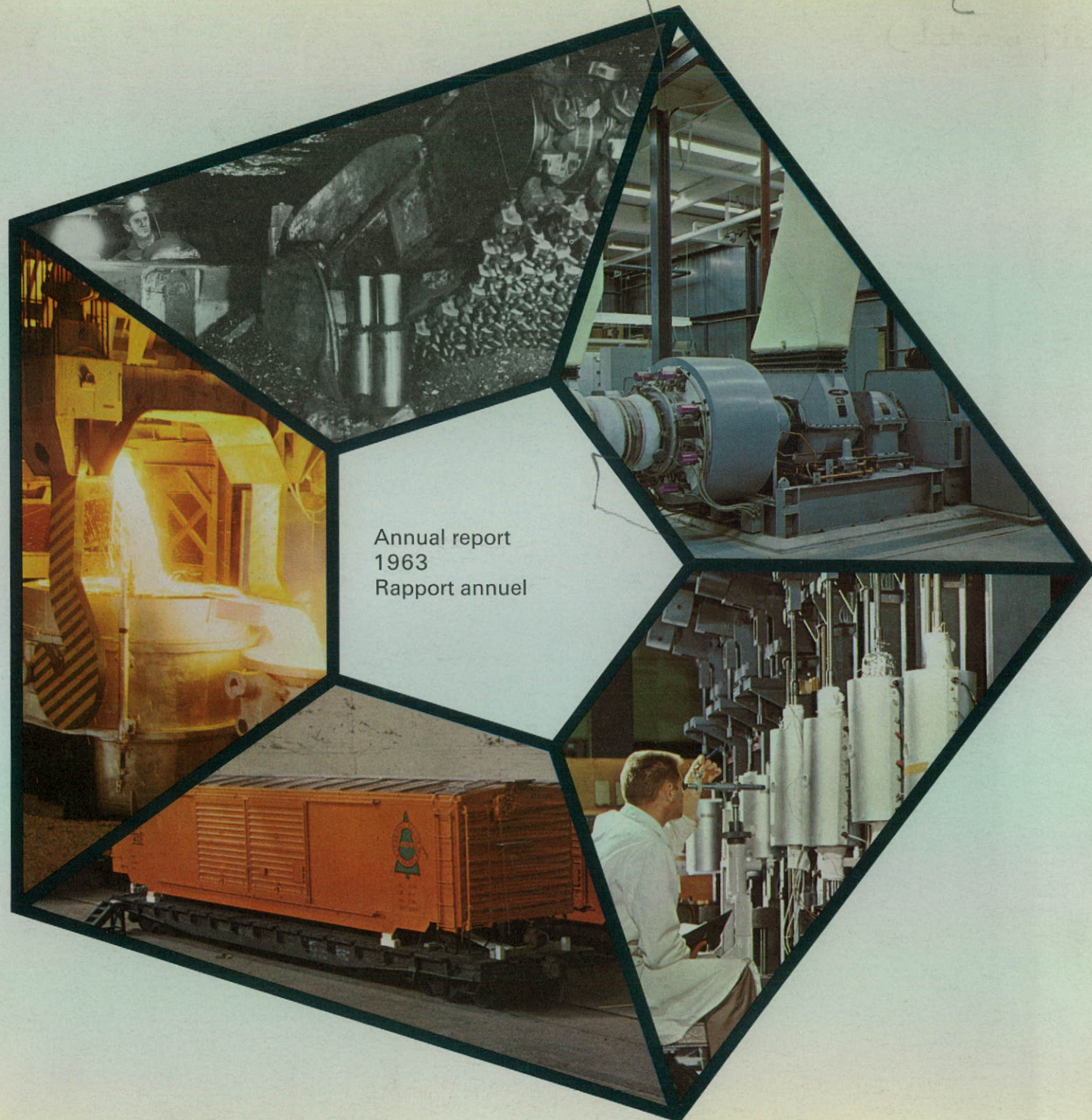


Hawker Siddeley Canada Ltd.

Annual report
1963
Rapport annuel



PURVIS HALL
LIBRARIES

JUL 2 1964

MCGILL UNIVERSITY

Contents

Directors and executive management 2	Consolidated balance sheet 26
To the shareholders 3	Notes to consolidated statements 28
The year in review 5	Auditors' report 29
Financial highlights 6	Divisions, subsidiary and associate companies 30
Financial statements 25	Products and services 31

The 1963 annual report

The need to provide shareholders with comprehensive information on the activities of the company is recognized by your directors. Accordingly, considerable attention was directed again this year to the planning and preparation of the Annual Report.

To assist shareholders in gaining a better understanding of company progress in 1963, the report has been simplified this year by dealing with physical operations under the five major facets of the company, i.e., Steel, Transportation, Mining, Engineering and Power, which are portrayed on the cover.

In addition, the descriptive information has been expanded once again, while space devoted to charts and illustrations has been enlarged further and has doubled since 1961.

Last year's published analysis of the geographical distribution of Hawker Siddeley Canada shares, which showed the predominant percentage of Canadian-owned shares as being held by residents of the Province of Quebec, has again been confirmed by this year's analysis. Of the 16,333 registered shareholders, 15,673 are Canadian, and some 28% of these are Quebec residents. They own 43% of the Canadian-held shares.

As Hawker Siddeley Canada Ltd. is a highly diversified organization with interests in many fields of heavy industry, it is not possible to incorporate detailed statistics for every major product, as is possible in businesses having only one or two product lines. However, your directors will continue to strive for further improvement in providing information to shareholders, and will welcome suggestions from shareholders on this subject.

Annual meeting

The Annual General Meeting of Shareholders will be held in the Confederation Room, Royal York Hotel, Toronto, at 11:00 a.m. April 30, 1964. A notice of the meeting and a proxy form for the convenience of those shareholders holding common shares are enclosed with this report.

Index

Administrateurs et bureau d'administration 2	Bilan consolidé 27
Aux actionnaires 3	Notes aux états consolidés 28
L'année en revue 5	Rapport des vérificateurs 29
Particularités financières 6	Divisions, filiales et compagnies associées 30
Etats financiers 25	Produits et services 31

Rapport annuel 1963

Les administrateurs reconnaissent très bien le besoin de fournir à nos actionnaires des informations claires sur les activités de la compagnie. En conséquence, beaucoup de soin a été apporté encore cette année à la préparation et à la présentation du Rapport Annuel.

Pour aider les actionnaires à mieux comprendre le progrès réalisé par la compagnie en 1963, nous avons simplifié cette année le rapport en cinq parties se rapportant aux opérations matérielles de la compagnie dans les cinq principales activités, c'est-à-dire l'acier, le transport, les mines, la technologie et l'énergie électrique, dont nous voyons les vignettes sur la couverture.

De plus, les renseignements descriptifs sont plus nombreux encore cette année et l'espace accordé aux tableaux et aux illustrations a doublé depuis 1961.

L'analyse de la distribution géographique des actionnaires de Hawker Siddeley Canada comme nous l'avons vue l'année dernière, démontrait qu'un gros pourcentage des actions détenues par les Canadiens comprenait des gens qui habitent la province de Québec et il semble que l'analyse de cette année démontre une répartition semblable. Parmi les 15,673 actionnaires canadiens, 28% habitent au Québec. Ils possèdent 43% des actions détenues par les Canadiens.

Comme Hawker Siddeley Canada Ltd. est une organisation ayant des intérêts très diversifiés dans plusieurs domaines de l'industrie lourde, il est impossible de donner des statistiques en détail pour chacun des produits majeurs, ce qui est possible dans une affaire ou une entreprise intéressée à un ou deux produits. Cependant, vos administrateurs vont continuer de s'efforcer à améliorer ces rapports en renseignant les actionnaires, et apprécieraient toute suggestion de la part des actionnaires à ce sujet.

Assemblée annuelle

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires aura lieu au Salon Confédération à l'hôtel Royal York, Toronto, le 30 avril 1964, à 11:00 a.m. Une convocation de cette assemblée et des formules de vote par procuration sont incluses avec ce rapport aux actionnaires qui détiennent des actions ordinaires.

Hawker Siddeley Canada Ltd.

Head office: 7 King Street East, Toronto, Ontario

Directors

Sir Roy H. Dobson, *Chairman*
Sir Arnold Hall, *Deputy Chairman*
Air Marshal W. A. Curtis, *Vice-Chairman*
T. J. Emmert, *President and Chief Executive Officer*
Sir Thomas Sopwith
Sir Aubrey Burke
A. A. Bailie, *Vice-President, Finance, and Treasurer*
Dr. O. M. Solandt, *Vice-President*
Hon. J. A. Brillant
A. L. Fairley, Jr.
P. C. Garratt
R. A. Jodrey
W. P. Scott
J. S. D. Tory, Q.C.
Colin W. Webster

Executive management

T. J. Emmert, *President and Chief Executive Officer*
J. W. Ames, *Vice-President (Canadian Steel Improvement)*
B. A. Avery, *Vice-President (Orenda Engines Division)*
A. A. Bailie, *Vice-President, Finance, and Treasurer*
W. B. Boggs, *Vice-President (Transportation Equipment Division)*
W. B. Boyum, *President, Orenda Inc., Chicago, U.S.A.*
I. E. Bull, *Comptroller*
J. E. Clubb, *Executive Vice-President, Dominion Steel & Coal Corporation, Ltd.*
Air Marshal W. A. Curtis, *Vice-Chairman of the Board*
P. Y. Davoud, *Vice-President*
C. H. Drury, *Executive Vice-President, Dominion Steel & Coal Corporation, Ltd.*
A. L. Fairley, Jr., *President, Dominion Steel & Coal Corporation, Ltd.*
J. N. Kelly, *Assistant to the President*
D. G. Kettering, *Vice-President*
P. W. Larsen, *Administrative Assistant to the President*
A. W. McKenzie, *President, Canadian General Transit Company Ltd.*
F. P. Mitchell, *Vice-President (Engineering Division)*
J. H. Ready, *Secretary*
Dr. O. M. Solandt, *Vice-President*
W. D. Walker, *Vice-President*

Auditors

Price Waterhouse & Co., Toronto, Canada

Registrar and transfer agent

National Trust Company, Limited
Toronto, Montreal, Winnipeg and Vancouver, Canada

Hawker Siddeley Canada Ltd.

Siège social: 7 King Street East, Toronto, Ontario

Administrateurs

Sir Roy H. Dobson, *Président du Conseil*
Sir Arnold Hall, *Président adjoint du Conseil*
Le Maréchal de l'Air W. A. Curtis, *Vice-président du Conseil*
T. J. Emmert, *Président et chef de l'administration*
Sir Thomas Sopwith
Sir Aubrey Burke
A. A. Bailie, *Vice-président, finances, et trésorier*
Dr O. M. Solandt, *Vice-président*
L'Hon. J. A. Brillant
A. L. Fairley, Jr.
P. C. Garratt
R. A. Jodrey
W. P. Scott
J. S. D. Tory, C.R.
Colin W. Webster

Directeurs administratif

T. J. Emmert, *Président et chef de l'administration*
J. W. Ames, *Vice-président (Canadian Steel Improvement)*
B. A. Avery, *Vice-président (Orenda Engines Division)*
A. A. Bailie, *Vice-président, finances, et trésorier*
W. B. Boggs, *Vice-président (Transportation Equipment Division)*
W. B. Boyum, *Président, Orenda Inc., Chicago, E.U.*
I. E. Bull, *Contrôleur*
J. E. Clubb, *Vice-président administratif, Dominion Steel & Coal Corporation, Ltd.*
Le Maréchal de l'Air W. A. Curtis, *Vice-président du Conseil*
P. Y. Davoud, *Vice-président*
C. H. Drury, *Vice-président administratif, Dominion Steel & Coal Corporation, Ltd.*
A. L. Fairley Jr., *Président, Dominion Steel & Coal Corporation, Ltd.*
J. N. Kelly, *Adjoint au président*
D. G. Kettering, *Vice-président*
P. W. Larsen, *Adjoint administratif au président*
A. W. McKenzie, *Président, Canadian General Transit Company Ltd.*
F. P. Mitchell, *Vice-président, (Engineering Division)*
J. H. Ready, *Secrétaire*
Dr O. M. Solandt, *Vice-président*
W. D. Walker, *Vice-président*

Vérificateurs

Price Waterhouse & Co., Toronto, Canada

Préposé aux registres et agent comptable des transferts

National Trust Company, Limited
Toronto, Montréal, Winnipeg et Vancouver, Canada

To the shareholders

Your directors are pleased to report that 1963 was another year of steady improvement for your company. Profits increased; sales volume was well maintained despite several special factors; the ratio of commercial work to defence business was further improved; several major projects to expand business were undertaken; and considerable progress was made in the integration of manufacturing capability and management organization.

In 1962 the company turned the corner toward recovery. This has been followed by achievement of the planned objectives established for 1963, thereby strengthening the company's position and accelerating its progress.

Income in 1963 of \$6.4 million, before taxes and the interests of minority shareholders in subsidiaries, was more than double that of 1962. Net consolidated income of \$2.2 million in 1963 compares with \$1.4 million in 1962, after provision for income taxes of \$3 million and \$800 thousand in the respective years.

Consolidated sales volume for 1963 of \$220 million is only marginally lower than sales of the preceding year after taking into account the substantial product sales which accompanied the sale in mid 1962 to de Havilland Canada of the Avro Aircraft and Canadian Applied Research facilities of Hawker Siddeley Canada.

The significant earnings improvement achieved in 1963 in the face of marginally lower comparative product sales, illustrates once again that internal measures have been the principal source of the company's growing strength.

Hawker Siddeley Canada's special engineering capabilities and plant facilities continued to play a major role in defence production by supplying such equipment as naval vessels, aircraft assemblies and aircraft jet engines. While management is still very active in seeking defence orders, a most important trend is the lessening of the company's vulnerability to the fluctuations of military business. Defence volume fell from 27.7% of total company sales in 1962 to 19.8% in 1963.

The company objective is to maintain its various defence capabilities, but in a reasonable balance with its commercial lines of products. Your directors believe this objective is as much a responsibility of the company as it is for the Government to assist in the maintenance of this important defence capability in secondary industry in Canada.

Programs to expand product lines also moved ahead in 1963. Nearing completion at Contrecoeur, Quebec, is the new steel rolling mill which will be operated as an extension of the mill located in Montreal. This mill, in which some \$20 million is being invested, is expected to be in operation by the end of 1964. It will be the most modern mill of its type in the world, and will enhance our ability to obtain a greater share of available business by producing high quality rods, bars, and shapes in the heart of our traditional market.

Aux actionnaires

Vos administrateurs ont le plaisir de vous faire part que 1963 fut une année d'améliorations constantes pour votre compagnie. Les profits se sont accrus; le volume des ventes s'est maintenu en dépit de plusieurs facteurs spéciaux; le taux du rapport commercial aux affaires de la défense a été amélioré; plusieurs projets importants pour l'expansion des affaires ont été entrepris; et un progrès considérable a été réalisé en vue de l'intégration des facilités de fabrication et de l'organisation de gestion.

En 1962, la compagnie a fait nouvelle route vers le recouvrement. Ce succès a été suivi par la réussite d'objectifs établis pour 1963, ce qui a contribué à renforcer la position de la compagnie et à accélérer son progrès.

Le revenu net en 1963 se chiffant à \$6.4 millions, avant prélèvement des impôts et des intérêts aux actionnaires minoritaires des compagnies filiales, était plus du double réalisé en 1962. Le revenu net collectif de \$2.2 millions en 1963 se compare à \$1.4 million réalisé en 1962, après provision pour impôts sur le revenu au montant de \$3 millions et de \$800,000 pour ces deux années respectivement.

Les ventes collectives en 1963 ont atteint \$220 millions et ne sont que très légèrement moins élevées que les ventes de l'année précédente, et ceci en tenant compte des ventes substantielles de produits qui faisaient partie des ventes du milieu de l'année 1962, à de Havilland Canada et à Avro Aircraft et aux aménagements de recherches appliquées de Hawker Siddeley Canada.

L'augmentation remarquable des revenus en 1963 en dépit de la réduction marginale des ventes par comparaison, nous fait voir une fois de plus que la source principale de la force accélérante de la compagnie fut le résultat des mesures internes que nous avons appliquées.

Les connaissances spécialisées en génie et les moyens de production de la compagnie Hawker Siddeley, ont continué à jouer un rôle important dans la production pour la défense, en fournissant des équipements tels que les navires pour la marine, les montages d'avions, et moteurs d'avions à réaction. Bien que la direction soit intéressée à obtenir des contrats de production pour la défense, elle est aussi intéressée à amoindrir la vulnérabilité de la compagnie, exposée aux fluctuations des projets de la défense. Le volume des ventes pour la défense est tombé de 27.7% à 19.8%, de 1962 à 1963 en comparant ces ventes aux ventes totales de la compagnie.

L'objectif de la compagnie est de maintenir ses capacités de production pour la défense, tout en surveillant le rapport de ces ventes aux ventes de produits commerciaux de la compagnie. Vos administrateurs estiment que cet objectif est autant la responsabilité de la compagnie que la responsabilité du gouvernement qui doit encourager cette source importante de production dans l'industrie secondaire au Canada.

Nos programmes pour l'expansion de nos séries de produits se sont pour-

Orenda Inc. has recently constructed and is now occupying a new facility, located on the outskirts of Chicago, Illinois. This plant will increase our capabilities in serving our U.S.A. customers' needs in respect of industrial power packages which will be driven by industrial gas turbine engines made in Canada at the Orenda Engines Division of Hawker Siddeley Canada. The U.S.A. accounts for about fifty percent of the world market for this type of power unit and we are pleased with the initial marketing successes in this highly competitive area by our wholly-owned U.S.A. subsidiary.

A good example of the company's improved internal co-ordination is the recent Toronto subway car order for which Hawker Siddeley Canada entered the lowest tender and won a contract for some \$16 million. This bid was the joint work of five of our divisions, subsidiary and associate companies.

Also reflected in the better returns for the year is the excellent contribution of employees and all levels of management.

Generally, 1963 has been a most encouraging twelve months. Although net profits of \$2.2 million represent a 60% increase over the preceding year, it is not a satisfactory return on investment. Higher objectives have been established for 1964, and your directors are confident of further improvements.

suivis en 1963. A Contrecoeur, au Québec, un nouveau laminoir est en voie d'être complété. Ce laminoir sera complémentaire à notre laminoir situé à Montréal. Cette usine, où nous avons investi quelque \$20 millions, est prévue d'être terminée et en opération, vers la fin de 1964. Il s'agira du laminoir le plus moderne du genre dans le monde entier, qui nous permettra d'obtenir une plus grande partie du marché disponible, en produisant des tiges de haute qualité, et autres produits moulés au coeur de notre marché traditionnel.

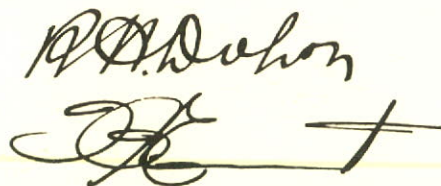
Orenda Inc. a récemment fait construire et occupera sous peu une nouvelle usine, située dans la banlieue de Chicago, Illinois. Cette usine augmentera notre capacité de production au service de nos clients des Etats-Unis, qui exigent des installations de pouvoir électrique actionné par les moteurs de type turbine à essence, faits au Canada par la division Orenda Engines de Hawker Siddeley Canada. Nos affaires aux Etats-Unis représentent environ 50% de nos affaires globales, pour ce genre d'appareils, et nous sommes très satisfaits des succès originalement remportés dans ce genre d'affaires par notre filiale entièrement contrôlée par Hawker Siddeley, malgré une forte concurrence.

Un bon exemple démontrant la meilleure coordination interne de notre compagnie, réside dans le fait que nous avons obtenu récemment une commande pour la construction de tramways pour le métro de Toronto, après avoir fait la soumission la plus basse, au montant de \$16 millions. Cette soumission fut le résultat du travail de cinq de nos divisions, de nos filiales et de nos compagnies sociétaires.

La contribution faite par tous les employés à tous les niveaux, ainsi que par la direction, a aussi contribué aux résultats financiers plus favorables.

En général, 1963 a été une année très encourageante. Bien que les profits se chiffrant à \$2.2 millions représentent une augmentation de 60% sur l'année précédente, il s'agit d'un résultat insuffisant si l'on considère l'ampleur du placement. Nous visons un objectif plus haut en 1964, et vos administrateurs envisagent l'avenir avec confiance.

Submitted on behalf of the Board / Au nom du Conseil d'Administration

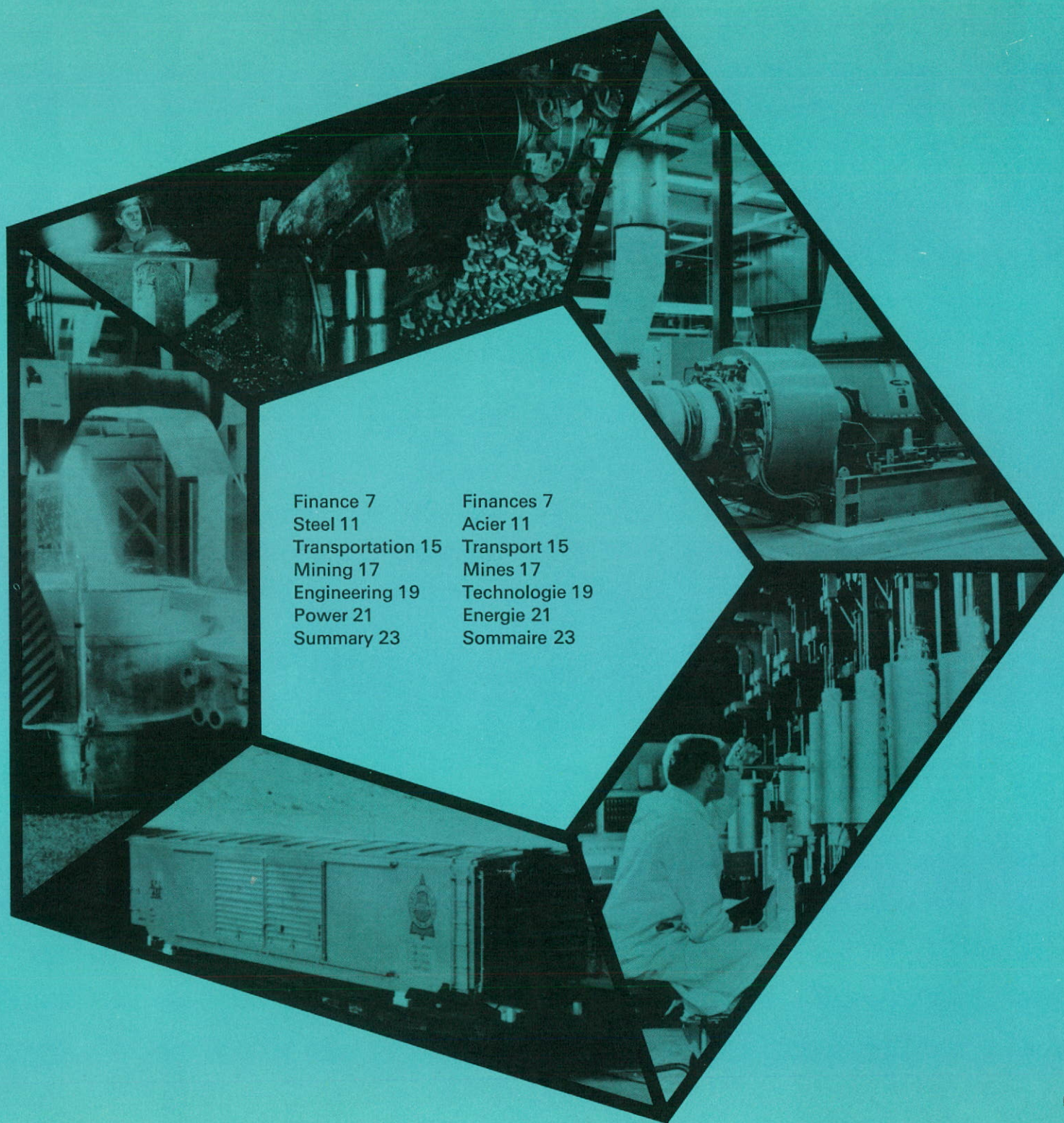


Toronto, Ont., March 16, 1964 / Toronto, Ont., le 16 mars 1964

The year in review/L'année en revue

Finance 7
Steel 11
Transportation 15
Mining 17
Engineering 19
Power 21
Summary 23

Finances 7
Acier 11
Transport 15
Mines 17
Technologie 19
Energie 21
Sommaire 23



Financial Highlights	1963	1962	1961
Consolidated net sales	\$220,137,798	\$227,669,824	\$219,456,738
Depreciation	10,053,359	11,388,364	12,284,794
Development expenditures	939,902	1,232,466	907,766
Income (loss) before taxes	6,435,690	3,114,479	(3,710,233)
Taxes on income	3,043,609	805,509	(718,163)
Income of subsidiaries attributable to minority shareholders	1,200,234	941,997	671,152
Net income (loss)	2,191,847	1,366,973	(3,663,222)
Per preferred share	15.66	9.76	(26.17)
Per common share	.17	.07	(.45)
Preferred dividends paid	805,028	805,030	805,030
Per preferred share	5.75	5.75	5.75
Working capital	64,553,759	65,732,619	54,891,416
Capital expenditures	13,357,230	6,679,865	5,305,356
Invested in capital assets	280,056,458	273,089,170	293,676,161

Particularités	1963	1962	1961
Ventes nettes consolidées	\$220,137,798	\$227,669,824	\$219,456,738
Dépréciation	10,053,359	11,388,364	12,284,794
Dépenses de développement	939,902	1,232,466	907,766
Revenu (perte) avant les impôts	6,435,690	3,114,479	(3,710,233)
Impôts sur le revenu	3,043,609	805,509	(718,163)
Revenu des filiales attribuable aux actionnaires minoritaires	1,200,234	941,997	671,152
Revenu net (perte)	2,191,847	1,366,973	(3,663,222)
Par action privilégiée	15.66	9.76	(26.17)
Par action ordinaire	.17	.07	(.45)
Dividendes privilégiés payés	805,028	805,030	805,030
Par action privilégiée	5.75	5.75	5.75
Capital de roulement	64,553,759	65,732,619	54,891,416
Dépenses de capitaux	13,357,230	6,679,865	5,305,356
Investissement dans le capital actif	280,056,458	273,089,170	293,676,161

Total consolidated net sales in the year ended December 31, 1963 were \$220,137,798, compared with a total of \$227,669,824 in 1962. Consolidated net income for the year at \$2,191,847 reflects a 60% improvement of \$824,874 from the net income of \$1,366,973 last year. Consolidated income from operations, before allowances for income taxes and the interests of minority shareholders in subsidiaries, stands at \$6,435,690 compared with \$3,114,479 in 1962.

At the operating level this constitutes an improvement of over 100% in comparison with last year. Taxes on income in 1963 at \$3,043,609 reflect an increase of \$2,238,100 from taxes on income of \$805,509 in 1962. The increased impact of taxation in the accounts this year is a direct reflection of the continuing improvement in the profitability of the company.

During the year \$305,860 (after appropriate taxes) was charged against the provision for special costs and losses established out of retained earnings in 1961. These charges represent the costs incurred in 1963 arising from the decision made in a prior year to shut down the Montreal rail car plant.

Full dividends of \$805,028 were paid during the year on preferred shares. After deduction for preferred dividend requirements the balance of net income for 1963 applicable to common shares is the equivalent of 17¢ per share, as compared to 7¢ a share in 1962. Book equity per

common share at December 31, 1963 was equivalent to \$13.49.

Working capital stood at \$64,553,759 at the end of the year. This was a modest reduction of \$1,178,860 from the position at the end of last year. Capital expenditures in 1963 of \$13,357,230 were virtually twice the \$6,679,865 expended last year. These included approximately \$4,800,000 of expenditures in connection with the construction of the Montreal Works' new rod and bar mill at Contrecoeur. The Company and its subsidiaries has a substantial capital expenditure program for 1964 amounting to approximately \$33 million. The bulk of this expenditure is directed towards the steel producing and fabrication facilities and consists of some \$22 million in respect of projects commenced during 1963 which is referred to in Note 8 to the financial statements, and some \$11 million authorized for commencement in this year.

Les ventes totales nettes consolidées au cours de l'année terminée le 31 décembre 1963 étaient de \$220,137,798, en comparaison d'un total de \$227,669,824 en 1962. Le revenu net consolidé pour l'année au montant de \$2,191,847 reflète une amélioration de 60%, soit de \$824,874, du revenu net de \$1,366,973 l'an dernier. Le revenu consolidé des opérations, avant les déductions pour l'impôt sur le revenu et les intérêts des actionnaires minoritaires dans les filiales, se chiffre à \$6,435,690, en comparaison avec \$3,114,479 en 1962.

Au niveau des opérations, cette situation constitue une amélioration de plus de 100% en comparaison de l'an dernier. Les impôts sur le revenu en 1963 au montant de \$3,043,609 reflètent une augmentation de \$2,238,100 des impôts sur le revenu de \$805,509 en 1962. L'effet augmenté de l'impôt dans les comptes cette année est une image définie de l'amélioration continue de la rentabilité de la compagnie.

Durant l'année, un montant de \$305,860 (après les impôts appropriés) fut chargé contre la provision pour frais spéciaux et pertes établis des revenus retenus en 1961. Ces frais représentent le coût survenu en 1963 provenant de la décision faite une année au préalable pour fermer l'usine de wagons de chemins de fer à Montréal.

Des dividendes complets de \$805,028 furent payés durant l'année aux actionnaires privilégiés. Après déduction pour dividendes

privilégiés, le solde du revenu net pour 1963, applicable aux actions ordinaires est l'équivalent de 17¢ par action, en comparaison de 7¢ par action en 1962. L'équité aux livres par action ordinaire au 31 décembre 1963 était équivalente à \$13.49.

Le capital de roulement se chiffrait à \$64,553,759 à la fin de l'année. Il s'est agi d'une diminution modique de \$1,178,860 de cette position à la fin de l'année dernière. Les dépenses de capital en 1963 au montant de \$13,357,230 furent en fait deux fois le montant de \$6,679,865 dépensé l'an dernier. Ces chiffres comprennent environ \$4,800,000 de dépenses en rapport avec la construction de l'usine de Montreal Works pour la fabrication de barres et tiges à Contrecoeur. La compagnie et ses filiales a un programme de dépenses de capital substantiel pour 1964 se chiffrant à environ \$33 millions. La plus grande partie de ces dépenses est destinée à la production de l'acier et la fabrication d'aménagements, et consiste de quelque \$22 millions en rapport à des projets commencés durant 1963 et ces projets sont mentionnés dans la note 8 avec les états financiers, et quelque \$11 millions ont été autorisés pour le commencement de cette année.

Statement of source and use of funds

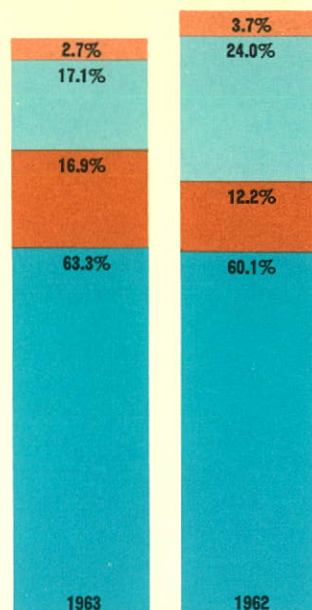
	1963	1962	1961
<i>Source of funds</i>			
Net income (loss) for the year	\$ 2,191,847	\$ 1,366,973	\$ (3,663,222)
Depreciation charged in net income (loss)	10,053,359	11,388,364	12,284,794
Increase (decrease) in deferred income taxes	1,786,759	(3,727,616)	(3,241,948)
Proceeds from disposal of fixed assets	1,283,107	12,479,408	1,877,915
Increase in minority interest in subsidiaries	667,443	462,691	191,845
Reduction (increase) in investments and other assets	390,091	2,992,426	(1,196,761)
Total	<u>\$16,372,606</u>	<u>\$24,962,246</u>	<u>\$ 6,252,623</u>
<i>Use of funds</i>			
Additions to fixed assets	\$13,357,230	\$ 6,679,865	\$ 5,305,356
Reductions in long term debt	2,259,407	3,272,466	3,116,423
Preferred dividends paid	805,028	805,030	805,030
Charges to provisions for—			
Blast furnace relining	43,038	125,966	416,068
Special costs and losses	305,860	2,460,213	—
Contingencies	780,903	777,503	567,005
	<u>17,551,466</u>	<u>14,121,043</u>	<u>10,209,882</u>
Increase (decrease) in working capital	(1,178,860)	10,841,203	(3,957,259)
Total	<u>\$16,372,606</u>	<u>\$24,962,246</u>	<u>\$ 6,252,623</u>

Relevé de la source et de l'attribution des fonds

	1963	1962	1961
<i>Source des fonds</i>			
Revenu net (perte) pour l'année	\$ 2,191,847	\$ 1,366,973	\$ (3,663,222)
Dépréciation chargée en revenu (perte) net	10,053,359	11,388,364	12,284,794
Augmentation (diminution) des impôts sur le revenu différés	1,786,759	(3,727,616)	(3,241,948)
Produits de la disposition des immobilisations	1,283,107	12,479,408	1,877,915
Augmentation de l'intérêt minoritaire dans les filiales	667,443	462,691	191,845
Diminution (augmentation) des placements et autres actifs	390,091	2,992,426	(1,196,761)
Total	<u>\$16,372,606</u>	<u>\$24,962,246</u>	<u>\$ 6,252,623</u>
<i>Attribution des fonds</i>			
Additions à l'actif immobilisé	\$13,357,230	\$ 6,679,865	\$ 5,305,356
Réductions de la dette à longue échéance	2,259,407	3,272,466	3,116,423
Dividendes privilégiés payés	805,028	805,030	805,030
Frais pour couvrir—			
Regarnissage des fournaies de fonderie	43,038	125,966	416,068
Frais spéciaux et pertes	305,860	2,460,213	—
Contingences	780,903	777,503	567,005
	<u>17,551,466</u>	<u>14,121,043</u>	<u>10,209,882</u>
Augmentation (diminution) du capital de roulement	(1,178,860)	10,841,203	(3,957,259)
Total	<u>\$16,372,606</u>	<u>\$24,962,246</u>	<u>\$ 6,252,623</u>

Consolidated net sales/Ventes nettes consolidées
In thousands of dollars/En milliers de dollars

	1963	1962
Commercial/Commerce		
Domestic/Domestique	\$139,467	\$136,821
Export/Exportation	37,215	27,851
	<u>176,682</u>	<u>164,672</u>
Military/Militaire		
Domestic/Domestique	37,595	54,496
Export/Exportation	5,860	8,502
	<u>43,455</u>	<u>62,998</u>
Grand Total	<u>\$220,137</u>	<u>\$227,670</u>



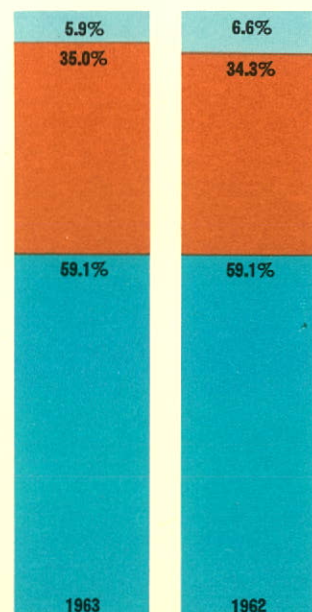
Share ownership/Répartition des actions

	1963	1962
Parent company/Compagnie-mère	59.1%	59.1%
Canadian residents/Résidents au Canada	35.0%	34.3%
Non-residents/Non-résidents	5.9%	6.6%
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Distribution of Shares Registered in Canada
Répartition des actions enregistrées au Canada

	1963	1962
Quebec/Québec	43.0%	42.1%
Ontario	39.4%	38.7%
British Columbia/Colombie-Britannique	5.1%	5.5%
Manitoba	3.9%	4.4%
Nova Scotia/Nouvelle-Ecosse	3.0%	3.1%
Alberta	2.1%	2.4%
New Brunswick/Nouveau-Brunswick	1.7%	1.6%
Saskatchewan	1.5%	1.7%
Newfoundland/Terre-Neuve	.1%	.2%
Prince Edward Island/Ile-du-Prince-Edouard	.1%	.3%
Yukon	.1%	
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

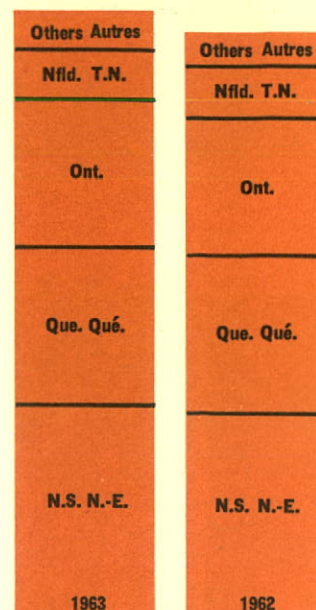
Shares outstanding/Actions en circulation		
Preferred/Privilégiées	140,000	140,000
Common/Ordinaires	8,112,441	8,112,441
Number of Shareholders/Nombre d'actionnaires	16,333	16,416



Assets in use/Actifs en usage

In thousands of dollars/En milliers de dollars

	1963	1962
Nova Scotia/Nouvelle-Ecosse	\$139,932	\$134,747
Quebec/Québec	115,294	115,184
Ontario	97,766	96,336
Newfoundland/Terre-Neuve	28,658	29,105
All other locations (including foreign)	18,371	17,437
	<u>\$400,021</u>	<u>\$392,809</u>

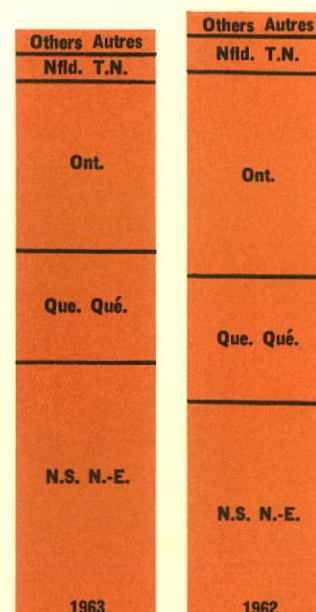


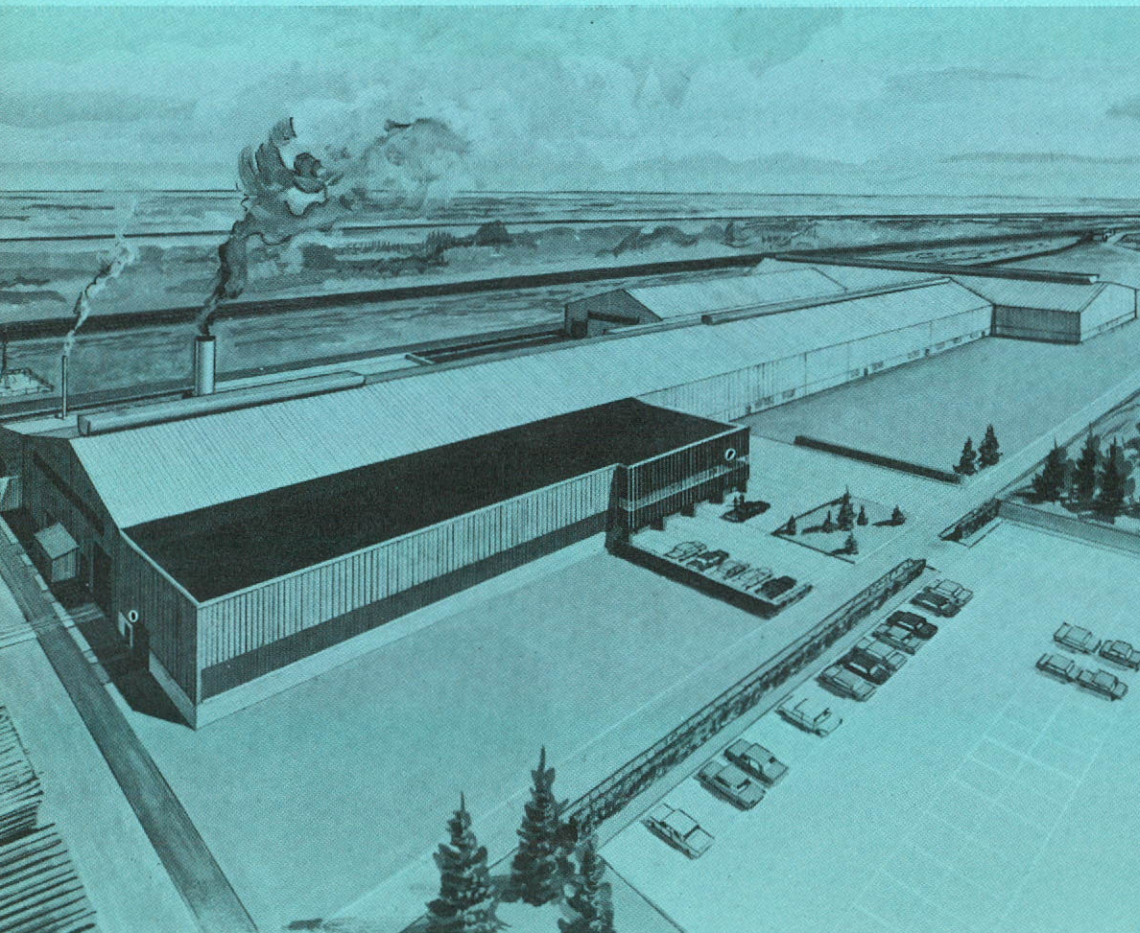
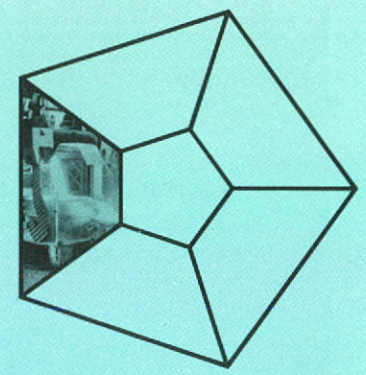
Payrolls and fringe benefits costs

Frais des salaires et bénéfices sociaux

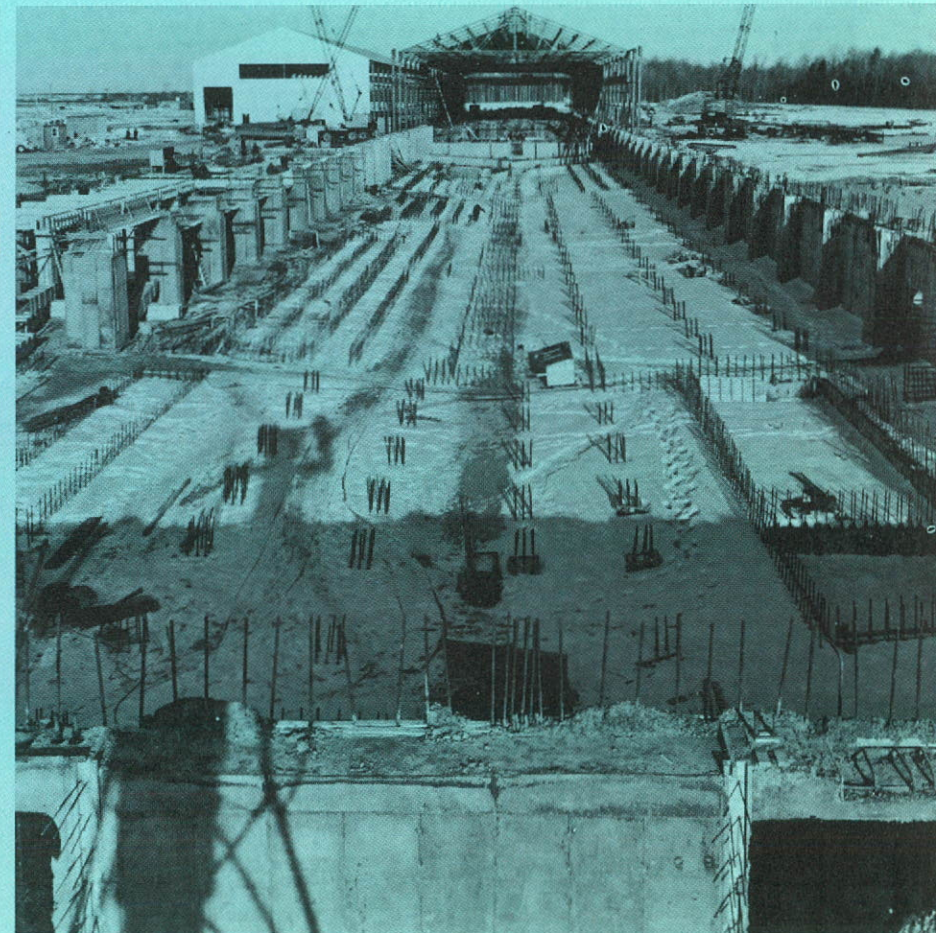
In thousands of dollars/En milliers de dollars

	1963	1962
Nova Scotia/Nouvelle-Ecosse	\$40,406	\$36,359
Quebec/Québec	17,888	19,304
Ontario	27,939	33,298
Newfoundland/Terre-Neuve	4,681	5,166
All other locations (including foreign)	1,432	1,213
	<u>\$92,346</u>	<u>\$95,340</u>





New mill under construction at Contrecoeur, Quebec, will produce highest quality rods, bars and shapes in company's major market area. Artist's impression portrays finished mill.



La nouvelle usine en voie de construction à Contrecoeur, Québec, produira des barres et tiges de la plus haute qualité pour les marchés importants de la compagnie. Un dessin par un artiste illustre l'usine terminée.

Steel

Production of steel at the Sydney Works, N.S. remained at a high level throughout 1963. For the blast furnaces, blooming and rolling mills it was a record year, and ingot output matched the record tonnage achieved in the fiscal year 1959/60.

Combined ingot production at Sydney and Montreal was 890,000 tons compared with 748,000 tons in 1962.

Volume of exports from Sydney was the highest since the war and accounted for 24% of total steel sales by our Dosco subsidiary. Sydney export shipments in 1963 totalled 264,000 tons compared with 188,000 tons in 1962. Although orders received to date ensure that 1964 will be another good volume year for exports of Sydney steel, the severity of international competition continues to permit only marginal profits in these markets. Nevertheless export orders utilize much of the capacity at Sydney, thereby increasing production and reducing our overall costs per ton.

Higher rates of steel production and reduced costs will follow the increased use of oxygen at the Sydney plant, starting later this year.

A pioneer in rail manufacture, the Sydney Works has recently produced experimental alloy rails for Canadian National Railways and Quebec North Shore Railway. These rails, known as manganese vanadium rails, are at present undergoing operational tests.

Highlight of the year at the Montreal Works was the start of construction of this operation's new rod and

bar mill at Contrecoeur, Quebec.

Some \$20 million is being invested in a plant covering almost a quarter million square feet and incorporating the most advanced equipment in the steel industry.

This modern facility will be backed by the company's many years of experience and broad technological support in steel manufacturing.

The combined effect will enable the company to offer the industry's finest rods, bars and shapes in a greater variety of sizes than ever before, and from a location in the centre of its growing traditional market. This great improvement in our competitive position will increase our volume and profit potential in these products.

Construction of the steelwork at the new mill is being carried out by the company's Canadian Bridge operation using many company products, particularly those from the Truscon Works at Montreal.

Also scheduled to be in operation later this year at the Montreal Works is a new continuous billet casting machine which will improve mill flexibility, increase capacity and cut costs.

There was a general improvement in the results of the Montreal Works, which sold some 200,000 tons of finished products during the year.

Significant savings were effected in many areas of operation by new methods and equipment.

Modifications to the reheating furnace increased billet output by 14% to establish a new record. This high rate of mill production is expected to

Acier

La production de l'acier à l'usine de Sydney, N.-E., s'est maintenue à un niveau élevé pendant 1963. Les hauts fourneaux de la fonderie, les ateliers de dégrossissage et de laminage ont eu une année record et la production des lingots équivaut au tonnage record atteint au cours de l'exercice financier 1959/60.

La production combinée des lingots à Sydney et à Montréal a été de 890,000 tonnes par comparaison à 748,000 tonnes en 1962.

Le volume des exportations de Sydney a été le plus élevé depuis la guerre et a rapporté 24% du total des ventes d'acier par notre filiale Dosco. Les exportations de Sydney en 1963 se sont chiffrées à 264,000 tonnes par comparaison à 188,000 tonnes en 1962. Bien que les commandes reçues jusqu'ici assurent que 1964 sera une autre excellente année pour les exportations de l'acier de Sydney, l'intensité de la concurrence internationale continue à ne permettre que des profits marginaux sur ces marchés. Néanmoins, les commandes d'exportation résolvent une grande partie de la production à Sydney, ce qui augmente ainsi la production et la réduction de nos frais généraux par tonne.

L'emploi plus intensif de l'oxygène à l'usine de Sydney, vers la fin de cette année, permettra des taux de production d'acier plus élevés et une réduction des frais.

À l'avant-garde de la fabrication des rails, l'usine Sydney Works a récemment produit des rails expérimentaux en alliage pour les chemins de

fer du Canadien National et pour les chemins de fer du Québec North Shore. Ces rails, connus sous le nom de rail au manganèse vanadium sont actuellement à l'essai.

Le point saillant de l'année pour l'usine de Montréal, a été le début de la construction de la nouvelle usine de barres et de tiges, à Contrecoeur, Québec.

Environ 20 millions ont été investis dans une usine couvrant presque un quart de million de pieds carrés et incorporant l'aménagement le plus perfectionné dans l'industrie de l'acier.

Cet aménagement moderne sera appuyé par les nombreuses années d'expérience de la compagnie et par un appui technologique élaboré dans la fabrication de l'acier.

L'effet combiné permettra à la compagnie d'offrir les meilleures tiges, barres et profilées de l'industrie en une plus grande variété de dimensions qu'auparavant, en plein centre de son marché traditionnel toujours en expansion. Cette amélioration marquée dans notre position vis-à-vis de la concurrence augmentera notre possibilité de profits et de volume avec ces produits.

La mise en place de la structure d'acier de la nouvelle usine est effectuée par la division Canadian Bridge de la compagnie, employant plusieurs produits de la compagnie, particulièrement ceux des usines de Truscon à Montréal.

À l'usine de Montréal, l'on prévoit aussi, vers la fin de l'année, une nouvelle machine pour le moulage con-

continue into late 1964.

Improved metallurgical and laboratory facilities, new wire mill equipment and new fastener machines were added during the year.

A new computer now being installed at the Montreal Works will control the inventory and production of its 16,000 types of industrial fasteners.

During 1963, fabrication of reinforcing steel was consolidated at the Truscon Works, which had its biggest year in sales of this product. An even better year is expected in 1964.

At the new mill under construction at Contrecoeur, Truscon is furnishing all the reinforcing steel, joists, siding and roofing.

Each piece of siding is 58 ft. in length, and is believed to be the longest siding ever installed on a building.

Canadian Bridge Works carried out a number of major projects during the year.

These included the design, supply and erection of 126 microwave towers for the Canadian Pacific and Canadian National telecommunications line from Montreal to Vancouver; design and full scale test of transmission towers for Quebec Hydro's 735,000-volt line, the highest voltage transmission line in the world; and prefabrication of the 100-ton all-welded trusses, 14 ft. high and 110 ft. in length for the new Royal Bank building in Toronto.

Etobicoke Works, which manufactures wire products, continues to increase its sales volume and has established itself as a supplier of

construction mesh in both Toronto and Montreal. However, prices for some commodities have fallen as much as 10% during the year due to imports of low-priced materials.

Canadian Steel Improvement experienced a considerable drop in gross sales from the 1962 level due to the reduced requirements for jet engine components for the Orenda Division. As a result, volume was below the profitability level for the product mix, although sales of general forgings and aluminum castings showed gains.

tinu de billettes, qui augmentera les possibilités de production de l'usine et accroîtra ses capacités et diminuera les frais.

Grâce aux ventes de quelque 200,000 tonnes de produits finis durant l'année, la situation générale de la Montreal Works s'est améliorée.

Des économies marquées ont été réalisées dans plusieurs sphères des opérations grâce aux nouvelles méthodes et aux nouveaux équipements.

Les modifications du four de réchauffage ont augmenté la production de billettes de 14%, ce qui a permis d'établir un nouveau record. L'on prévoit que ce nouveau taux de production de l'usine se continuera jusque vers la fin de 1964.

L'amélioration des aménagements dans le domaine de la métallurgie et des recherches, un nouvel équipement de l'usine de fils et les nouvelles machines à fixation furent ajoutés au cours de l'année.

Un nouveau calculateur est maintenant installé à la Montreal Works pour contrôler l'inventaire et la production de ses 16,000 types de fixations industrielles.

Durant 1963, la fabrication de l'acier d'armature a été améliorée à Truscon Works, et les ventes de ce produit durant l'année ont été sans précédent. Une année encore meilleure est prévue en 1964.

À la nouvelle usine en voie de construction à Contrecoeur, Truscon fournit tous les aciers d'armature, les poutres, tôles de revêtement et les toitures.

Chaque tôle de revêtement mesure

58 pi. de longueur. On croit que c'est la plus longue tôle du genre jamais installé sur un édifice.

Canadian Bridge Works ont terminé un nombre de projets importants durant l'année.

Ces projets comprennent les plans, la livraison et l'érection de 126 tours de micro-ondes pour les systèmes de télécommunications du Canadien Pacifique et du Canadien National entre Montréal et Vancouver; les plans et les essais sur une grande échelle des pylônes de transport de force pour la ligne de 735,000 volts de l'Hydro Québec, la ligne de haute tension la plus haute au monde; et la prefabrication de poutres armées de 100 tonnes de 14 pieds de hauteur et 110 pieds de longueur pour le nouvel édifice de la Banque Royale à Toronto.

Etobicoke Works, qui fabrique des produits en fil métallique, continue d'augmenter son volume de ventes et s'est établie comme fournisseur de grillage de construction à Toronto et à Montréal. Cependant, les prix pour certaines commodités ont diminué jusqu'à 10% durant l'année, par suite d'importations de matériaux à bas prix.

L'amélioration de l'acier au Canada a subi une baisse considérable dans le domaine des ventes brutes, en comparaison du niveau de 1962, par suite des besoins réduits pour les pièces constitutives de turboréacteurs de la division Orenda. Ainsi, le volume a été plus bas que le niveau profitable pour le mélange du produit, bien que les ventes de pièces forgées en général et de pièces coulées d'aluminium accusèrent des gains.

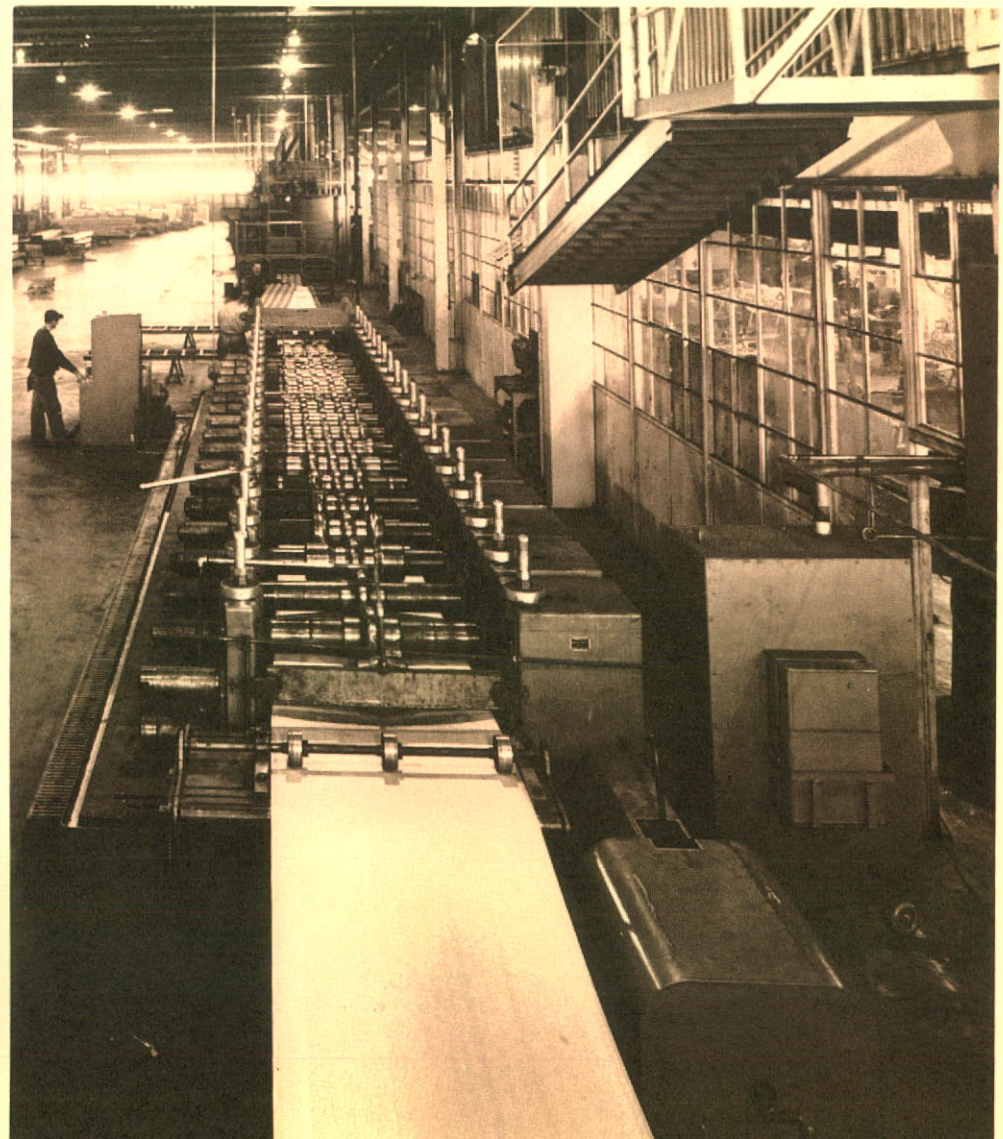
Rails for Mexico helped to make 1963 Dosco's biggest year for steel exports since the war.

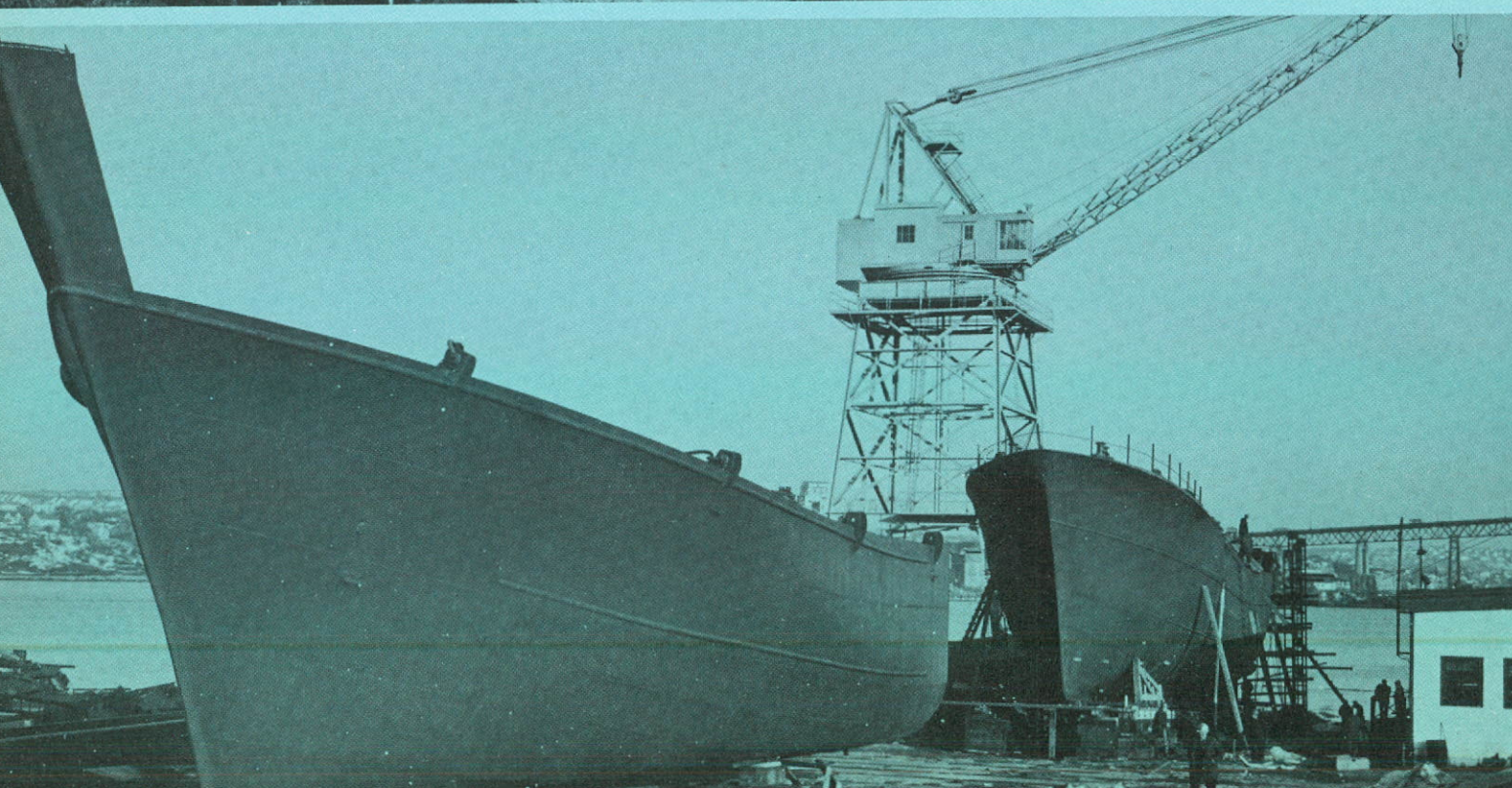
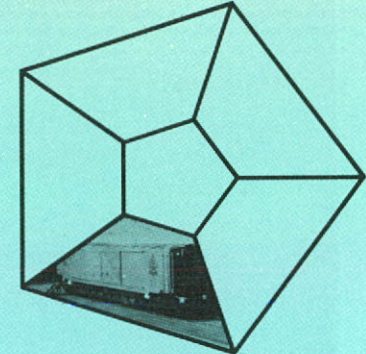
Des rails pour le Mexique ont aidé à rendre 1963 la plus grosse année depuis la guerre pour Dosco, en rapport aux exportations d'acier.



Rolling equipment at Truscon plant produces versatile roof decking at more than one hundred feet per minute.

L'aménagement de laminoirs à l'usine de Truscon a produit des tôles à toiture au taux de plus de cent pieds à la minute.





Above: Sales of rugged Tree Farmer in 1963 were double those of 1962 and new markets are being penetrated. Below: Prefabrication methods are reducing costs in constructing the 141 ft. all-steel fishing trawlers being built at Halifax.

Ci-dessus: Les ventes de tracteurs "Tree Farmer" en 1963 ont doublé celles de 1962 et de nouveaux marchés sont pénétrés. Ci-dessous: Les méthodes de préfabrication ont réduit les frais de la construction de chalutiers en acier de 141 pieds, en voie de construction à Halifax.

Transportation

Reduced purchases of equipment by users resulted in less car building and axle manufacture at the Trenton Works than in 1962. However, rolling stock sales are expected to improve in 1964.

An example of the fast-changing transportation industry is provided by our highway trailers. Although these are of recent design and fine quality, all have been undergoing major redesign in the last few months to improve current consumer advantages of our products.

Engineering studies of industry requirements and the penetration of markets by our off-highway equipment moved rapidly ahead. Most successful to date is the Tree Farmer, a tractor skidder for forestry operations, which is built at the Fort William plant. Sales were more than double those of 1962, and the company is now selling in important U.S. markets as well as in Canada.

As part of its new program, the Vancouver plant is manufacturing a line of heavy logging equipment for which there is a good market on the West Coast. This plant is also developing a revolutionary piece of saw mill equipment.

An improved penetration in the market for industrial castings was insufficient to offset the lower railway volume obtained by Canadian Steel Foundries. Two notable successes were the production of Canada's largest hydraulic turbine runners and award of the trackwork contract for the Montreal subway against severe competition. A better

year is anticipated in 1964 in view of continued emphasis on industrial castings and prospects for improved railway business.

Another active and profitable period in which gains were made over 1962, is reported by Canadian General Transit Company, in which your company has a 55% interest.

Canadian Steel Wheel (jointly owned with English Steel Corporation) enjoyed a more satisfactory year.

Sales of railway wheels declined but sales of ingots showed a marked improvement and further penetration was made into the industrial wheel market. With the anticipated increase in new railway car building it is expected that wheel sales will improve in 1964.

In a more active year at the Halifax yards, the destroyer escort H.M.C.S. Annapolis was launched and construction started on three 141-ft. trawlers. In addition, the shipyards repaired or overhauled 200 ships, ranging in size from an aircraft carrier to a small fishing vessel.

Transport

Les achats réduits d'équipement par les usagers ont causé la réduction de la production d'essieux et de wagons à l'usine de Trenton Works en comparaison de 1962. Cependant, on prévoit que les ventes de matériel roulant s'amélioreront en 1964.

Un exemple de l'industrie du transport, qui évolue rapidement, est fourni par nos remorques routières. Bien que ces remorques soient de conception récente et de qualité supérieure, toutes ont subi des modifications importantes au cours des derniers mois pour augmenter les avantages courants de nos produits pour les clients.

Les études techniques des besoins de l'industrie et la pénétration des marchés par notre équipement sur les chantiers procèdent rapidement. L'article, qui rapporte actuellement le plus de succès, est le tracteur "Tree Farmer" pour les exploitations sylvicoles et forestières, construit à l'usine de Fort William. Les ventes sont plus que le double de celles de 1962 et la compagnie en vend maintenant sur des marchés importants aux Etats-Unis, ainsi qu'au Canada.

Conformément à son nouveau programme, l'usine de Vancouver fabrique une série d'équipement pour chantiers forestiers, pour lequel il existe un bon marché sur la côte de l'Ouest. Cette usine développe une machine révolutionnaire de moulin à scie.

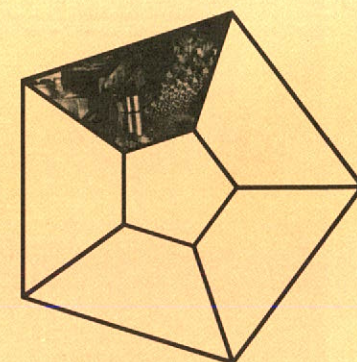
La pénétration améliorée dans le marché des pièces coulées industrielles a été insuffisante pour contrebalancer les achats réduits des

chemins de fer obtenu par Canadian Steel Foundries. Deux succès remarquables ont été la production des plus grosses couronnes mobiles pour turbines hydrauliques des plus considérables au Canada et l'obtention d'un contrat de voie ferrée pour le métro de Montréal, malgré une concurrence intense. Une meilleure année est prévue en 1964, grâce à la demande continue de pièces coulées industrielles et l'amélioration éventuelle des ventes aux chemins de fer.

Une autre période active et profitable, où des gains meilleurs qu'en 1962 ont été réalisés, est rapportée par la Canadian General Transit Company, dans laquelle votre compagnie possède 55% des intérêts.

Canadian Steel Wheel (conjointement possédée avec English Steel Corporation) a une année plus satisfaisante. Les ventes de roues de wagons de chemins de fer ont diminué, mais les ventes de lingots ont accusé une amélioration marquée et une plus grande pénétration a été réalisée sur le marché de roues pour l'industrie. Grâce à l'augmentation prévue de la construction de nouveaux wagons de chemins de fer, on compte que les ventes de roues seront améliorées en 1964.

Au cours d'une autre année très active aux chantiers d'Halifax, le destroyer d'escorte H.M.C.S. Annapolis a été lancée et la construction est commencée sur trois chalutiers de 141 pieds. En plus, les chantiers maritimes ont réparé ou modifié 200 navires, depuis un porte-avion jusqu'aux petits bateaux de pêche.



Huge log-stop crane (circled) built by CanCar (Pacific) for reducing flow of water, is dwarfed by diversion section of vast Peace River power project under construction in British Columbia.

Une grue géante pour arrêter les billots, construite par CanCar (Pacifique) pour réduire le débit d'eau paraît petite en présence des chantiers du grand projet de Rivière à la Paix, en voie de construction en Colombie Britannique.

Mining

Most significant aspect of the company's mining interests in 1963 was the working of the coal mines on a full time basis, thereby maintaining a steady level of employment.

Combined tonnage from Dosco pits and those of Dominion Coal Company (a non-consolidated subsidiary) was nearly 10% higher than the previous year.

A further measure of stability for the Nova Scotia coal industry will follow implementation of the Federal Government's proposal for a five-year subvention policy, to replace the present year-to-year policy. This will permit better production planning over a much longer period.

In mid-1963 the Dominion Coal Company's main coal shipping pier at Sydney was partially destroyed by fire. A new pier with a loading capacity of 2,000 tons per hour is being completed.

A 22,000-ton capacity self-unloading vessel has been chartered to speed coal shipments to Ontario Hydro, which is taking 450,000 tons of the company's coal this year.

Effectiveness of hauling longer and heavier coal trains from Cape Breton was proved by Canadian National Railways during 1963. Trains consisting of up to four diesels and 55 large hoppers carrying nearly 5,000 tons of coal were handled. These contributed to a company record of nearly two million tons of coal shipped by rail in 1963. Of this total, 1.25 million tons were consigned to Quebec and Ontario.

The selection of Cape Breton as

the site for the proposed heavy water plant should result in an increase in demand for coal, as a substantial amount of energy is required to produce heavy water.

Lower demands in overseas iron-ore markets caused the Wabana Mines to be idle for two-and-a-half months during the year. Production fell 14% and shipments fell 8% from 1962.

To make Wabana ore more acceptable to European customers, a crushing and sizing plant has been erected close to the shipping piers. This plant can handle the entire output of the mine and grades the ore into sizes suitable to customer requirements. Iron ore sales in 1964 probably will not exceed those of 1963.

Mines

L'aspect le plus important des intérêts miniers de la compagnie en 1963 a été l'exploitation des mines de charbon sur une base permanente, maintenant ainsi un niveau d'emploi stable.

Le tonnage combiné des mines Dosco et celles de Dominion Coal Company (une filiale non consolidée) a dépassé de presque 10% celui de l'année précédente.

Un autre signe de stabilité pour l'industrie charbonnière en Nouvelle-Ecosse suivra l'établissement d'un plan de subvention quinquennal par le gouvernement fédéral pour remplacer le plan annuel actuel. Ce facteur permettra une meilleure planification de la production au cours d'une période prolongée.

Vers le milieu de 1963, le quai de chargement de charbon principal de la Dominion Coal Company, à Sydney, a été partiellement détruit par l'incendie. Un nouveau quai ayant une capacité de chargement de 2,000 tonnes à l'heure est en voie d'achèvement.

Un bateau auto-déchargeur d'une capacité de 22,000 tonnes a été engagé pour l'expédition de charbon à l'Hydro de l'Ontario, qui achètera 450,000 tonnes de charbon de la compagnie cette année.

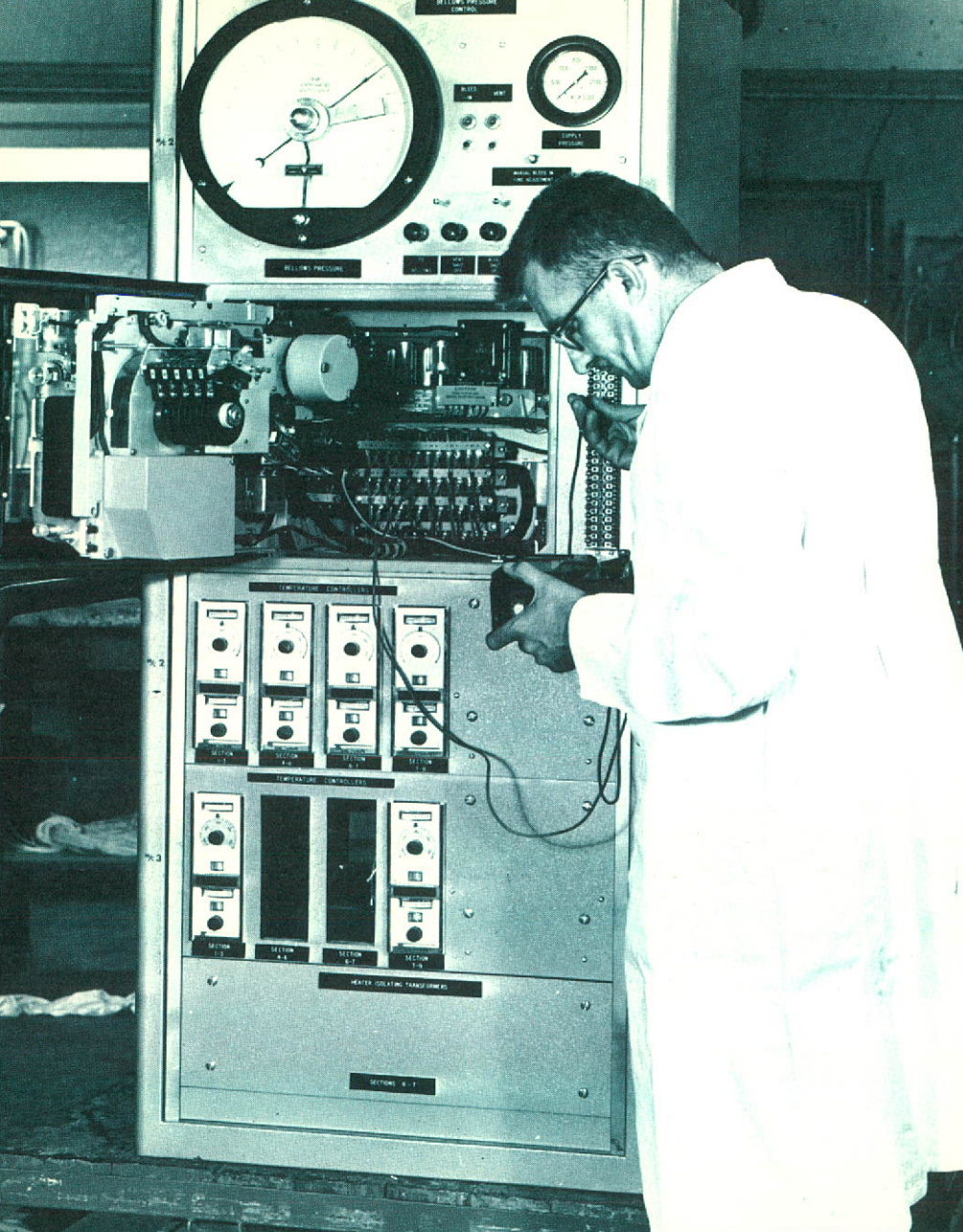
En 1963, l'efficacité du transport du charbon par trains plus lourds et plus longs du Cap Breton a été prouvée par les chemins de fer du Canadien National. Des trains de 4 diesels et de 55 grands wagons transportant presque 5,000 tonnes de charbon ont été mis en service.

Ces convois ont aidé la compagnie à atteindre le chiffre record de presque deux millions de tonnes de charbon expédié par chemin de fer en 1963. De ce total, 1.25 million de tonnes ont été consignées au Québec et à l'Ontario.

Le choix de Cap Breton comme site de l'usine d'eau lourde proposée, devrait augmenter la demande en charbon, car une quantité d'énergie considérable est nécessaire pour produire de l'eau lourde.

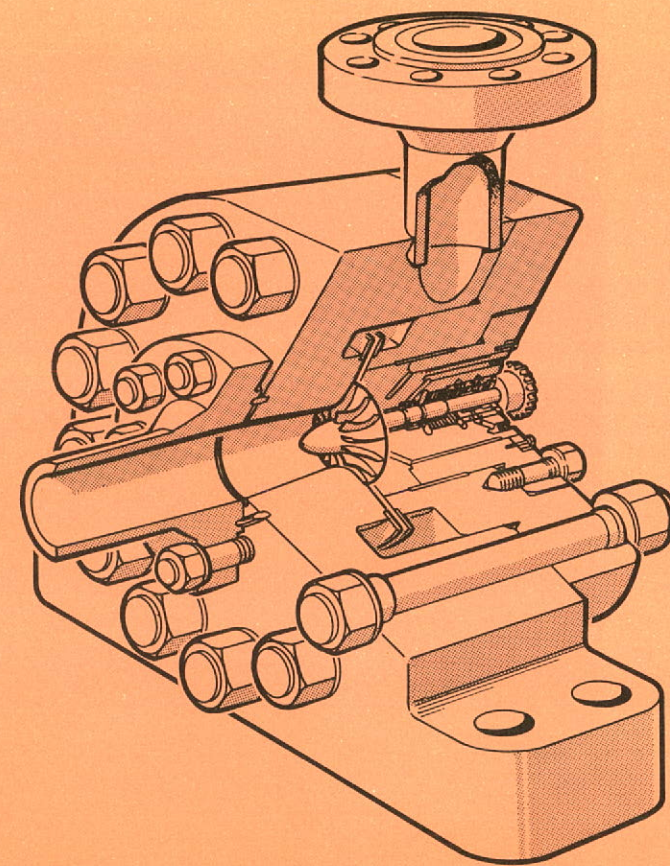
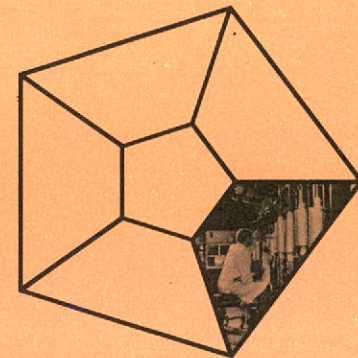
Les demandes moindres sur les marchés de minerai de fer à l'étranger ont causé une période d'inactivité à la Wabana Mines pendant deux mois et demi de l'année. La production diminua de 14% et les envois diminuèrent de 8%, par comparaison à 1962.

Pour rendre le minerai Wabana plus acceptable aux clients européens, une usine de broyage et de cassage a été construite près des quais d'expédition. Cette usine peut s'occuper de toute la production de la mine et de classification des minerais en grosseurs convenables pour les exigences des clients. Les ventes de minerai de fer en 1964 ne dépasseront pas probablement celles de 1963.



Checking section of creep machine control system before shipping. Engineering Division designed and built unit for atomic reactor at Chalk River, Ont.

Vérification d'une section d'un appareil pour un système de contrôle avant l'envoi. La division technique fut organisée et l'unité fut construite pour un réacteur atomique à Chalk River, Ont.



Cutaway of 2,500 lb. steam circulator of type being designed and manufactured for U.K. Atomic Energy Authority. Extreme steam pressure demands heavy casing.

Présentation en coupe d'un circulateur de vapeur de 2,500 lb., d'un genre réalisé et fabriqué pour la Commission de l'Energie Atomique du R.U. La pression extrême de la vapeur exige des boîtiers de très haut calibre.

Engineering

New materials, new methods of manufacture and new products imposed a growing demand on engineering manpower and technical services during the year.

Focal point of these activities is the Engineering Division at Malton, Ontario.

The division provided the operating units with such services as specialized welding assistance at the shipyards in Halifax, N.S.; technical assistance on the new continuous steel billet casting machine at Montreal; and training in advanced welding techniques at the Fort William plant.

Highlight of the Engineering Division's year in its military business was the award of a United States contract for design, engineering and prototype construction of the Lance Missile Launcher. A number of U.S. and Canadian firms competed for this important assignment.

A further accomplishment in military activity was the completion of the first phase of the Gemini program in which the vehicle concept was successfully demonstrated. Gemini is a vehicle which employs air cushion effect to assist it in carrying a one-ton payload over normally impassable terrain.

Growing international recognition in the nuclear energy field resulted in an order from the U.K. Atomic Energy Authority for the design and manufacture of a special steam circulator. This first break into the export market was followed by a second export order involving the U.S. purchase of a metallic foil insulator for

a reactor test loop.

The excellent reputation and varied services offered by the division's Sopwith Laboratories and publications department attracted a growing volume of commercial business.

During the year the laboratories provided services to 142 companies in Canada and the U.S. These services involved some 400 individual contracts, requiring in many instances on-site testing.

Services varied from manufacture of specialty components and the qualification and substantiation testing of products in the laboratories to consultation on such subjects as welding, metallurgy, chemistry and instrumentation.

Typical examples were the fungus testing of electronic components; wind-load testing of glass doors at new air terminals; strain gauging of tie rods to record earth movements during subway construction; manufacture of reinforced plastic covers for computers; investigations for the automotive, gas pipeline and sporting goods industries; and the environmental testing of marble facing for Toronto's new city hall.

Technologie

Les nouveaux matériaux, les nouvelles méthodes de fabrication et les nouveaux produits ont continué à accroître, au cours de l'année, la demande en personnel et services techniques.

Les points à remarquer parmi ces activités est la division de construction mécanique à Malton, Ontario.

La division a fourni des outillages et les conseils techniques, comme par exemple l'équipement de soudure spéciale aux chantiers maritimes d'Halifax, Nouvelle-Ecosse; l'aide technique pour la nouvelle machine de coulage continu de billettes d'acier à Montréal; et l'entraînement à la technique de la soudure perfectionnée à l'usine de Fort William.

Le fait saillant de la division de Malton, au cours de l'année, dans le domaine militaire, a été l'obtention d'un contrat d'études techniques et de plans pour les Etats-Unis, et la construction d'un prototype du lanceur de missiles Lance. Plusieurs entreprises du Canada et des Etats-Unis ont soumissionné pour ce contrat important.

Un autre succès dans le domaine militaire a été l'achèvement de la première phase du programme Gemini, dans laquelle le concept du véhicule a été démontré avec succès. Gemini est un véhicule qui évolue sur un coussin d'air et qui peut transporter une charge d'une tonne sur des terrains normalement impassables.

La reconnaissance grandissante internationale dans le domaine de l'énergie nucléaire a été la commande de la commission d'énergie atomique

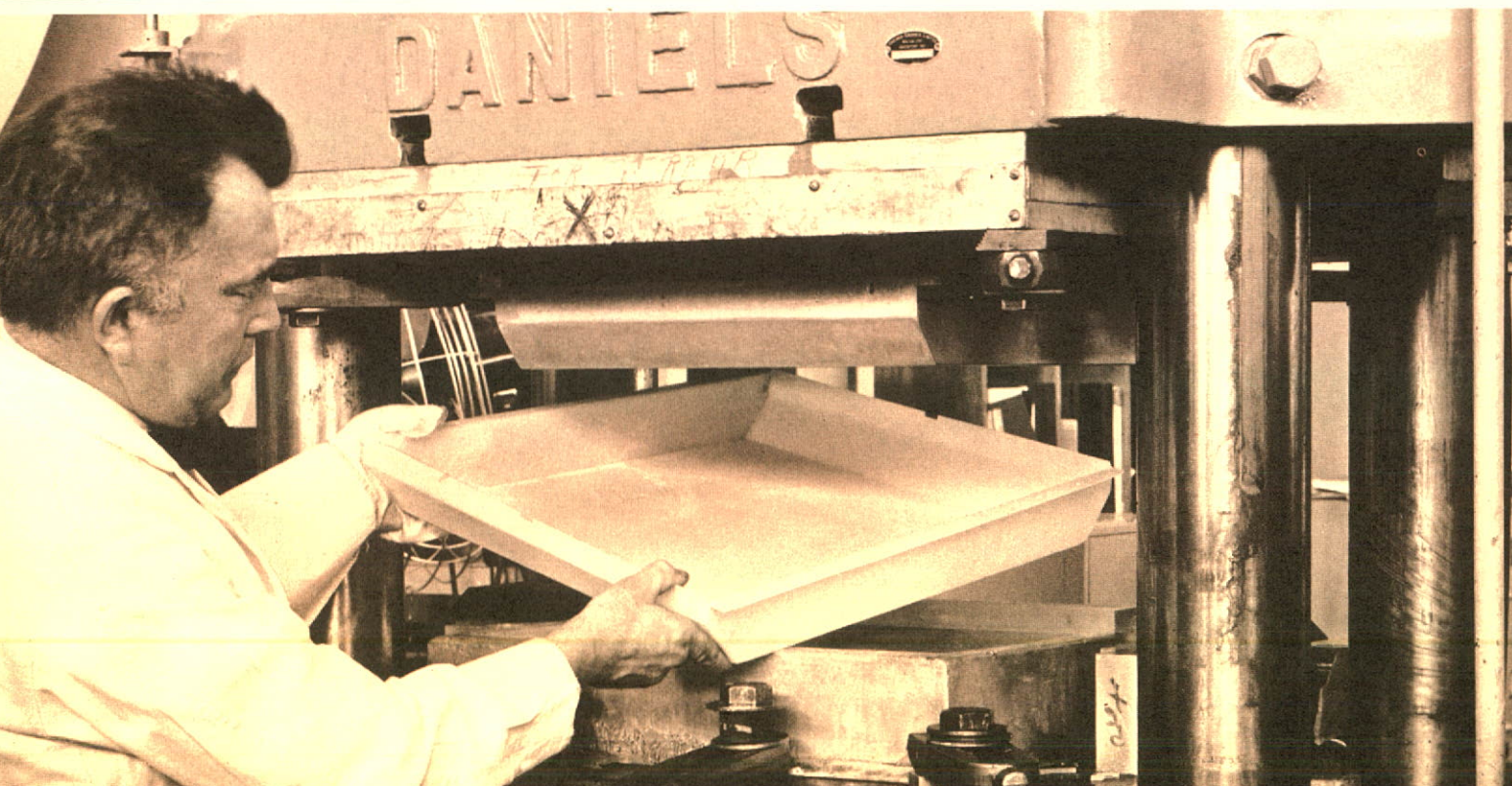
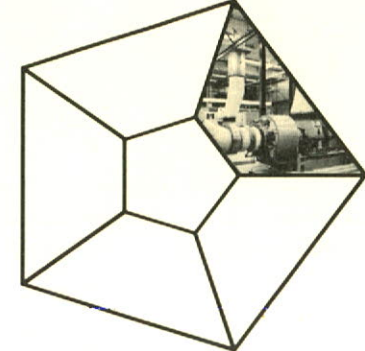
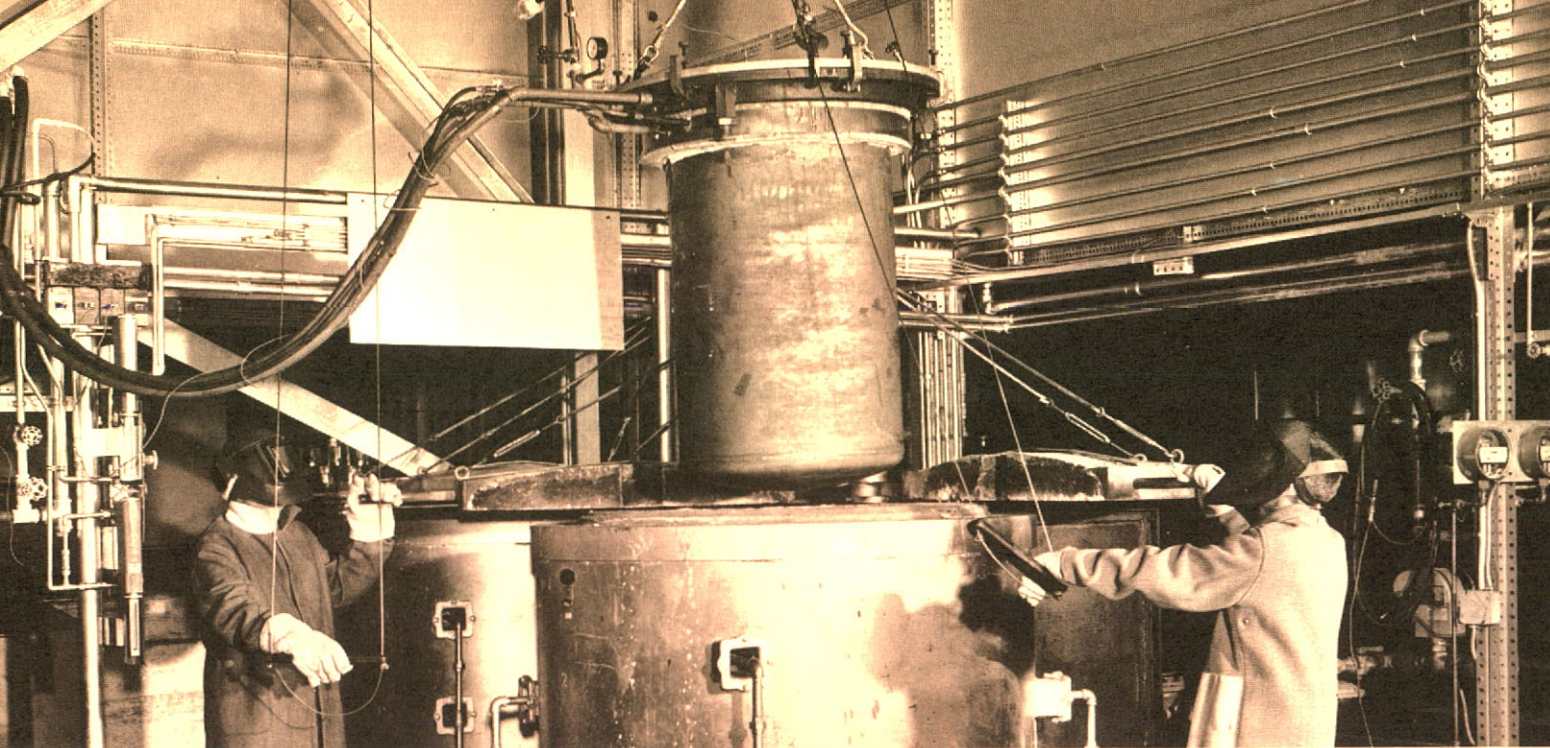
du Royaume-Uni pour la réalisation et la fabrication d'un circulateur à vapeur spécial. Ce premier succès dans le marché d'exportation a été suivi par une autre commande d'isolant en feuille métallique pour un réacteur par les Etats-Unis.

L'excellente réputation et les services variés offerts par la division Sopwith Laboratories et le département des publications a suscité un volume grandissant d'affaires.

Durant l'année, les laboratoires ont fourni leurs services à 142 compagnies du Canada et des Etats-Unis. Ces services ont compris quelques 400 contrats individuels exigeant, dans plusieurs cas, des essais sur place.

Les services variés allaient de la fabrication d'éléments spéciaux jusqu'aux tests de qualification et de substantiation de produits dans les laboratoires, en passant par les conseils techniques pour la soudure, la métallurgie, la chimie et l'instrumentation.

Des exemples typiques de ces services sont le test fongoïde des pièces électroniques; l'étude des poussées du vent sur les portes en verre des nouvelles aéro-gares; le mesurage de la tension des tirants pour connaître les mouvements du terrain pendant la construction d'un passage souterrain; la fabrication de recouvrements de plastique renforcés pour les calculateurs; les enquêtes pour les industries de l'automobile, des gazoducs et des articles de sport; l'essai du marbre de la façade du nouvel Hôtel de Ville de Toronto.



Above: High temperature brazing in dry hydrogen atmosphere is part of Engineering's activities at Malton, Ont. Below: Forming of reinforced plastic covers for electronic computer panels is only one of many manufactures carried out by Engineering Division.

Ci-dessus: La soudure à haute température dans une atmosphère sec d'hydrogène, employant un vase clos réalisé par la division, fait partie des activités techniques à Malton, Ont. Ci-dessous: La formation de recouvrements en plastique renforcé pour des panneaux de calculateurs électroniques est seulement l'une des nombreuses réalisations de la division technique.

Power

Highlight of the company's power operations in 1963 was the growth in sales of industrial power units manufactured by Orenda Engines Division.

Industrial products represented 27% of Orenda's total sales in 1963, compared with 10% in 1962 and 1% in 1961. To date, 55 industrial turbines have been sold or installed, and well over 40,000 hours of running experience gained.

Success of the 1,600 h.p. model OT-5 (Orenda Turbine 5) was followed by installation of the first three 7,000 h.p. OT-2 turbines on Canadian pipelines. Another important installation was the first Orenda 6,000 kw OT-3 peak generating set now operating in British Columbia.

Important gains in the United States were made by Orenda Inc., the subsidiary established in August 1962 to market units driven by industrial turbines manufactured by Orenda Engines Division.

From a standing start in mid year 1962, Orenda Inc. obtained in 1963 \$3 million in orders. Towards the end of the year a new 32,000-sq.-ft. Orenda Inc., building was nearing completion in suburban Chicago. This building has been designed to facilitate engineering, packaging and final assembly of industrial gas turbine packages for our U.S.A. customers. It will also serve as a spare parts depot and service centre in the U.S.A.

A wide range of applications has been developed for Orenda industrial units. To date, these applications

include total energy systems for electrical generation and steam supply; portable emergency generating sets; process compressor drive plus process heat; natural gas gathering compressor drives; main line gas pumping; Canada's first jet turbine generating set; jet turbine-driven peak load gas pumping; the first U.S. sludge gas fuelled turbine; a binary cycle (gas turbine plus steam turbine) for power generation; and our first off-shore applications (Venezuela and India).

Military work during the year included delivery of the first J-85 engines for the new R.C.A.F. training aircraft, and continued production of J-79 jet engines for the CF-104 fighter aircraft. The division was also chosen as the overhaul facility for J-85 engines.

First prototype OT-4 600 h.p. gas turbine being developed for the U.S. Navy and Army began its tests. This is now the sole military-supported program of its type in North America. Orenda won this contract in competition with all leading North American gas turbine designers.

Énergie

Le point culminant des opérations d'énergie de la compagnie a été, en 1963, l'augmentation des ventes d'équipements de production d'énergie industriels fabriqués par la division Orenda Engines.

Les produits industriels représentaient 27% du total des ventes d'Orenda en 1963, par comparaison à 10% en 1962 et de 1% en 1961. Jusqu'à maintenant, 55 turbines industrielles ont été vendues ou installées, et plus de 40,000 heures d'expérience concernant leur fonctionnement ont été acquises.

Le succès du modèle OT-5 de 1600 h.p. (turbine Orenda 5) a été suivi par l'installation des trois premières turbines OT-2 de 7,000 h.p. sur les pipe-lines canadiens. Une autre installation importante a été le premier groupe générateur OT-3 de 6,000 kw maintenant en service en Colombie-Britannique.

Des gains importants ont été réalisés aux Etats-Unis par Orenda Inc., la filiale établie en août 1962 pour vendre des unités actionnées par les turbines industrielles fabriquées par Orenda Engines Division.

A partir du milieu de l'année 1962, Orenda Inc. a obtenu, en 1963, \$3 millions en commandes. A la fin de l'année, un nouvel édifice de 32,000 pieds carrés pour Orenda Inc. était en cours d'achèvement, dans la banlieue de Chicago. Cet édifice est destiné à faciliter la mise au point et l'assemblage final des turbines industrielles au gaz pour nos clients des Etats-Unis. Cette usine servira aussi d'entrepôt de pièces de re-

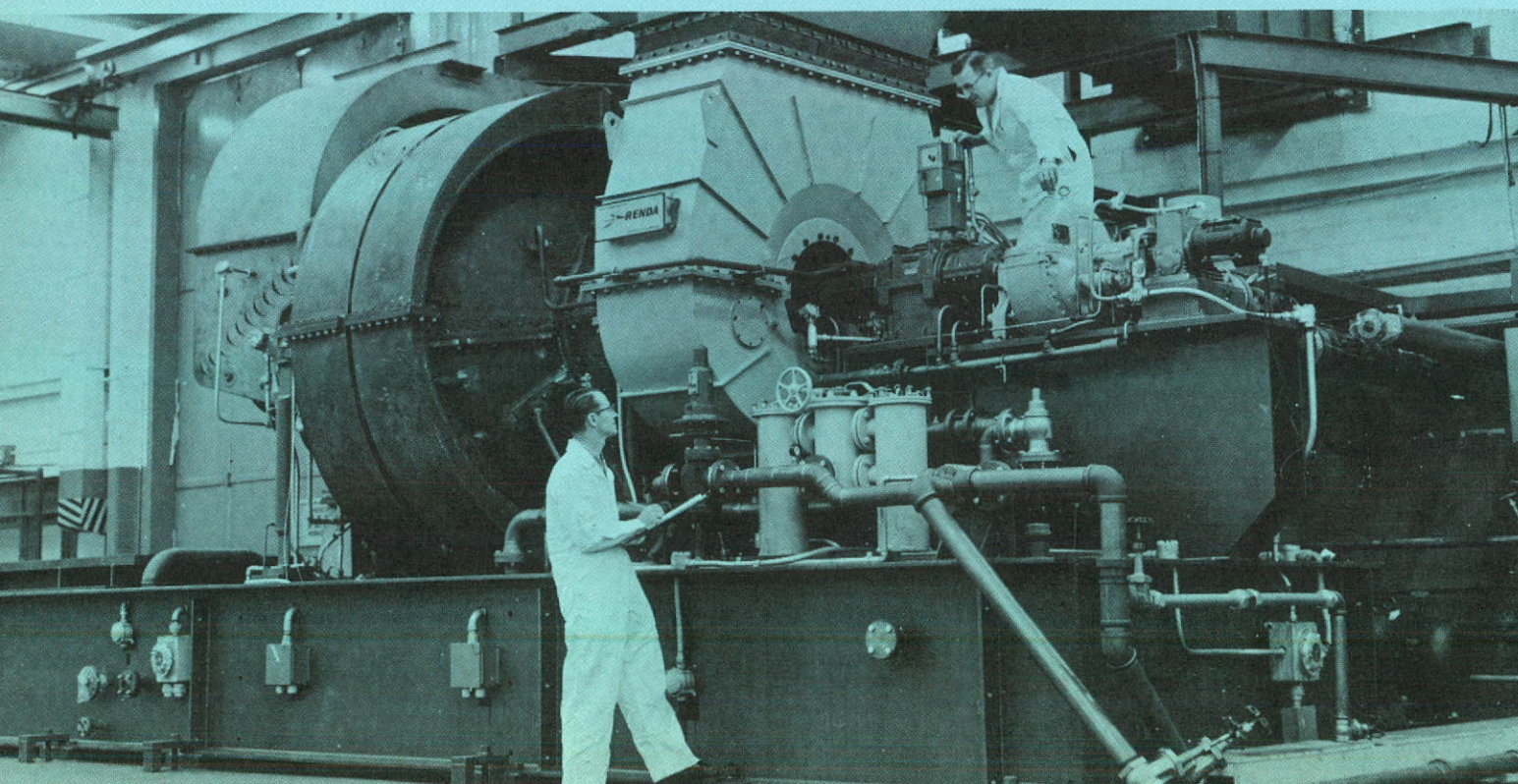
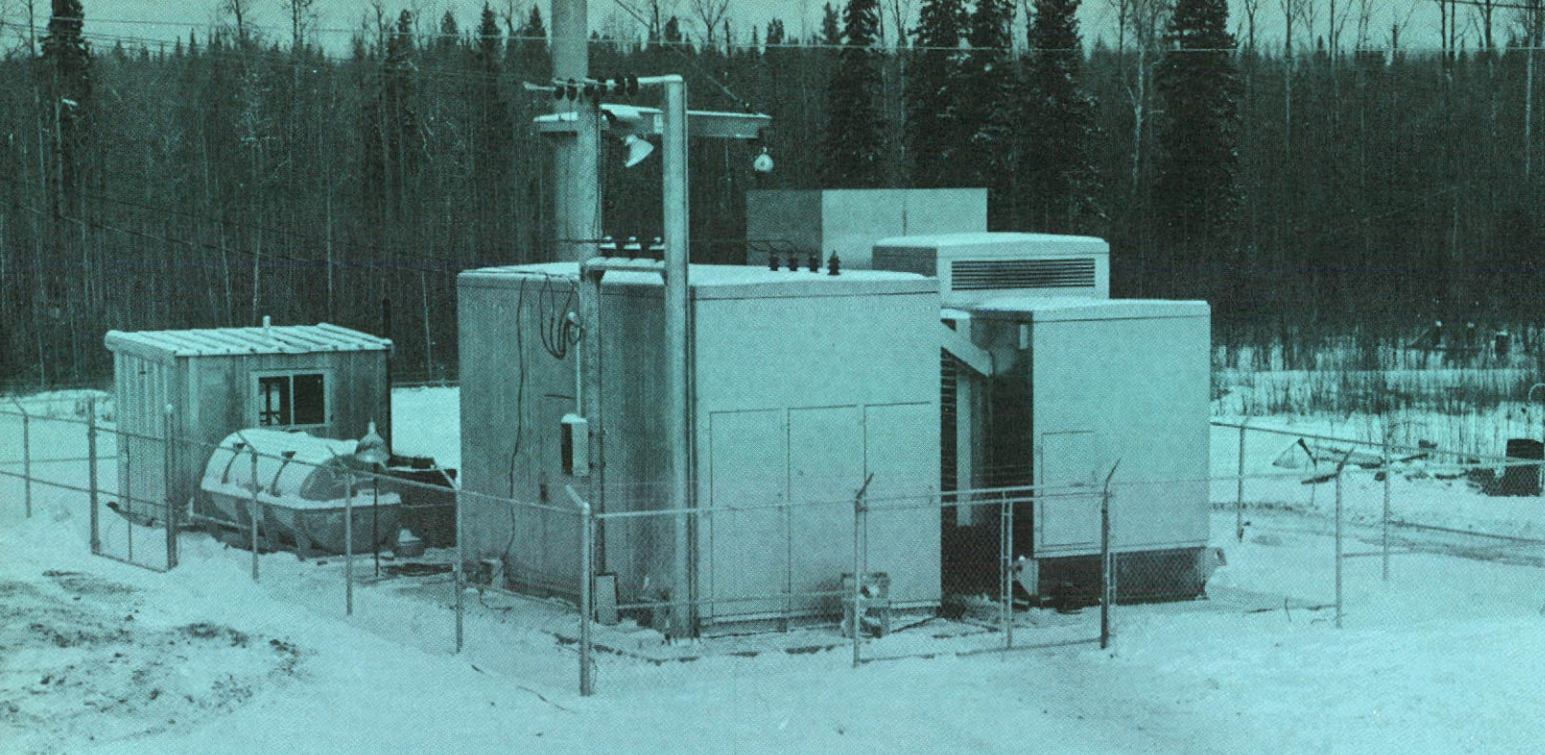
change et de centre de service aux Etats-Unis.

Une grande variété d'utilisation a été développée pour les unités industrielles Orenda. Jusqu'à maintenant, ces applications comprennent des systèmes complets pour la génération de la vapeur et de l'électricité; des ensembles de générateurs de secours mobiles; des entraînements de compresseurs de traitement, plus chaleur de traitement; des entraînements de compresseurs pour le gaz naturel; des systèmes de pompage du gaz; le premier système de turbine réactée au Canada; le pompage du gaz à grand débit par turbine réactée; la première turbine américaine au gaz des boues; le système binaire (turbine au gaz et turbine à la vapeur) pour la génération de l'électricité; et nos premières installations côtières au Venezuela et aux Indes.

Les livraisons militaires au cours de l'année ont compris les premiers moteurs J-85 pour le nouvel avion d'entraînement du C.A.R.C. et la continuation de la production des turbo-réacteurs J-79 pour l'avion de chasse CF-104. La division a été aussi choisie pour la remise en état des moteurs J-85.

Le premier prototype de turbine au gaz OT-4 de 600 h.p. a été développé pour l'armée et la marine des Etats-Unis.

Il s'agit du seul programme militaire du genre en Amérique du Nord. Orenda a acquis ce contrat malgré la concurrence de tous les constructeurs de turbines à gaz importants en Amérique du Nord.



Above: This Orenda factory packaged power station is generating power daily to provide peak load requirements at Prince George, B.C. Below: During 1963 three of these 7,000 hp Orenda industrial turbines were installed as pumping units on Canadian pipelines.

Ci-dessus: Cette station d'énergie électrique produite par l'usine Orenda, engendre de l'électricité chaque jour pour suppléer aux besoins les plus exigeants à Prince George, C.B. Ci-dessous: Durant 1963, trois de ces turbines industrielles Orenda de 7,000 hp ont été installées pour entraîner les compresseurs sur les pipe-lines canadiens.

Summary

In general, 1963 has been a year of solid progress for your company. While the more obvious sign of improvement is the upturn in profits, the accounts do not reveal at this time the most significant aspect of the company today. That is the organizational momentum which first became evident in 1962 and is now increasing.

This improvement in the health of the company is the cumulative result of measures taken during the last three years.

The results of the first step, that of stemming the large loss situations which were draining the strength of the company, quickly became evident in the accounting. Second, there followed a complete re-examination of production capacity and products to ascertain which would continue to measure up in terms of acceptable profits. Third was the complete reorganization of management control and budget system, and establishment of new profits targets.

The fourth measure being undertaken is the search for and investment in new markets. The new rod and bar mill at Contrecoeur, the forming of Orenda Inc. in the U.S. and the opening of its new factory are indicative of steps in this direction.

Many of these factors are already contributing to the welfare of the company. The full benefits of others may not be evident for some time. All are part of the first phase of management's new program, which was to get the company back on its feet after the difficult 1959-1960-1961

period.

Now that this has been achieved, management has established additional targets in a second phase to improve further the level of profitability of the company.

As a result, it will be necessary during 1964 and 1965 to take another critical look at certain of our operations to evaluate whether the changes made so far have achieved the trend towards satisfactory profits.

In looking ahead there is no doubt that 1964 is going to be a very active year for your company, especially in the field of more modern methods and new products. Accordingly, this will continue to be a period of heavy capital investment.

Such investment is indicative of the confidence and firmness of direction with which management is approaching the future. This confidence and firmness is supported fully by your directors who look forward to 1964 as another year of significant achievement.

Sommaire

En général, 1963 a été une année de progrès remarquable pour votre compagnie. Bien que les signes les plus évidents d'amélioration laissent prévoir un accroissement des profits, les comptes ne révèlent pas encore actuellement la position la plus avancée de la compagnie, parce que l'élan d'organisation qui se manifesta au début en 1962 est maintenant en voie d'augmentation.

Cette amélioration de la position de la compagnie est le résultat cumulatif des mesures prises au cours des trois dernières années.

Les résultats de la première mesure visant à contrecarrer les pertes très considérables, qui diminuaient les pouvoirs financiers de la compagnie, devinrent rapidement évidents dans les livres. Deuxièmement, l'étude approfondie des capacités de production et des produits contribua à déterminer ce qui continuerait à donner des profits acceptables. Troisièmement, on s'attaqua à la réorganisation complète du contrôle de l'administration, du système de budget et de l'établissement de nouveaux objectifs profitables.

La quatrième mesure fut d'entreprendre la recherche et l'étude de nouveaux marchés. La nouvelle usine de tiges et barres, à Contrecoeur, la fondation d'Orenda Inc. aux États-Unis et l'ouverture de sa première usine sont autant de mesures prises à cet égard.

Plusieurs de ces facteurs contribuent déjà à la prospérité de la compagnie. Les avantages des autres facteurs peuvent ne pas être évidents pendant

quelque temps encore. Tous ces facteurs font partie de la première phase du nouveau programme d'administration, visant à remettre la compagnie sur pieds après les périodes difficiles de 1959-1960 et 1961.

Maintenant que ce résultat a été obtenu, l'administration a établi d'autres objectifs pour la seconde phase, afin d'améliorer davantage l'échelle des profits de la compagnie.

Ainsi, il sera nécessaire durant 1964 et 1965 de considérer un autre aspect de certaines de nos opérations pour évaluer, si oui ou non, les changements effectués jusqu'à ce jour ont contribué à la tendance vers de meilleurs profits.

Tout porte à croire que 1964 sera une année très active pour votre compagnie, surtout dans le domaine des méthodes plus modernes et des nouveaux produits. Conséquemment, ce sera encore une période de gros placement de capitaux.

De tels placements sont un indice de la confiance et de la volonté avec lesquelles la direction et l'administration envisagent l'avenir. Cette confiance et cette volonté sont appuyées par vos administrateurs qui prévoient que 1964 sera une autre année de grande réussite.

New Orenda Inc. plant to increase the company's capabilities in serving United States customers was built on the outskirts of Chicago during 1963.

La nouvelle usine Orenda Inc. pour augmenter les aménagements de la compagnie pour servir les clients des États-Unis fut construite dans la banlieue de Chicago durant 1963.

**Financial
statements**
**États
financiers**



Consolidated statement of income and retained earnings for the year ended December 31, 1963

Hawker Siddeley Canada Ltd. and consolidated subsidiaries

	1963	1962
Consolidated net sales	\$220,137,798	\$227,669,824
Income from operations before the items shown below	\$ 17,318,054	\$ 15,961,276
Income from investments	996,323	818,802
	<u>18,314,377</u>	<u>16,780,078</u>
Deduct:		
Interest on long term debt	885,426	1,044,769
Development expenditures	939,902	1,232,466
Provision for depreciation	10,053,359	11,388,364
	<u>11,878,687</u>	<u>13,665,599</u>
Income from operations before income taxes	6,435,690	3,114,479
Provision for income taxes (Note 5)	3,043,609	805,509
	<u>3,392,081</u>	<u>2,308,970</u>
Income of subsidiaries attributable to minority shareholders	1,200,234	941,997
Net income for the year	2,191,847	1,366,973
Retained earnings at beginning of year	24,666,083	24,104,140
	<u>26,857,930</u>	<u>25,471,113</u>
Dividends on preferred shares	805,028	805,030
Retained earnings at end of year	<u>\$ 26,052,902</u>	<u>\$ 24,666,083</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Etat consolidé du revenu et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé au 31 décembre 1963

Hawker Siddeley Canada Ltd. et filiales consolidées

	1963	1962
Ventes nettes consolidées	\$220,137,798	\$227,669,824
Revenu d'exploitation avant les postes ci-dessous	\$ 17,318,054	\$ 15,961,276
Revenu de placements	996,323	818,802
	<u>18,314,377</u>	<u>16,780,078</u>
Moins:		
Intérêts sur la dette à long terme	885,426	1,044,769
Frais de développement	939,902	1,232,466
Provision pour amortissement	10,053,359	11,388,364
	<u>11,878,687</u>	<u>13,665,599</u>
Revenu d'exploitation avant impôts sur le revenu	6,435,690	3,114,479
Provision pour impôts sur le revenu (note 5)	3,043,609	805,509
	<u>3,392,081</u>	<u>2,308,970</u>
Revenu des filiales attribuable aux actionnaires minoritaires	1,200,234	941,997
Revenu net pour l'exercice	2,191,847	1,366,973
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	24,666,083	24,104,140
	<u>26,857,930</u>	<u>25,471,113</u>
Dividendes sur actions privilégiées	805,028	805,030
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>\$ 26,052,902</u>	<u>\$ 24,666,083</u>

Voir les notes aux états financiers consolidés ci-annexées.

Consolidated balance sheet, December 31, 1963
Hawker Siddeley Canada Ltd. and consolidated subsidiaries

Assets	1963	1962	Liabilities	1963	1962
<i>Current assets:</i>			<i>Current liabilities:</i>		
Cash	\$ 1,127,562	\$ 2,118,319	Bank advances	\$ 12,436,724	\$ 10,069,456
Short term investments, at cost			Accounts payable and accrued liabilities	21,081,966	20,753,273
(approximately market value)	12,642,966	13,168,864	Income and other taxes	4,238,854	5,031,324
Accounts receivable, less allowance			Payments on long term debt		
for doubtful accounts	40,312,051	38,480,194	due within one year	2,259,407	2,259,407
Due from subsidiary company not			Due to affiliated companies	1,388,122	1,478,846
consolidated	307,565	389,671		41,405,073	39,592,306
Income taxes recoverable	—	648,881	<i>Long term debt (Note 7)</i>	<u>13,880,815</u>	<u>16,140,222</u>
Inventories, at the lower of cost or market,					
less progress payments	50,601,204	49,228,840	<i>Provisions:</i>		
Prepaid expenses	967,484	1,290,156	Blast furnace relining	2,351,897	2,394,935
	<u>105,958,832</u>	<u>105,324,925</u>	Special costs and losses (Note 6)	1,233,927	1,539,787
<i>Investments and other assets:</i>			Contingencies (Note 4)	14,980,154	15,761,057
Investment in subsidiary company				<u>18,565,978</u>	<u>19,695,779</u>
not consolidated (Note 1)	1,027,956	1,027,956	<i>Deferred income taxes (Notes 5 and 6)</i>	<u>18,539,883</u>	<u>16,753,124</u>
Investment in associated company (Note 2)	5,570,000	5,570,000			
Mortgages and notes receivable	5,984,154	6,396,791	<i>Interest of minority shareholders</i>		
Other investments and sundry assets	1,273,989	1,238,567	in subsidiaries	26,695,972	26,028,529
Unamortized discount on long term debt	150,078	162,954			
	<u>14,006,177</u>	<u>14,396,268</u>	<i>Capital stock and retained earnings:</i>		
<i>Fixed assets, at cost or less:</i>			Preferred and common shares (Note 3)	97,412,954	97,412,954
Land, buildings, machinery and equipment	280,056,458	273,089,170	Retained earnings	26,052,902	24,666,083
Less—Accumulated depreciation	157,467,890	152,521,366		<u>123,465,856</u>	<u>122,079,037</u>
	<u>122,588,568</u>	<u>120,567,804</u>	<i>Approved on behalf of the Board:</i>		
			R. H. Dobson, Director		
			T. J. Emmert, Director		
	<u>\$242,553,577</u>	<u>\$240,288,997</u>		<u>\$242,553,577</u>	<u>\$240,288,997</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Bilan consolidé au 31 décembre 1963
Hawker Siddeley Canada Ltd. et filiales consolidées

Actif	1963	1962	Passif	1963	1962
<i>Actif à court terme:</i>			<i>Passif à court terme:</i>		
Encaisse	\$ 1,127,562	\$ 2,118,319	Avances bancaires	\$ 12,436,724	\$ 10,069,456
Placements à court terme, au coût (approximativement à la valeur du marché)	12,642,966	13,168,864	Comptes à payer et frais courus	21,081,966	20,753,273
Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses	40,312,051	38,480,194	Impôts sur le revenu et autres taxes	4,238,854	5,031,324
Dû par une filiale non consolidée	307,565	389,671	Versements sur la dette à long terme exigibles en-deçà d'un an	2,259,407	2,259,407
Impôts sur le revenu à recouvrer	—	648,881	Dû à des compagnies affiliées	1,388,122	1,478,846
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur du marché, moins versements progressifs	50,601,204	49,228,840		<u>41,405,073</u>	<u>39,592,306</u>
Frais payés d'avance	967,484	1,290,156	<i>Dette à long terme (Note 7)</i>	<u>13,880,815</u>	<u>16,140,222</u>
	<u>105,958,832</u>	<u>105,324,925</u>	<i>Provisions:</i>		
<i>Placements et autres valeurs actives:</i>			Revêtement de hauts fourneaux	2,351,897	2,394,935
Placement dans une filiale non consolidée (Note 1)	1,027,956	1,027,956	Pertes et coûts spéciaux (Note 6)	1,233,927	1,539,787
Placement dans une compagnie associée (Note 2)	5,570,000	5,570,000	Eventualités (Note 4)	14,980,154	15,761,057
Hypothèques et billets à recevoir	5,984,154	6,396,791		<u>18,565,978</u>	<u>19,695,779</u>
Autres placements et valeurs actives diverses	1,273,989	1,238,567	<i>Impôts sur le revenu reportés (Notes 5 et 6)</i>	<u>18,539,883</u>	<u>16,753,124</u>
Escompte non amorti sur la dette à long terme	150,078	162,954	<i>Part revenant aux actionnaires minoritaires dans les filiales</i>	<u>26,695,972</u>	<u>26,028,529</u>
	<u>14,006,177</u>	<u>14,396,268</u>	<i>Capital-actions et bénéfices non répartis:</i>		
<i>Immobilisations, au coût ou à une valeur moindre:</i>			Actions privilégiées et ordinaires (Note 3)	97,412,954	97,412,954
Terrains, immeubles, matériel et outillage	280,056,458	273,089,170	Bénéfices non répartis	26,052,902	24,666,083
Moins—Amortissement accumulé	157,467,890	152,521,366		<u>123,465,856</u>	<u>122,079,037</u>
	<u>122,588,568</u>	<u>120,567,804</u>	<i>Approuvé au nom du conseil d'administration:</i>		
			R. H. Dobson, administrateur		
			T. J. Emmert, administrateur		
	<u>\$242,553,577</u>	<u>\$240,288,997</u>		<u>\$242,553,577</u>	<u>\$240,288,997</u>

Voir les notes aux états financiers consolidés ci-annexées.

Notes to consolidated financial statements for the year ended December 31, 1963

1. The accompanying financial statements consolidate the accounts of all subsidiaries with the exception of Dominion Coal Company, Limited, a subsidiary of Dominion Steel and Coal Corporation, Limited. The book value of the net assets (primarily coal mining properties) attributable to the investment in Dominion Coal Company, Limited amounted to \$7,230,657 at July 31, 1963, the close of the company's latest fiscal year. For the fiscal year ended July 31, 1963, the net income of Dominion Coal Company, Limited, applicable to the indirect interest of Hawker Siddeley Canada Ltd. in that company, amounted to \$666,109. That income has not been taken up in the accompanying consolidated statement of income and retained earnings.

2. The book value of the net assets attributable to the investment in shares of Canadian Steel Wheel Limited (50% owned) amounted to \$5,758,660 at July 31, 1963, the close of that company's latest fiscal year.

3. Preferred and Common Shares:

Preferred shares of the par value of \$100 each issuable in series—

Authorized—250,000 shares

Issued—240,000 5% Cumulative Convertible Redeemable Shares

Outstanding—140,000 shares \$14,000,000

Common shares without nominal or par value—

Authorized—10,000,000 shares

Issued—8,112,441 shares 83,412,954

\$97,412,954

The preferred shares are redeemable at the option of the company at \$105 per share and are convertible into common shares on or before September 12, 1965 at the rate of four common shares for each preferred share.

At December 31, 1963 there were outstanding options terminating in 1966 to subscribe for 112,700 unissued common shares: 62,700 shares at \$12.50 per share and 50,000 shares at \$5.75 per share. Subsequent to December 31, 1963 options on 10,200 common shares at \$12.50 per share have been cancelled and options terminating in 1969 have been granted to 127 employees to subscribe for 339,000 unissued common shares at \$6.25 per share, the market value on the day preceding the date of grant.

4. In accordance with previous policy, pensions paid for unfunded past services during the year ended December 31, 1963 of \$780,903 (after deducting related income tax credit) have been charged to the provision for contingencies set aside for that purpose.

5. Capital allowances to be claimed for tax purposes for 1963 exceed the depreciation recorded in the accounts and a subsidiary company claimed higher capital allowances for the prior year than had been anticipated when the accounts for 1962 were closed. The resulting reductions of \$2,102,757 in income taxes otherwise payable have been set aside on the consolidated balance sheet as deferred income taxes.

6. Special costs and losses incurred during the year 1963 amounting to \$305,860, after deducting applicable income taxes, have been charged to the provision made for that purpose in 1961. Since the costs and losses will result in the reduction of future income taxes, the applicable taxes of \$315,998 have been deducted from the amount set aside for deferred income taxes.

Notes aux états financiers consolidés pour l'exercice terminé au 31 décembre 1963

1. Les états financiers ci-joints consolident les comptes de toutes les filiales à l'exception de Dominion Coal Company, Limited, une filiale de Dominion Steel and Coal Corporation, Limited. La valeur comptable de l'actif net (surtout composé de propriétés minières) attribuable au placement dans Dominion Coal Company, Limited se chiffrait à \$7,230,657 au 31 juillet 1963, date de clôture du dernier exercice financier de cette compagnie. Pour l'exercice financier terminé au 31 juillet 1963, le revenu net de Dominion Coal Company, Limited, découlant de l'intérêt indirect de Hawker Siddeley Canada Ltd. dans cette compagnie, se chiffrait à \$666,109. On n'a pas tenu compte de ce revenu dans l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis ci-annexé.

2. La valeur comptable de l'actif net attribuable à l'investissement dans les actions de Canadian Steel Wheel Limited (participation à 50%) était de \$5,758,660 au 31 juillet 1963, date de clôture du dernier exercice financier de cette compagnie.

3. Actions privilégiées et ordinaires:

Actions privilégiées d'une valeur nominale de \$100 chacune,

à être émises par séries—

Autorisées—250,000 actions

Émises—240,000 actions, 5% cumulatif, rachetables et convertibles

En circulation—140,000 actions 14,000,000

Actions ordinaires, sans valeur nominale

Autorisées—10,000,000 actions

Émises—8,112,441 actions 83,412,954

\$97,412,954

Les actions privilégiées sont rachetables au gré de la compagnie au prix de \$105 l'action et peuvent être converties en actions ordinaires le ou avant le 12 septembre 1965 au taux de quatre actions ordinaires pour chaque action privilégiée.

Des options d'achat, se terminant en 1966, en vue de la souscription à 112,700 actions ordinaires non émises de la compagnie étaient en vigueur au 31 décembre 1963 comme suit: 62,700 actions à \$12.50 l'action et 50,000 actions à \$5.75 l'action. Depuis le 31 décembre 1963 des options d'achat portant sur 10,200 actions ordinaires à \$12.50 l'action ont été annulées et des options échéant en 1969 ont été accordées à 127 employés en vue de la souscription à 339,000 actions ordinaires non émises au prix de \$6.25 l'action, soit le prix du marché le jour précédant la date à laquelle ces options furent accordées.

4. Conformément à la pratique antérieure, les rentes payées au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 1963 pour services passés non financés au montant de \$780,903 (après le crédit d'impôt y afférent) ont été imputées à la provision pour éventualités établie dans ce but.

5. Les allocations du coût en capital devant être réclamées pour fins d'impôts en 1963 excèdent l'amortissement porté en compte et une filiale a réclamé pour l'année précédente des allocations du coût en capital supérieures au montant d'abord anticipé lorsque les comptes de 1962 furent arrêtés. La réduction consécutive de \$2,102,757 au chiffre des impôts autrement payables a été portée au bilan consolidé à titre d'impôts sur le revenu reportés.

6. Au cours de l'exercice 1963, des pertes et des coûts spéciaux se totalisant à \$305,860, après déduction des impôts sur le revenu y afférent, furent chargés à la provision créée à

7. Long Term Debt:

	<i>Current</i>	<i>Long Term</i>
Dominion Steel and Coal Corporation, Limited		
4% First Mortgage Bonds Series "B" due 1964-1968 . . .	\$ 250,000	\$ 1,250,000
Seaboard Power Corporation Limited		
4%-5% First Mortgage Bonds due 1964-1979	479,500	5,428,500
Canadian General Transit Company, Limited		
3½%-6% Equipment Trust Certificates due 1964-1980 .	575,000	4,962,500
Hawker Siddeley Canada Ltd.		
6% Mortgage due 1964-1965	120,000	570,000
Balance owing on purchase of assets from the Crown, payable 1964-1966 with interest at 5%	834,907	1,669,815
	<u>\$2,259,407</u>	<u>\$13,880,815</u>

8. It is estimated that \$22,000,000 will be required to complete capital projects in progress at December 31, 1963.

9. For the year ended December 31, 1963 fees of directors amounted to \$11,712 and counsel and solicitors' fees, and salaries of executive officers and salaried directors amounted in the aggregate to \$687,497.

Auditors' report

To the shareholders of Hawker Siddeley Canada Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Hawker Siddeley Canada Ltd. and consolidated subsidiaries as at December 31, 1963 and the consolidated statement of income and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. 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, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statement of income and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1963 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent in all material respects with that of the preceding year.

Information with respect to a subsidiary company not consolidated, required by Section 118 of the Companies Act, is included in Note 1 to the consolidated financial statements.

Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants.

March 16, 1964, Toronto, Canada.

cette fin en 1961. Comme ces coûts et ces pertes occasionneront une réduction des futurs impôts sur le revenu, l'impôt y afférent au montant de \$315,998 a été déduit du montant des impôts sur le revenu reportés.

7. Dette à long terme:

	<i>Courant</i>	<i>Long terme</i>
Dominion Steel and Coal Corporation, Limited		
Obligations de première hypothèque, 4%, Série "B" échéant de 1964 à 1968	\$ 250,000	\$ 1,250,000
Seaboard Power Corporation Limited		
Obligations de première hypothèque, 4%-5%, échéant de 1964 à 1979	479,500	5,428,500
Canadian General Transit Company, Limited		
Certificats hypothécaires sur le matériel 3½%-6% échéant de 1964 à 1980	575,000	4,962,500
Hawker Siddeley Canada Ltd.		
Hypothèque à 6% échéant en 1964 et 1965	120,000	570,000
Solde dû sur l'achat d'actifs de la Couronne, payable de 1964 à 1966 avec intérêt à 5%	834,907	1,669,815
	<u>\$2,259,407</u>	<u>\$13,880,815</u>

8. On estime qu'un montant de \$22,000,000 sera requis aux fins de dépenses en capital relatives à des immobilisations en cours de construction au 31 décembre 1963.

9. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1963, les honoraires des administrateurs se sont chiffrés à \$11,712; les honoraires des conseillers juridiques et des procureurs, la rémunération des dirigeants et des administrateurs salariés se sont totalisés à \$687,497.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Hawker Siddeley Canada Ltd.

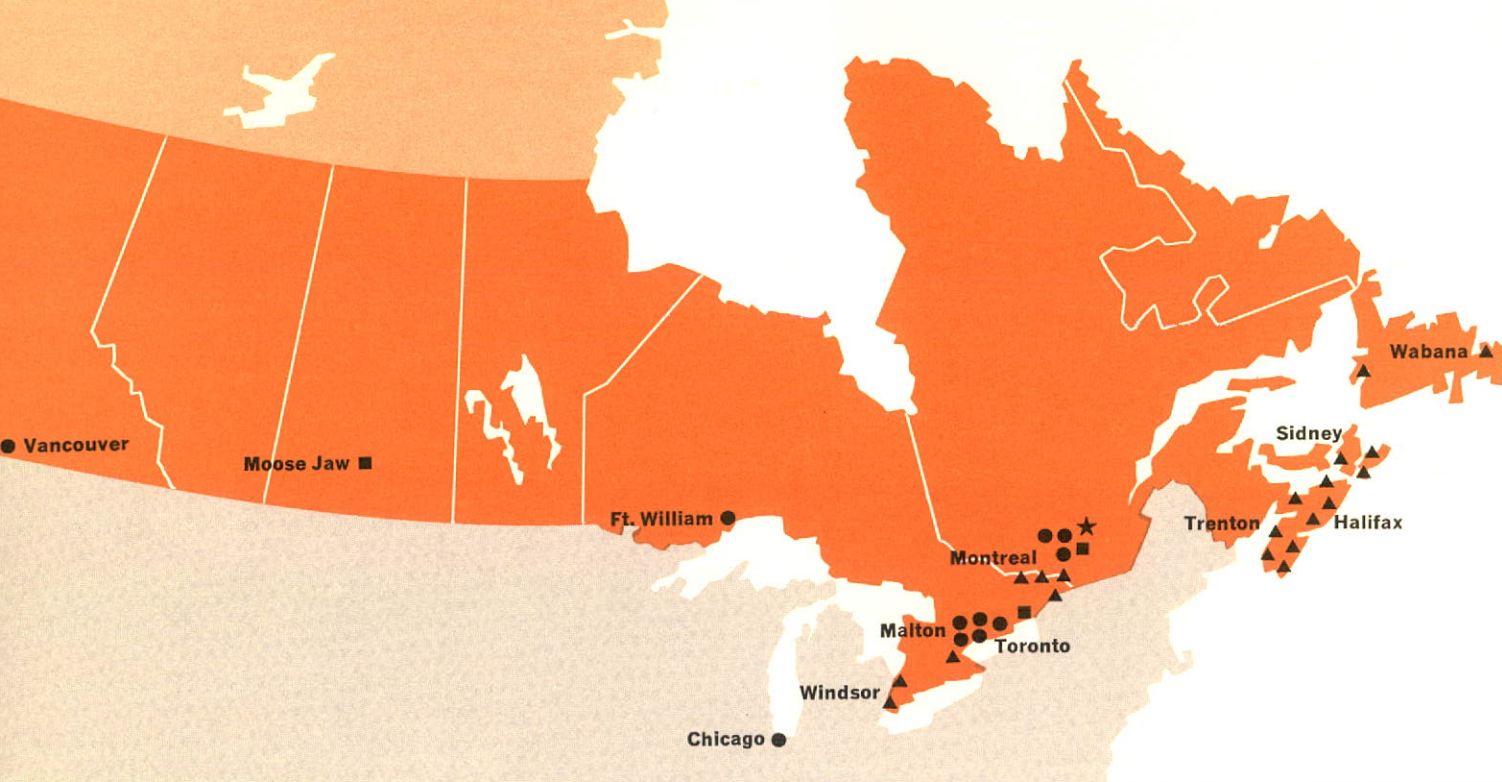
Nous avons examiné le bilan consolidé de Hawker Siddeley Canada Ltd. et ses filiales consolidées au 31 décembre 1963 et l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé ci-joint et l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis s'y rapportant sont dressés correctement de façon à refléter avec fidélité et exactitude l'état des affaires des compagnies au 31 décembre 1963 et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes de comptabilité généralement reconnus, appliqués d'une manière comparable, sous tout rapport significatif, à celle de l'exercice précédent.

Les renseignements se rapportant à une filiale non consolidée et exigés par l'article 118 de la Loi sur les Compagnies paraissent à la note 1 aux états financiers consolidés.

le 16 mars 1964, Toronto, Canada.

Price Waterhouse & Co.
Comptables agréés.



Legend

- Divisions and wholly-owned subsidiary companies
- ▲ Dosco Group (Dominion Steel and Coal Corporation, Limited and its subsidiary companies) 77% owned
- Canadian General Transit Company Limited (55% owned)
- ★ Canadian Steel Wheel Limited (50% owned)

Divisions and

Wholly-owned subsidiaries

Canadian Steel Improvement Limited, Toronto, Ontario.
Engineering Division, Malton, Ontario.
Orenda Engines Division, Malton, Ontario.
Orenda Inc., Chicago, U.S.A.
Canadian Car, Montreal, Qué., Toronto and Fort William, Ont.
Canadian Car (Pacific) Limited, Vancouver, B.C.
Canadian Steel Foundries, Montreal, Qué.

Partly-owned subsidiaries

Canadian General Transit Company Limited, Montreal, Toronto and Moose Jaw (55%).
Dominion Steel and Coal Corporation, Limited, Montreal, and its subsidiary companies (77%).

Associated company

Canadian Steel Wheel Limited, Montréal, Qué. (50%).

Légende

- Divisions et filiales entièrement possédées
- ▲ Groupe Dosco (Dominion Steel and Coal Corporation, Limited et ses filiales) possession à 77%
- Canadian General Transit Company Limited (possession à 55%)
- ★ Canadian Steel Wheel Limited (possession à 50%)

Division et

filiales entièrement possédées

Canadian Steel Improvement Limited, Toronto, Ontario.
Engineering Division, Malton, Ontario.
Orenda Engines Division, Malton, Ontario.
Orenda Inc., Chicago, E.-U.
Canadian Car, Montréal, Qué.; Toronto et Fort William, Ont.;
Canadian Car (Pacific) Limited, Vancouver, C.-B.
Canadian Steel Foundries, Montréal, Qué.

Filiales partiellement possédées

Canadian General Transit Company Limited, Montréal, Toronto et Moose Jaw (55%).
Dominion Steel and Coal Corporation, Limited, Montréal et ses filiales (77%).

Compagnie associée

Canadian Steel Wheel Limited, Montréal, Qué. (50%).

Products and services

Steel

Ingots, blooms and billets, bars and shapes; reinforcing bars, castings and forgings; steel wheels, railway axles, rails and track fastenings; metal lath, steel joists, sash and shelving; Dosco Miner; mining equipment; hydraulic presses; barbed wire, wire rods, cut nails, wire nails, wire, bale ties, special fasteners, bolts, nuts, rivets and screws; pipe and pipe nipples; fencing, triangle mesh and welded fabric.

Precision castings and forgings in light and high duty metals for specialized applications in jet engine, missile, automotive, electrical and other industries.

Bridges, curtain wall, windows, transmission masts and towers, steel flooring and structures, roof decking, various steel and aluminum construction products.

Transportation

Highway trailers; railway rolling stock; railway tank car rentals and leasing; tracked vehicles; off-highway vehicles; Tree Farmer.

Naval and merchant shipbuilding and repair; drydock services; marine forgings and metal-working.

Manufacture, modification, repair and overhaul of military and civil aircraft components; sub-assemblies, production parts and support spares.

Mining

Coal, iron ore and limestone; (coke and by-products).

Engineering

Research and development, consultation, technical assistance, engineering laboratory and general testing serv-

ices to industry and government in chemistry, metallurgy, theoretical and applied mechanics; research and development of projects for the aerospace industry; printing, photography and computing services; analysis specialists for primary metals industry; instrumentation and control devices; development of welding and fabricating techniques; design, development of nuclear reactors and components; aerodynamics, engine performance analysis, compressor and turbine design; design and development of advanced highway and off-highway vehicles; amphibious tracked vehicles and thin-skinned vehicles using ground air cushion principles.

Power

Aircraft gas turbines; marine and vehicular gas turbines; industrial gas turbines for electrical power generation, heating and air conditioning, liquid and gas pumping; imported industrial and marine diesel units from 1½ h.p. to 4,000 h.p.; electric power for industrial and domestic use; components for nuclear applications.

Produits et services

Acier

Lingots, brames et billettes, barres et profilés; barres d'armature, pièces coulées et forgées; roues d'acier, essieux de wagons, rails et fixations de voie; lattage métallique, poutres d'acier, fenêtres et étagères; Dosco Miner; équipement de mine; presses hydrauliques; fil de fer barbelé, gros fils, clous, pointes, broche, ligatures de balle, fixations spéciales, boulons, écrous, rivets et vis; tuyaux et raccords de tuyau; clôture, grillage triangulaire et grillage soudé.

Pièces coulées et forgées de précision en métaux légers et lourds pour utilisation spéciale dans turbo-réacteurs, missile, automobile, électricité et autres industries.

Ponts, mur-rideau, fenêtres, tours et pylônes de transport d'énergie électrique, plancher et structures d'acier, tabliers de toit, produits de construction divers en acier et en aluminium.

Transport

Remorques routières; matériel roulant de chemin de fer; location de wagons-citernes; véhicules sur rail; véhicules pour chantier de construction; tracteurs Tree Farmer.

Chantiers maritimes pour la marine militaire et navale; cales sèches de réparation; forges de la marine et construction métallique.

Construction, modification, réparation et révision générale des éléments d'avions militaires et civils; sous-assemblages, production des pièces et pièces de rechange.

Mines

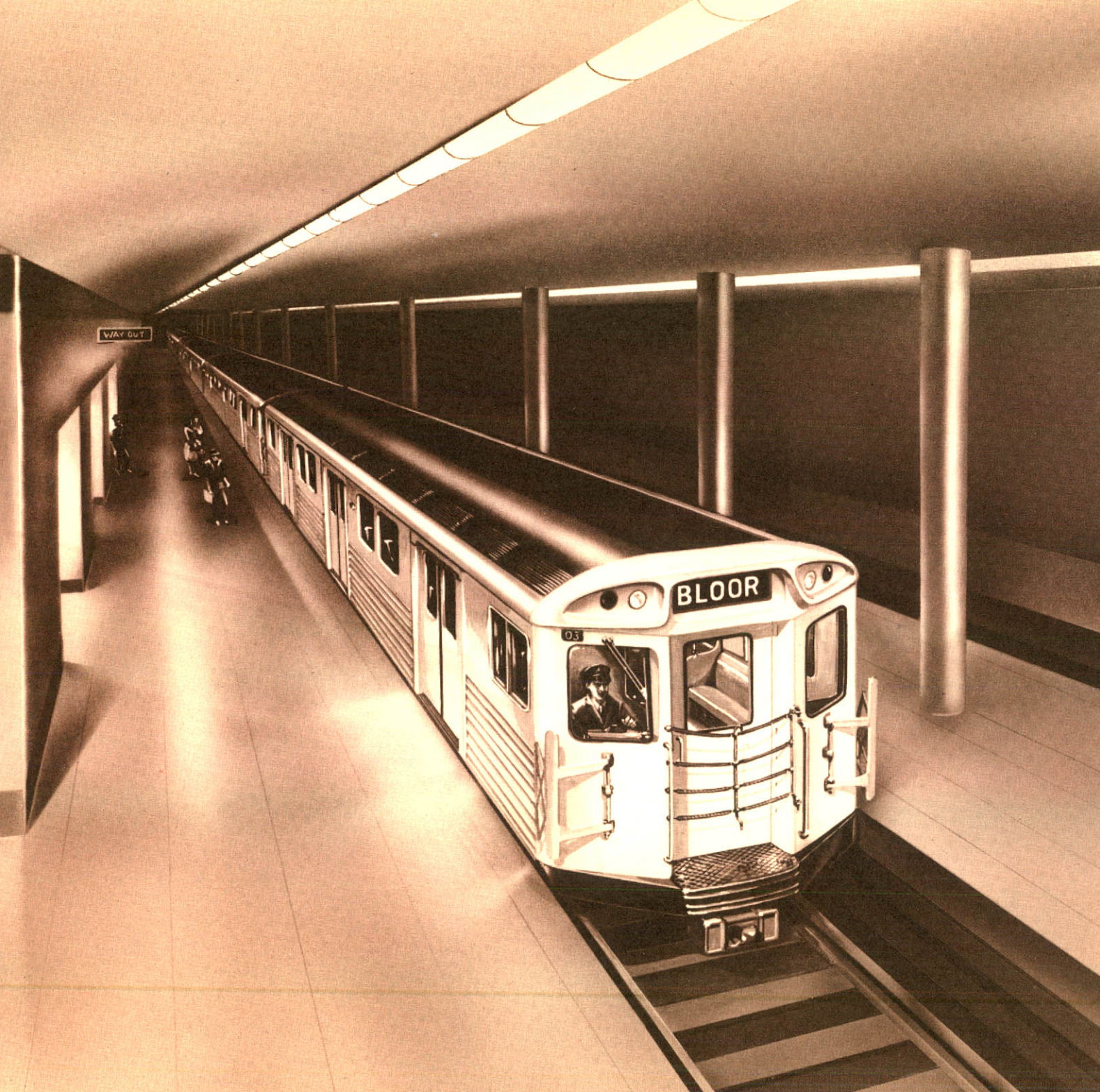
Charbon, minerai de fer et pierre à chaux; (coke et sous-produits).

Service technique

Recherches et mise au point, consultation; aide technique, services de laboratoire et d'essai aux industries et au gouvernement pour la chimie, la métallurgie et la mécanique théorique appliquée; recherches et développement de projets pour l'industrie aéronautique, imprimerie, photographie et services de compilation; analystes pour l'industrie des métaux primaires; instrumentation et dispositifs de commande; développement des réacteurs nucléaires et leurs pièces; aérodynamique, analyse de performance de moteur; étude de compresseur et de turbine; étude et développement de véhicules routiers perfectionnés et de véhicules pour chantiers de construction; véhicules amphibies à chenilles et véhicules à enveloppe mince évoluant sur un coussin d'air près du sol.

Énergie

Turbines au gaz d'aviation; turbines au gaz pour véhicule et marine; turbines au gaz industriel pour génération d'énergie, chauffage et conditionnement d'air, pompage des liquides et du gaz; groupes diesel industriel et de marine importés de 1½ h.p. à 4,000 h.p.; énergie électrique pour usages industriel et domestique; éléments pour les applications nucléaires.



Artist's conception of type of subway cars being designed and built for Toronto Transit Commission by Hawker Siddeley Canada. Company recently won a \$16.4 million order for 164 of these cars.

Conception graphique d'un genre de wagons de métro en voie de réalisation et de construction pour la Commission du Transport de Toronto par Hawker Siddeley Canada. La compagnie a récemment obtenu une commande de \$16.4 millions pour 164 de ces wagons.

