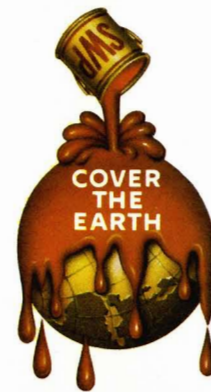


Annual Report Rapport Annuel 1967

PURVIS HALL
LIBRARIES
NOV. 1. 1967
McGILL UNIVERSITY



C file (latest)

The Sherwin-Williams Company
of Canada, Limited

The Sherwin-Williams Company
of Canada, Limited

and subsidiaries
et ses filiales

Financial highlights
Points financiers saillants

		1967	1966
Net Sales	Ventes nettes	\$39,040,978	\$37,368,092
Income Before Income Taxes	Revenu avant les impôts sur le revenu	1,323,195	943,114
Income Taxes	Impôts sur le revenu	616,000	232,250
Net Income	Revenu net	707,195	710,864
<i>Per Share of Common Stock</i>	<i>Pour chaque action ordinaire</i>	2.07	2.09
Cash Dividends Declared:	Dividendes en espèces déclarés:		
<i>Preferred</i>	<i>Actions de priorité</i>	242,200	242,200
<i>Common</i>	<i>Actions ordinaires</i>	303,372	404,496
Working Capital	Fonds de roulement	11,010,694	10,815,441
Ratio of Current Assets to Current Liabilities	Rapport des disponibilités aux exigibilités	2.55 : 1	2.64 : 1
Expenditures for Plant Additions	Dépenses d'additions aux usines	369,965	1,470,264
Provision for Depreciation	Dépréciation	429,368	378,890
Shareholders Equity:	Avoir des actionnaires:		
<i>Preferred</i>	<i>De priorité</i>	3,460,000	3,460,000
<i>Common</i>	<i>Ordinaires</i>	10,486,271	10,324,648
Outstanding Shares at August 31:	Actions émises au 31 août:		
<i>Preferred</i>	<i>De priorité</i>	34,600	34,600
<i>Common</i>	<i>Ordinaires</i>	224,720	224,720
Number of Shareholders at August 31:	Nombre d'actionnaires au 31 août:		
<i>Preferred</i>	<i>De priorité</i>	483	493
<i>Common</i>	<i>Ordinaires</i>	483	482
Number of Employees at August 31:	Nombre d'employés au 31 août:	1,696	1,683

To The Shareholders Aux actionnaires

The Consolidated Balance Sheet and the Consolidated Income and Earned Surplus Statement of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited and its subsidiaries at the close of the fiscal year August 31, 1967 are presented herewith. The report on the examination of the financial statement of the Company by your auditors, Messrs. Ernst & Ernst, is also presented.

After depreciation and after all deductions, profit before taxes on income increased from \$943,114 last year to \$1,323,195, an increase of about 40%. Income taxes, however, are restored to the full normal rates as the tax reduction last year resulting from the construction of research facilities, is not available this year. The after tax earnings on the Common stock were \$2.07 per share as compared with \$2.09 last year.

Record sales were achieved in spite of unsettled conditions in the industrial sector of the country's economy and unseasonable weather conditions in certain parts of the country during normally important exterior painting times. We have every reason to believe, however, in the absence of reliable official statistical data, that we more than maintained our share of those paint and other markets in which we are interested.

Although we were compelled to increase our selling prices during the year, the benefit from them has been largely dissipated in increased labor costs, increased freight rates and other increased consequential operating expenses.

Vous trouverez dans ces pages le bilan consolidé ainsi que l'état consolidé du revenu et du surplus d'exploitation de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited et ses filiales pour l'année fiscale terminée le 31 août 1967. On y voit également le rapport de messieurs Ernst & Ernst, vos vérificateurs, sur leur examen de l'état financier de la compagnie.

Compte tenu de la dépréciation et de toutes déductions, le profit avant les impôts sur le revenu est passé de \$943,114 l'an dernier à \$1,323,195, une augmentation de quelque 40%. Cependant, l'allègement des impôts sur le revenu résultant l'an dernier de la construction du centre de recherches ne s'appliquant plus cette année, nous sommes revenus aux pleins taux réguliers d'imposition. Le profit après impôts s'établit à \$2.07 par action ordinaire comparativement à \$2.09 pour l'exercice précédent.

Nous avons atteint un record de ventes, en dépit de l'état incertain du secteur industriel de l'économie canadienne et de conditions anormales de température dans certaines parties du pays durant des périodes normalement favorables aux travaux extérieurs de peinture. En l'absence de statistiques officielles reconnues, nous avons quand même tout lieu de croire avoir plus que conservé notre part des marchés de la peinture et autres produits sur lesquels nous transigeons.

La hausse de nos prix de vente, à laquelle nous avons dû finalement nous résoudre, s'est presque entièrement dissipée dans l'augmentation du coût de la main-d'oeuvre, des taux de transport et de certains autres frais d'exploitation.

De substantielles augmentations du prix des matières premières imposées durant les derniers mois de l'exercice annuel, accompagnées d'autres augmentations

Substantial increases in raw material costs came into effect during the latter part of the fiscal year and these, together with other unavoidable increases in costs, compelled us again to increase our selling prices on September 1, 1967. Inflationary forces continue to make themselves felt severely.

Reference to the Statement of Consolidated Income will reveal the extent to which increased expenses have affected profitability in spite of excellent work done by our sales staffs, and in spite of efforts made to minimize expenses.

Once again, the results obtained by our network of branches were excellent. Four new branches were opened during the year, bringing the total to 133. It is the view of your Board of Directors that we should continue, year by year, to add a modest number to this total. Seven branches were relocated.

Sales to a number of industrial accounts were somewhat lower than in the previous year, due to the unsettled conditions to which reference has been made and to continued severe price competition. On the other hand, our sales to the very important painter, maintenance, small industrial and do-it-yourself markets showed a handsome gain, and a significant number of new dealer accounts was opened during the year.

In our last report to you, mention was made of Green Cross (Agricultural Chemicals) Division activities. This year sales exceeded all previous records and the prospects for export sales, to which reference was made last year, materialized, even if only to a relatively modest extent. But in this now current fiscal year we are confidently expecting an increased volume of export business from our now established overseas staff.

inévitables des coûts, nous obligèrent à augmenter encore une fois nos prix de vente en date du premier septembre 1967. Les forces inflationnaires continuent à se faire sévèrement sentir.

L'examen de l'état consolidé du revenu révèle l'effet profond de la hausse des dépenses sur la rentabilité, en dépit de l'excellent travail de notre personnel des ventes et d'efforts soutenus de réduction des dépenses.

Notre réseau de succursales a de nouveau connu d'excellents résultats. L'ouverture de quatre nouvelles succursales cette année en porte le nombre à cent trente-trois. C'est l'avis de votre conseil d'administration qu'il faudrait continuer d'ajouter chaque année modestement à ce nombre. Sept succursales ont emménagé dans de nouveaux locaux.

Les conditions économiques incertaines mentionnées ci-haut, s'ajoutant à une lutte toujours aussi acharnée des prix, entraînent une réduction significative des ventes à certains clients industriels. Par contre, il y eut progrès notable sur les importants marchés de la peinture en bâtiment, de l'entretien, de la petite industrie et du bricolage, comme l'indique l'ouverture de plusieurs nouveaux comptes de revendeurs.

Notre dernier rapport faisait état des activités de la division Green Cross (produits chimiques agricoles). Les ventes de cette année dépassèrent tous les records précédents et les objectifs d'exportation proposés l'an dernier se réalisèrent, bien que sur une faible échelle. Grâce à l'installation récente de personnel outre-mer, nous avons confiance d'augmenter le volume de nos exportations au cours de l'année qui commence.

Notre filiale, la Winnipeg Paint and Glass, a encore une fois amélioré ses résultats. Des commandes de nature non-répétitive exécutées au cours de l'exercice précédent par la

The Winnipeg Paint and Glass subsidiary showed improved results once again. The E. Harris Company sales were somewhat lower than during last year because of non-recurring sales of certain machines.

We are fortunate in having excellent management which is devoting every available opportunity to studying ways and means of improving results. Better and more scientific methods of management, planned years ago, are now being practised, and we entertain reasonable hopes that they will be successful.

During the year Mr. Arthur W. Steudel retired after having served the Company as a Director, Chairman and finally as Honorary Chairman for twenty-two years. The Board of Directors has already conveyed to him its most sincere expression of appreciation for the magnificent contribution he made during these years throughout which he enjoyed, and still enjoys, its highest regard. We feel sure that you will share these feelings.

In his place, Mr. John S. Prescott, Executive Vice-President and Corporate Director of Manufacturing of The Sherwin-Williams Company (Ohio) was appointed a Director at the Board Meeting held on February 23, 1967.

Mr. Prescott has been familiar with the Canadian Company for many years, and we are fortunate that his long and extensive experience in our industry will be available to us.

To our management and to our other employees we offer our thanks for their work during the year.

Montréal, Québec,
October 12, 1967.
Le 12 octobre 1967.

Compagnie E. Harris pour certaines machines spéciales, expliquent l'affaïssement comparatif de ses ventes cette année.

Nous avons la bonne fortune de pouvoir compter sur une excellente direction qui s'emploie constamment à étudier les moyens d'améliorer nos résultats. Pratiquant maintenant des méthodes administratives scientifiques préparées de longue main, nous sommes justifiables de nourrir des espoirs de succès.

Au cours de l'exercice, monsieur Arthur W. Steudel a pris sa retraite après vingt-deux années au service de la compagnie comme administrateur, président du conseil et enfin comme président honoraire. Le conseil d'administration lui a déjà exprimé la plus sincère gratitude pour sa magnifique contribution qui lui a valu, lui vaut encore notre plus haute estime.

Monsieur John S. Prescott, vice-président administratif et directeur général de la fabrication de The Sherwin-Williams Company (Ohio), remplace monsieur Steudel comme administrateur, ayant été nommé à l'assemblée du conseil du 23 février 1967. Monsieur Prescott connaît notre compagnie canadienne de longue date, et sa vaste expérience de notre industrie nous sera précieuse.

A la direction, et aux autres employés, nos remerciements pour leur travail accompli au long de l'année.

E. C. Baldwin
Chairman
Le président du conseil

Sidney King
President & Managing Director
Le président-directeur général

The Sherwin-Williams Company
of Canada, Limited

and subsidiaries
et ses filiales

Consolidated Balance Sheet *August 31*
Bilan consolidé *31 août*

Assets	Actif	1967	1966
Current Assets	Disponibilités		
Cash	Encaisse	\$ 54,425	\$ 52,200
Trade accounts receivable less allowances for doubtful accounts of \$156,000 in 1967 and \$142,700 in 1966	Clients, moins un estimé des mauvaises créances, soit \$156,000 en 1967 et \$142,700 en 1966	7,486,860	7,518,888
Inventories — principally at the lower of cost (average or first-in, first-out method) or market:	Stocks — en majeure partie au plus bas du prix coûtant (méthode du prix moyen ou de l'épuisement successif: procédé du premier entré, premier sorti) ou du marché:		
Finished merchandise	Produits finis	7,778,846	7,135,842
Work in process, raw materials and supplies	Produits en cours, matières premières et fournitures	2,728,830	2,399,300
		<u>\$10,507,676</u>	<u>\$ 9,535,142</u>
Recoverable income taxes	Réclamations d'impôts sur le revenu	69,310	296,905
<i>Total Current Assets</i>	<i>Total des disponibilités</i>	<u>\$18,118,271</u>	<u>\$17,403,135</u>
Investment and Other Assets	Placement et comptes d'actif divers		
Common shares of The Carter White Lead Company of Canada Limited (50% owned) — at cost	Actions ordinaires de The Carter White Lead Company of Canada Limited (possédée à 50%) — au prix coûtant	\$ 200,000	\$ 200,000
Miscellaneous receivables and advances	Avances et comptes divers à recevoir	86,031	58,896
		<u>\$ 286,031</u>	<u>\$ 258,896</u>
Property, Plant and Equipment — on the basis of cost:	Terrains, usines et équipement — sur la base du prix coûtant:		
Land	Terrains	\$ 607,442	\$ 607,442
Buildings	Bâtisses	5,606,767	5,608,777
Machinery and equipment	Machinerie et outillage	7,801,614	7,685,494
Less allowances for depreciation	Moins la dépréciation accumulée	9,184,549	8,982,477
		<u>\$ 4,831,274</u>	<u>\$ 4,919,236</u>
Deferred Charges	Frais différés		
Advertising stock and supplies	Matériel publicitaire	\$ 281,213	\$ 188,299
Prepaid insurance and other items	Assurances et autres frais payés d'avance	192,364	135,880
		<u>\$ 473,577</u>	<u>\$ 324,179</u>
		<u>\$23,709,153</u>	<u>\$22,905,446</u>

Liabilities, Capital Stock and Surplus

Passif, capital-actions et surplus

1967

1966

Current Liabilities	Exigibilités		
Owing to bank	Montant dû à la banque	\$ 1,555,279	\$ 1,849,015
Trade accounts payable	Fournisseurs	4,333,529	3,505,598
Payrolls, compensation and other accruals	Listes de paye, compensation et autres frais courus	757,939	807,104
Taxes, other than income taxes	Taxes autres que les impôts sur le revenu	423,467	383,852
Income taxes	Impôts sur le revenu	37,363	42,125
<i>Total Current Liabilities</i>	<i>Total des exigibilités</i>	<u>\$ 7,107,577</u>	<u>\$ 6,587,694</u>
Unfunded Pension Costs Reduced to a Net of Tax Basis	Coûts non pourvus du plan de retraite, après réduction correspondante des impôts	1,967,305	2,039,654
Deferred Income Taxes	Impôts différés sur le revenu	688,000	493,450
Capital Stock and Surplus	Capital-actions et surplus		
<i>Capital stock:</i>	<i>Capital-actions:</i>		
Preferred shares, 7% cumulative par value \$100 per share:	Actions de priorité, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$100:		
<i>Authorized — 40,000 shares</i>	<i>Autorisées — 40,000 actions</i>		
<i>Outstanding — 34,600 shares</i>	<i>Emises — 34,600 actions</i>	\$ 3,460,000	\$ 3,460,000
Common shares, no par value:	Actions ordinaires, sans valeur au pair:		
<i>Authorized — 225,000 shares</i>	<i>Autorisées — 225,000 actions</i>		
<i>Outstanding — 224,720 shares</i>	<i>Emises — 224,720 actions</i>	224,720	224,720
Earned surplus	Surplus d'exploitation	<u>10,261,551</u>	<u>10,099,928</u>
		<u>\$13,946,271</u>	<u>\$13,784,648</u>
		<u>\$23,709,153</u>	<u>\$22,905,446</u>

Approved on behalf of the Board:

Approuvé pour le Conseil:

Claude Robillard } *Administrateurs*
H. G. Welsford } *Directors*

The Sherwin-Williams Company
of Canada, Limited

and subsidiaries
et ses filiales

Statements of Consolidated Income and Earned Surplus, year ended August 31
États consolidés du revenu et du surplus d'exploitation, année terminée le 31 août

		1967	1966
	Income		
	Net sales		
	Dividends received		
	Deductions from income:		
	Cost of products sold		
	Selling, general and administrative expenses		
	Company and government pension cost		
	Interest expense		
	Directors' remuneration		
	Income before income taxes		
	Income taxes		
	Net income		
	Provisions for depreciation included above amount to		
	Earned Surplus		
	Balance at beginning of year		
	Net income for the year		
	Cash dividends declared:		
	Preferred \$7.00 per share		
	Common \$1.35 per share (1966—\$1.80)		
	Balance at end of year		
	Revenu		
	Ventes nettes		
	Revenu de dividendes		
	Montants à déduire du revenu:		
	Prix coûtant des marchandises vendues		
	Frais de vente, généraux et d'administration		
	Coût des plans de retraite interne et gouvernementaux		
	Frais d'intérêt		
	Rémunération des directeurs		
	Revenu avant les impôts sur le revenu		
	Impôts sur le revenu		
	Revenu net		
	La dépréciation incluse ci-dessus s'élève à		
	Surplus d'exploitation		
	Solde au début de l'année		
	Revenu net de l'année		
	Dividendes en espèces déclarés:		
	Actions de priorité, \$7.00 l'action		
	Actions ordinaires, \$1.35 l'action (1966—\$1.80)		
	Solde en fin d'année		

Accountants' report Rapport des experts comptables

*To the Shareholders,
The Sherwin-Williams Company
of Canada, Limited.*

We have examined the consolidated financial statement of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited and its subsidiaries for the year ended August 31, 1967, comprising the consolidated balance sheet as at that date and the statements of consolidated income and earned surplus for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statement presents fairly the consolidated financial position of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited and its subsidiaries at August 31, 1967, and the consolidated results of their operations for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles which have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

ERNST & ERNST
Chartered Accountants.

September 28, 1967.

*Aux actionnaires,
The Sherwin-Williams Company
of Canada, Limited.*

Nous avons examiné l'état financier consolidé de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited et ses filiales pour l'année terminée le 31 août 1967, comportant le bilan consolidé à cette date et les états consolidés du revenu et du surplus d'exploitation pour l'année terminée à cette date. Conduit suivant les normes de vérification généralement acceptées, notre examen a comporté tels sondages des registres comptables et tels autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, l'état financier consolidé ci-joint représente bien l'état consolidé des affaires de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited et ses filiales au 31 août 1967 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

ERNST & ERNST
Comptables agréés.

Le 28 septembre 1967.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Executive offices
2875 Centre Street, Montreal 22, Canada

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

Manufacturers of
Paints, Varnishes and Enamels for buildings, for industry,
for automobiles, and for marine uses
Green Cross Insecticides, Pesticides and Agricultural Chemicals

The E. Harris Company range of *Graphic Arts* products
Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet and Kem Hi-Gloss,
the world's largest selling paints for home owners

Bureau principal
2875, rue Centre, Montréal 22, Canada

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

Manufacturiers de
Peintures, Vernis et Emaux pour la construction,
l'industrie, l'automobile et usage marin
Pesticides, Insecticides et Produits Chimiques Agricoles
Green Cross

L'assortiment des produits d'*Art Graphique*
de la compagnie E. Harris
Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet et Kem Hi-Gloss,
les peintures les plus vendues dans le monde pour le foyer

Directors
E. Colin Baldwin J. A. Fuller
R. F. Curley A. M. Hector

Administrateurs
Sidney Ling J. S. Prescott
T. R. McLagan C. E. Reckitt Claude Robillard
H. G. Welsford

Officers	
E. Colin Baldwin	<i>Chairman</i>
Sidney Ling	<i>President and Managing Director</i>
R. F. Curley	<i>Executive Vice-President and Director of Sales</i>
C. E. Reckitt	<i>Vice-President and Secretary-Treasurer</i>
A. M. Hector	<i>Vice-President and Director of Distribution</i>

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

The Canada Paint Company Limited	Head Office, 2859 Centre Street, Montreal, P.Q.
The E. Harris Company Limited	Head Office, 1 Leslie Street, Toronto, Ont.
The Lowe Brothers Company Limited	Head Office, 263 Sorauren Ave., Toronto, Ont.
The Martin-Senour Company Limited	Head Office, 2875 Centre Street, Montreal, P.Q.
The Winnipeg Paint and Glass Company Limited	Head Office, 179 Pioneer Ave., Winnipeg, Man.

Siège social, 2859, rue Centre, Montréal, Québec
Siège social, 1, rue Leslie, Toronto, Ontario
Siège social, 263, avenue Sorauren, Toronto, Ontario
Siège social, 2875, rue Centre, Montréal, Québec
Siège social, 179, avenue Pioneer, Winnipeg, Manitoba

