde d'une obligation différée minimum de \$500,000 pour le paiement de contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage acquis lors de l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press en 1970	<u>231,370</u>	<u>317,214</u>
	<u>\$1,372,868</u>	<u>\$1,591,212</u>

(Le paiement différé réel pour l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press sera calculé en fonction des ventes de livres et autres imprimés ou publications relatives aux droits acquis en vertu de la convention d'achat, au cours de la période de cinq ans se terminant le 30 novembre 1975. Les versements de ce paiement différé, établis en proportion des ventes de chacune de ces années, seront effectués au cours de l'année suivante (somme estimative à payer en 1975—\$80,000) et tout solde impayé viendra à échéance le 2 mars 1976. Si le paiement différé réel devait excéder \$500,000, le poste "Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage" serait majoré en conséquence.)

Les remboursements minimums estimatifs de la dette à long terme au cours de cinq prochains exercices sont comme suit:

1975—\$162,500; 1976—\$258,870; 1977—\$107,500;  
 1978—\$107,500; 1979—\$107,500.



## 5. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Aux termes du régime d'options d'achat d'actions de la compagnie, 40,000 actions ordinaires ont été réservées pour émission en vertu d'options qui seront accordées de temps à autre à certains dirigeants et employés supérieurs de la compagnie jusqu'à concurrence d'un maximum de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat des actions ordinaires, à l'exercice d'une option, ne peut être inférieur à leur juste valeur marchande le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option a été accordée. Le terme option ne peut en aucun cas dépasser cinq ans. Le titulaire d'une option a le privilège cumulatif d'exercer 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, 12 mois après l'octroi de l'option.

Le 31 décembre 1974, des options pour l'achat de 21,900 actions ordinaires étaient en circulation comme suit:

Date d'octroi	Prix d'exercice	En circulation le 31 décembre 1973	Accordées au cours de 1974	Annulées au cours de 1974	En circulation le 31 décembre 1974
1972	\$11.50	11,900		4,300	7,600
1973	5.25	7,100		800	6,300
1974	4.25		1,000		1,000
1974	3.30		7,000		7,000
		<u>19,000</u>	<u>8,000</u>	<u>5,100</u>	<u>21,900</u>

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté sur le marché libre 8,200 actions ordinaires devant être détenuées en vue de leur émission aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

## 6. RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION

La rémunération directe globale versée ou à verser par la compagnie à ses administrateurs et dirigeants supérieurs s'est élevée à \$218,346 en 1974 et à \$207,690 en 1973.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE  
McGRAW-HILL RYERSON LIMITED,

Nous avons examiné le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1974, ainsi que l'état des bénéfices, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1974, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.*

Toronto, Canada  
le 20 janvier 1975

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie.  
Comptables Agréés

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 ÉTAT COMPARATIF DES BÉNÉFICES  
 CINQ EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1974

	Exercice terminé le 31 décembre				
	<u>1974</u>	<u>1973</u>	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>
BÉNÉFICES					
Ventes, moins rendus	\$16,823,202	\$14,703,161	\$13,389,113	\$14,097,201	\$11,472,541
Revenus divers— net	<u>110,622</u>	<u>62,264</u>	<u>89,592</u>	<u>77,097</u>	<u>65,760</u>
	<u>16,933,824</u>	<u>14,765,425</u>	<u>13,478,705</u>	<u>14,174,298</u>	<u>11,538,301</u>
Dépenses					
Frais d'exploitation	8,732,076	8,074,143	7,188,327	7,905,977	6,315,089
Frais d'édition, de vente et d'administration	4,762,530	4,415,631	3,745,452	3,506,803	2,905,440
Amortissement	103,861	115,854	90,830	113,940	109,600
Intérêt sur la dette à long terme	64,537	69,996	76,200	83,422	97,633
Autres intérêts	<u>4,026</u>	<u>2,235</u>	<u>22,485</u>	<u>45,455</u>	<u>15,093</u>
	<u>13,667,030</u>	<u>12,677,859</u>	<u>11,123,294</u>	<u>11,655,597</u>	<u>9,442,855</u>
Bénéfice avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires	3,266,794	2,087,566	2,355,411	2,518,701	2,095,446
Impôts sur le revenu	<u>1,770,000</u>	<u>1,047,000</u>	<u>1,140,000</u>	<u>1,252,790</u>	<u>1,122,000</u>
Bénéfice avant postes extraordinaires	1,496,794	1,040,566	1,215,411	1,265,911	973,446
Postes extraordinaires*					<u>403,269</u>
Bénéfice net	<u>\$ 1,496,794</u>	<u>\$ 1,040,566</u>	<u>\$ 1,215,411</u>	<u>\$ 1,265,911</u>	<u>\$ 1,376,715</u>
Bénéfice par action					
Bénéfice avant postes extraordinaires	75.0¢	52.0¢	60.8¢	63.3¢	48.7¢
Postes extraordinaires					<u>20.2</u>
Bénéfice net	<u>75.0¢</u>	<u>52.0¢</u>	<u>60.8¢</u>	<u>63.3¢</u>	<u>68.9¢</u>

\*Dédution faite des impôts sur le revenu s'y rapportant.