



**Annual Report
1971**

**Continental Can Company
of Canada Limited**



Continental Can Company of Canada Limited

(A Private Company under the Canada Corporations Act)

Head Office — 790 Bay Street, Toronto, Ontario

DIRECTORS

Harry J. Carmichael, C.M.G., *Industrialist*, Toronto.

Maurice Chartré, C.A., *Chairman of the Board*,
La Compagnie de Publication de La Presse Limitée, Montreal.

Neil C. Darrach, *Executive Vice-President*,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.

E. Ewart Fry, *President*,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.

George E. Gathercole, LL.D., *Chairman*,
Hydro-Electric Power Commission of Ontario, Toronto.

Louis Guolla, Q.C., *Partner*,
Daly, Cooper, Guolla, & O'Gorman, Toronto.

Robert S. Hatfield, *Chairman of the Board and President*,
Continental Can Company, Inc., New York.

Ellison L. Hazard, *Chairman of the Executive Committee*,
Continental Can Company, Inc. New York.

Henri G. Lafleur, Q.C., *Partner*,
Lafleur & Brown, Montreal.

Dr. Murray G. Ross, *Consultant*, Toronto.

Charles B. Stauffacher, *Vice-Chairman of the Board, Chief Administrative and
Financial Officer*, Continental Can Company, Inc., New York.

James A. Stewart, *President and Chief Executive Officer*,
Continental Can International Corporation, New York.

OFFICERS

E. Ewart Fry — *President*

Neil C. Darrach — *Executive Vice-President*

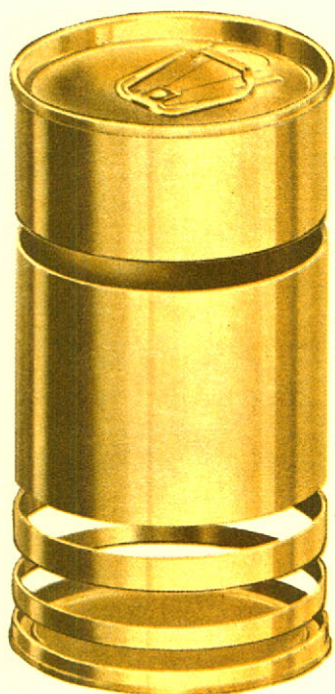
W. Blair Douglas — *Vice-President, Administration & Finance
and Secretary-Treasurer*

Andrew E. Fox — *Vice-President, Metal Products Division*

George L. Ursaki — *Vice-President, Paper Products Division*

AUDITORS

Deloitte, Haskins & Sells, Toronto.



DISTRIBUTION OF 1971 REVENUE — (In thousands of dollars)

		1970 Comparison
Net sales and other income.....	169,766	154,955
Wages, salaries and fringe benefits.....	52,007	47,134
Raw materials, supplies, services and depreciation.....	100,012	91,073
Taxes on income.....	8,888	8,963
Dividends.....	4,300	Nil
Earnings retained.....	4,559	7,785

FINANCIAL REVIEW — (In millions of dollars)

	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962
Net sales & operating revenues.....	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4	103.8	95.8	96.5
Income before income taxes	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5	11.3	9.6	9.7
Provision for income taxes... ..	8.9	8.9	9.1	8.1	7.8	7.3	6.6	6.2	5.0	4.5
Net income for the year....	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9	5.1	4.6	5.2
Dividends.....	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—	—	—	—
Capital expenditures.	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1	4.8	5.6	4.6



**PRESIDENT'S
MESSAGE**

Although our business roots in Canada reach back to 1867, this is our Company's first published annual report. Continental's earliest Canadian ancestor was Firstbrook Bros. Ltd., which began building wooden shipping boxes in 1867, and later became the first Canadian manufacturer of corrugated shipping containers and folding cartons. In 1888, A. R. Whittall Can Company, Ltd., was a pioneer Canadian can manufacturing company. These two companies formed the base for our Company as it exists today — Canada's leading packaging manufacturer with plants and sales offices from coast to coast. We have taken the opportunity in this, our first annual report, to acquaint the Canadian public with detailed information concerning our operations as a Canadian Company.

Financial Highlights

Our Company's net sales and operating revenues in 1971 totalled \$169,528,000 which, compared with \$154,733,000 in 1970, represented a gain of 9.6%. Earnings before income taxes rose by 6.0% from \$16,748,000 in 1970 to \$17,747,000 in 1971, providing a net income in 1971 of \$8,859,000. We followed our usual practice of investing in our Company's growth in Canada, spending \$6,968,000 on capital improvements in 1971. During the past ten years the Company has invested \$67,000,000 in fixed assets and has paid \$20,000,000 in dividends.

What We Do

The major segment of our business is the production and sale of containers made from either metal or paper, or a combination of both.

We design, decorate, manufacture and sell a wide variety of metal containers and closures. Products include cans for beverages, juices, pet food, fruit, vegetables and meat, among many others. We also make steel pails, twist-off closures and bottle caps.



We have recently introduced to Canada a welded aerosol container with increased strength and full wrap-around lithography. Continental's innovative research has developed a revolutionary, high speed system of electronically controlled welding of cans, called Conoweld.

We also provide complete customer services involving not only the product to be packaged but the design, engineering and installation assistance of complete packaging production lines and special purpose equipment. Our Research and Development Groups assure the continuous development of new and improved products. These services can be obtained through any of our ten Metal Container manufacturing plants across Canada, strategically located to serve our customers.

Where volume and other conditions warrant, it is feasible to place a satellite manufacturing facility adjacent to a customer's operation, feeding containers directly by conveyor from our production line.

Paper operations are divided into four product lines; boxboard, folding cartons, corrugated boxes, and Bondware. Boxboard, used in the manufacture of folding cartons, is produced at three mills — two in Toronto and one in Montreal.

Our Company is a major producer of folding cartons in Canada. Plants in Montreal, Toronto and Winnipeg, utilizing boxboard from our own mills and printing inks which we formulate and manufacture ourselves, deliver products which meet the high standards demanded by our customer's customer — the consumer.

We make corrugated boxes in four plants — three in Ontario and one in Quebec. Rolls of containerboard are converted into sheets of corrugated material which, in turn, are printed and cut to produce flat-folded corrugated containers. These range in size

from an individual package for a small clock to a box big enough to hold a refrigerator.

Bondware is our trade name for a variety of sizes and shapes of decorated paper containers which are used for serving hot and cold drinks and foods of all kinds. Largely a custom product, Bondware is marketed through a Canada-wide sales force and produced in plants in Toronto, Hamilton and Calgary.

Our customers are increasingly interested in total packaging systems, rather than in the paper packages alone. Through our Customer Equipment Service Department, we provide the assistance necessary to develop and implement integrated packaging systems to fit specific customer requirements.

We have initiated a diversification program outside of the container industry and as a result operate two automotive parts manufacturing plants supplying the leading producers in the United States and Canada. Both of these plants are in Ontario — one in Amherstburg and the other in Brampton.

Personnel

Our Company presently employs approximately 5,000 people from coast to coast in a wide variety of production, administration, and marketing jobs. The long-standing practice of employing Canadians for all positions, including the presidency, has contributed significantly to the strength of our management team and to the loyalty of our employees.

Our Company's Board of Directors is made up of six non-Company members and six from Continental Management. Nine directors are Canadian citizens. We have recently developed a comprehensive program of leadership training. Designed to realize the ultimate potential of human resources within the Company, this program encompasses a new view of sharing of responsibility and authority at all levels.

We recognize and appreciate that our effectiveness depends very much on the quality and depth of our human resources — and on the experience and dedication of all who have shared in the building of our Company over the years.

Ecology and the Environment

With all thoughtful Canadians, we share a concern for the increasing ecological problems of our country. An important part of our corporate effort is spent in initiating effective pollution control and recycling programs. This effort has occupied a significant part of our Management attention during the year and will continue to do so. For the past 36 years our boxboard mills have been using approximately 90 per cent recycled paper to fill their paper fibre requirements. We are confident that the intensive search presently under way for methods of recycling other forms of solid waste, particularly steel containers, will likewise result in practical solutions.

To contribute toward creating communities in which Canadians may take added pride, we have developed extensive educational aids to assist in the study of ecology in our schools.

Outlook

Our growth in sales and profits in 1971 reflects the growing demand for our products. The various containers we manufacture are an integral part of the distribution system upon which our society depends. We see in this continuing requirement the need for many innovations in the design and development of new packaging forms and methods. Our success in filling this need has had much to do with our past development as a company and will continue to contribute much to our future growth.

We are close to completing the planning and preliminary engineering of a new \$25,000,000 paperboard

mill, to be located in Toronto. The mill, which will produce containerboard and coated and uncoated boxboard from recycled fibres, is scheduled to start production in 1975. This large investment exemplifies our confidence, not only in an increased demand for our products, but in the economic vitality of our country as a whole.

E. Ewart Fry,
President



CONSOLIDATED BALANCE SHEET
December 31, 1971

ASSETS

(In thousands)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
CURRENT ASSETS:		
Cash and short-term investments.....	\$ 6,737	\$ 3,126
Receivables, less allowances.....	11,709	11,227
Inventories (Note 2).....	28,009	26,543
Prepaid expenses.....	<u>282</u>	<u>333</u>
Total current assets.....	<u>46,737</u>	<u>41,229</u>
INVESTMENTS:		
Associated company (Note 3).....	497	737
Other — at cost.....	<u>3,761</u>	<u>3,761</u>
	<u>4,258</u>	<u>4,498</u>
DEFERRED RECEIVABLES.....	<u>819</u>	<u>1,235</u>
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT — at cost:		
Buildings and equipment.....	109,620	102,689
Less accumulated depreciation.....	<u>52,690</u>	<u>49,466</u>
	56,930	53,223
Construction in progress.....	2,116	3,696
Land.....	<u>1,253</u>	<u>1,259</u>
	<u>60,299</u>	<u>58,178</u>
EXCESS OF COST OVER EQUITY IN SUBSIDIARIES (Note 4)...	<u>2,579</u>	<u>2,573</u>
	<u>\$114,692</u>	<u>\$107,713</u>

Approved by the Board:

E. Ewart Fry, Director

Neil C. Darrach, Director

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

(In thousands)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued charges.....	\$ 14,936	\$ 15,152
Taxes payable.....	2,327	446
Due to affiliated company.....	754	194
Current portion of debentures and mortgages.....	<u>227</u>	<u>356</u>
Total current liabilities.....	<u>18,244</u>	<u>16,148</u>
LONG-TERM DEBT:		
Debentures and mortgages (Note 5).....	940	1,175
Affiliated companies.....	<u>843</u>	<u>820</u>
	<u>1,783</u>	<u>1,995</u>
DEFERRED LIABILITIES:		
Future income taxes.....	11,815	11,379
Other.....	<u>550</u>	<u>450</u>
	<u>12,365</u>	<u>11,829</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital Stock:		
Authorized, issued and fully paid — 1,000,000 shares of \$10 each...	10,000	10,000
Paid-in surplus (no transactions during year).....	1,000	1,000
Retained earnings.....	<u>71,300</u>	<u>66,741</u>
	<u>82,300</u>	<u>77,741</u>
	<u>\$114,692</u>	<u>\$107,713</u>



STATEMENT OF CONSOLIDATED INCOME

For the Year Ended December 31, 1971

(In thousands)

	1971	1970
INCOME:		
Net sales and operating revenues.....	\$169,528	\$154,733
Investment income.....	238	222
	<u>169,766</u>	<u>154,955</u>
COSTS AND EXPENSES:		
Cost of goods sold and operating expenses.....	137,854	124,895
Selling and administrative expenses.....	9,665	9,185
Depreciation.....	4,420	4,018
Interest on debentures and mortgages.....	80	109
	<u>152,019</u>	<u>138,207</u>
INCOME BEFORE INCOME TAXES.....	17,747	16,748
PROVISION FOR INCOME TAXES.....	8,888	8,963
NET INCOME FOR THE YEAR.....	<u>\$ 8,859</u>	<u>\$ 7,785</u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED RETAINED EARNINGS

For the Year Ended December 31, 1971

(In thousands)

	1971	1970
RETAINED EARNINGS — beginning of year:		
As previously reported.....	\$66,178	\$58,336
Company's share of undistributed earnings of associated company (Note 3).....	563	620
As restated.....	66,741	58,956
NET INCOME FOR THE YEAR.....	<u>8,859</u>	<u>7,785</u>
	75,600	66,741
DIVIDEND PAID.....	4,300	—
RETAINED EARNINGS — end of year.....	<u>\$71,300</u>	<u>\$66,741</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

STATEMENT OF CONSOLIDATED SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

For the Year Ended December 31, 1971

(In thousands)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
SOURCE OF FUNDS:		
Net income for the year.....	\$ 8,859	\$ 7,785
Items which did not require the outlay of funds:		
Depreciation.....	4,420	4,018
Future income taxes.....	436	1,492
Other — net.....	<u>34</u>	<u>(30)</u>
	13,749	13,265
Disposals of property, plant and equipment.....	427	392
Decrease (increase) in deferred receivables.....	416	(212)
Dividends from associated company.....	300	87
Increase in amount due to affiliated companies.....	<u>23</u>	<u>17</u>
	<u>14,915</u>	<u>13,549</u>
APPLICATION OF FUNDS:		
Additions to property, plant and equipment.....	6,968	8,330
Dividend paid.....	4,300	—
Repayment of debentures and mortgages.....	<u>235</u>	<u>356</u>
	<u>11,503</u>	<u>8,686</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL.....	<u>\$ 3,412</u>	<u>\$ 4,863</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1971

1. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include all majority owned subsidiaries. The Company's 50% investment in an associated company as presented in the financial statements reflects a proportionate share of the current equity of that company and of its earnings for the year.

2. Inventories

Inventories are valued as follows:

	(In thousands)	
	1971	1970
Raw materials and supplies — at the lower of cost or replacement cost.	\$ 9,068	\$ 8,545
Work in process and finished goods — at the lower of cost or net realizable value.	18,941	17,998
	<u>\$28,009</u>	<u>\$26,543</u>

3. Investment in Associated Company

For 1970 and prior years, the Company followed the practice of accounting for its investment in a 50%-owned associated company on the cost basis. In 1971 it adopted, retroactively, the equity basis of accounting for the investment as referred to in Note 1. Had this change not been made the Company's net income as reported would have been greater in 1971 by \$240,000 and in 1970 by \$58,000.

4. Excess of Cost Over Equity in Subsidiaries

At December 31, 1971, the Company's investment in subsidiaries exceeded its equity in their net assets by \$2,579,000. This excess is not being amortized because management considers there has been no diminution in the value of the investments.

5. Debentures and Mortgages

This amount consists of minor debentures and mortgages of subsidiary companies having interest rates varying from 5¼% to 7¼%. Repayment will be completed over the years 1972 through 1985.

6. Pension Plans

The companies have several pension plans covering substantially all hourly and salaried employees. The unfunded liability for past service costs at January 1, 1971, the date of the latest actuarial evaluation available, amounted to \$9,919,000, and is being funded over a twenty-year period ending December 31, 1989. The companies follow the practice of paying to the trusts an amount equal to the pension costs accrued. Pension costs for 1971, including amortization of past service costs of \$1,050,000 amounted to \$2,150,000.

A change during 1971 in the assumptions made by the companies' actuarial consultants in calculating the funding requirements of the companies' pension plans had the effect of reducing pension expense for the year 1971 by \$382,000. The change concerned the anticipated rate of return on the assets of the pension funds, and is supported by the historical earnings of the funds.

7. Directors' and Officers' Remuneration

Remuneration in 1971 of the Company's twelve directors and twelve officers, determined in accordance with the Canada Corporations Act, amounted to \$21,000 and \$452,000 respectively. Two of the officers were also directors.

8. Class of Business

The Company's primary class of business is the manufacture and sale of packaging and containers. Pursuant to a diversification policy, investments were made in the automotive parts industry in 1970. These investments contributed 7.9% of net sales and operating revenues in 1971 and 7.0% in 1970.

9. Comparative Figures for 1970

Certain of the 1970 figures have been restated to conform to the classifications adopted in 1971.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Continental Can Company of Canada Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Continental Can Company of Canada Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1971 and the statements of consolidated income, consolidated retained earnings and consolidated source and application of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year (after revision of the financial statements for that year, as explained in Note 3).

Toronto, Ontario
January 28, 1972

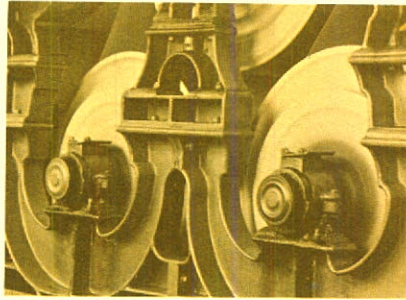
Deloitte, Haskins & Sells,
Chartered Accountants.



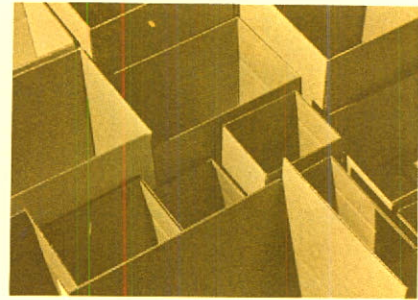
25 Manufacturing Plants in Canada



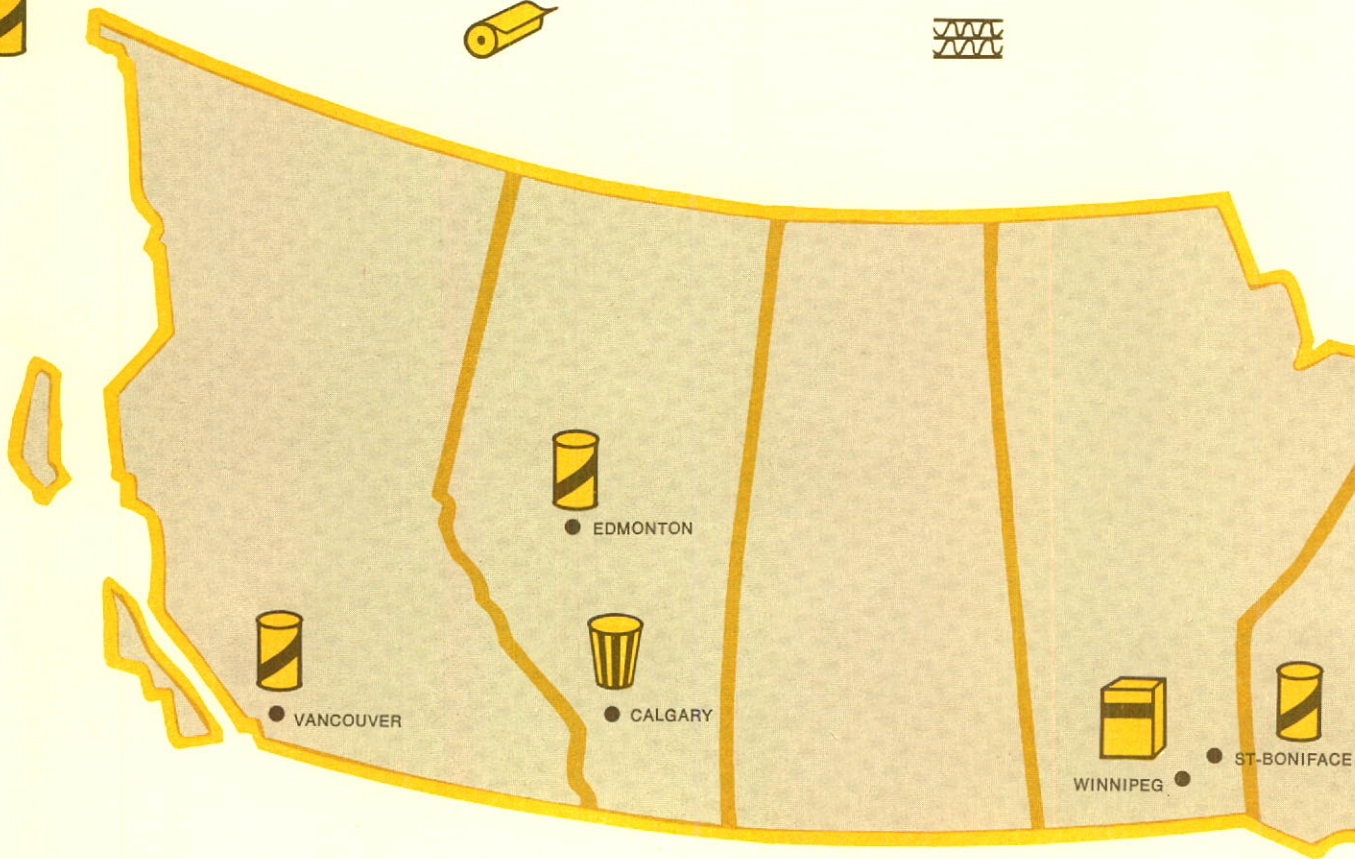
Metal Containers
Contenants métalliques



Paperboard
Papier-carton



Corrugated Containers
Contenants en carton ondulé





**Rapport annuel
1971**

**Continental Can Company
of Canada Limited**





Continental Can Company of Canada Limited

(Compagnie privée incorporée en vertu de la Loi des corporations canadiennes)

Siège social — 790 Bay Street, Toronto, Ontario

ADMINISTRATEURS

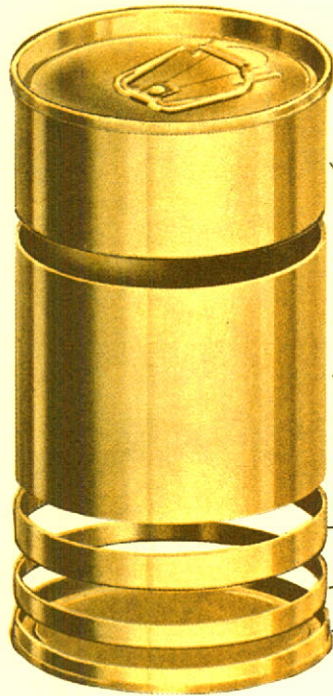
Harry J. Carmichael, C.M.G., *Industriel*, Toronto.
Maurice Chartré, C.A., *Président du conseil d'administration*
La Compagnie de Publication de la Presse Limitée, Montréal.
Neil C. Darrach, *Vice-président à la direction*,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.
E. Ewart Fry, *Président*,
Continental Can Company of Canada Limited, Toronto.
George E. Gathercole, LL.D., *Président*,
Hydro-Electric Power Commission of Ontario, Toronto.
Louis Guolla, C.R., *Associé*,
Daly, Cooper, Guolla & O'Gorman, Toronto.
Robert S. Hatfield, *Président et Président du conseil*,
Continental Can Company, Inc., New York.
Ellison L. Hazard, *Président du comité exécutif*,
Continental Can Company, Inc., New York.
Henri G. Lafleur, C.R., *Associé*,
Lafleur & Brown, Montréal.
Dr. Murray G. Ross, *Conseiller*, Toronto.
Charles B. Stauffacher, *Vice-président du conseil*,
Continental Can Company, Inc., New York.
James A. Stewart, *Président*, Continental Can International Corporation.

DIRECTION

E. Ewart Fry — *Président*
Neil C. Darrach — *Vice-président à la direction*
W. Blair Douglas — *Vice-président, administration et finances*
et secrétaire-trésorier
Andrew E. Fox — *Vice-président, Division des produits métalliques*
George L. Ursaki — *Vice-président, Division des produits en papier*

VÉRIFICATEURS

Deloitte, Haskins & Sells, Toronto.



RÉPARTITION DES REVENUS POUR L'ANNÉE 1971

(En milliers de dollars)

		Chiffres comparatifs de 1970
Ventes nettes et autres revenus.....	169,766	154,955
• Salaires, gages et avantages sociaux..	52,007	47,134
• Matières premières, fournitures, service et amortissement.....	100,012	91,073
• Impôts sur le revenu.....	8,888	8,963
• Dividendes.....	4,300	Nil
• Bénéfices non répartis.....	4,559	7,785

REVUE FINANCIÈRE — (En millions de dollars)

	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962
Ventes nettes et revenus d'exploitation.....	169.5	154.7	138.5	128.2	117.6	114.4	109.4	103.8	95.8	96.5
Revenu avant impôts sur le revenu.....	17.7	16.7	16.8	15.5	14.9	13.5	12.5	11.3	9.6	9.7
Provision pour impôts sur le revenu.....	8.9	8.9	9.1	8.1	7.8	7.3	6.6	6.2	5.0	4.5
Revenu net de l'exercice.....	8.8	7.8	7.7	7.4	7.1	6.2	5.9	5.1	4.6	5.2
Dividendes.....	4.3	—	1.6	6.7	—	7.5	—	—	—	—
Dépenses en immobilisations	7.0	8.3	7.5	6.6	10.1	7.7	5.1	4.8	5.6	4.6



**MESSAGE
DU PRÉSIDENT**

Bien que la Compagnie soit implantée au Canada depuis 1867, nous publions pour la première fois un rapport annuel. Le tout premier "ancêtre" canadien de Continental était Firstbrook Bros. Ltd. qui fabriquaient des boîtes d'emballages en bois en 1867 et qui devint plus tard le premier manufacturier canadien de cartons pliants et de contenants en carton ondulé. En 1888, A. R. Whittall Can Company, Ltd. devint l'une des premières compagnies canadiennes à fabriquer des boîtes de métal. Ces deux compagnies formèrent la base de notre Compagnie telle qu'elle existe aujourd'hui. C'est le plus important fabricant canadien de contenants et possède des usines et des bureaux de vente dans tout le pays. Nous profitons de ce premier rapport annuel pour informer le public canadien de façon détaillée sur nos activités en tant que compagnie canadienne.

Revue financière

Les ventes nettes et les revenus d'exploitation de notre Compagnie s'élevaient à \$169,528,000 en 1971, comparés à \$154,733,000 en 1970 ce qui représente une augmentation de 9.6%. Les bénéfices avant impôts augmentèrent de 6%, passant de \$16,748,000 en 1970 à \$17,747,000 en 1971, donnant un revenu net de \$8,859,000 en 1971. Dans le cadre de notre politique d'expansion au Canada, nous avons investi \$6,968,000 en améliorations essentielles en 1971. Durant les dix dernières années, la Compagnie a investi \$67,000,000 en immobilisations et a payé \$20,000,000 en dividendes.

Aperçu de nos activités

Notre entreprise s'occupe surtout de la production et de la vente de contenants faits de métal ou de papier ou d'une combinaison des deux.

Nous concevons, orçons, fabriquons et vendons un vaste choix de contenants métalliques et de ferme-



tures. Les produits comprennent entre autres des boîtes pour breuvages, jus de fruits, aliments pour animaux familiers, fruits, légumes et viandes. Nous fabriquons aussi des seaux en acier, des fermetures à action rotative et des capsules de bouteilles.

Nous avons récemment lancé sur le marché canadien un contenant aérosol soudé qui possède une plus grande résistance et dont le texte est imprimé à même la boîte. Le centre de recherche de Continental a mis au point un dispositif révolutionnaire et extrêmement rapide de soudure à commande électronique pour les boîtes de métal. Ce procédé s'appelle Conoweld.

Nous assurons aussi des services complets au client, qu'il s'agisse du produit à emballer ou de la conception, du génie et de l'aide à l'installation de chaînes complètes d'emballage et d'équipement à fonction particulière. Nos groupes de recherche et de mise au point assurent continuellement la fabrication de produits nouveaux ou améliorés. On peut obtenir ces services par l'intermédiaire de chacune de nos dix usines de contenants métalliques avantageusement situées au Canada pour mieux servir nos clients.

Lorsque le volume et d'autres conditions le justifient, il est possible de monter une usine satellite adjacente à celle de notre client afin de livrer directement les contenants par transporteur.

Les produits en papier comprennent quatre catégories distinctes: papier-carton, cartons pliants, boîtes en carton ondulé et contenants en papier (Bondware). Le papier-carton utilisé dans les cartons pliants est produit dans trois moulins, deux à Toronto et un à Montréal.

Notre Compagnie est un producteur important de cartons pliants au Canada, grâce à nos usines de Montréal, Toronto et Winnipeg. Parce que nous utilisons le papier-carton de nos propres moulins,

ainsi que les encres d'imprimerie mises au point et fabriquées par nous, la qualité de nos produits répond à la demande du consommateur d'aujourd'hui, le client de notre client.

Nous fabriquons des boîtes en carton ondulé dans nos quatre usines, dont trois sont en Ontario et une au Québec. Les rouleaux de carton pour contenants sont convertis en feuilles ondulées qu'on imprime et découpe pour fabriquer les contenants ondulés pliés à plat. L'éventail de formats va de l'emballage pour un petit réveil-matin à une boîte pouvant contenir un réfrigérateur.

Le nom "Bondware" désigne des contenants en papier orné, de formes et de dimensions variées. On les utilise pour les boissons chaudes ou froides et les aliments de toutes sortes. Bondware est surtout produit suivant les indications du client dans nos usines de Toronto, Hamilton et Calgary.

Nos clients sont de plus en plus intéressés par un procédé complet d'emballage plutôt que par les contenants eux-mêmes. Par l'entremise du service de l'Équipement-Client, nous sommes en mesure d'apporter l'aide nécessaire à la mise au point et à l'installation de tels procédés intégrés qui répondent aux besoins propres du client.

Nous avons inauguré un programme de diversification en nous orientant dans un domaine autre que celui de la production des contenants: nous avons deux usines de pièces automobiles destinées aux principaux fabricants des États-Unis et du Canada. Ces deux usines se trouvent en Ontario, l'une à Amherstburg et l'autre, à Brampton.

Personnel

La Compagnie emploie à l'heure actuelle près de 5,000 personnes dans tout le pays, en production, en administration et dans les ventes.

La politique d'employer des Canadiens à tous les postes, y compris la présidence, a contribué de façon évidente à renforcer notre équipe dirigeante et à promouvoir la loyauté de nos employés.

Le Conseil d'administration de la Compagnie est constitué de six membres venant de l'extérieur et de six membres de la direction de Continental, dont neuf sont citoyens canadiens.

Nous avons récemment mis au point un programme complet de formation des chefs de groupe afin de permettre l'épanouissement du personnel au sein de la Compagnie. Ce programme représente une vision nouvelle du partage des responsabilités et de l'auto-rité à tous les niveaux.

Nous nous rendons pleinement compte que notre efficacité dépend beaucoup des ressources humaines à notre service, de l'expérience et du dévouement de ceux qui ont contribué aux progrès de notre Compagnie au cours des ans.

Ecologie et environnement

Nous partageons les préoccupations causées par les problèmes écologiques croissants que le pays affronte. Une partie importante du temps des dirigeants est consacré à la mise sur pied de programmes de contrôle efficace de la pollution et de recyclage. Cet effort a retenu grandement l'attention de nos dirigeants pendant l'année et le fera encore dans l'avenir. Depuis 36 ans, nos usines de carton utilisent près de 90% de fibres récupérées comme matières premières. Nous sommes confiants que les recherches intensives menées à l'heure actuelle aboutiront à de semblables solutions pratiques en ce qui a trait à d'autres formes de résidus solides produits par notre société.

Afin de participer à la création de localités dont les Canadiens seront fiers, nous avons mis au point des programmes éducatifs intensifs pour aider à l'étude de l'écologie dans nos écoles.

Perspectives

La croissance des ventes et des profits en 1971 reflète le succès de nos produits. Les contenants variés que nous fabriquons font partie intégrale du système de distribution dont notre société dépend. Nous voyons dans ce besoin constant la nécessité d'innover dans la conception et la mise au point de nouvelles méthodes et de nouvelles formes d'emballage et de conditionnement des produits. Le souci de combler ce besoin explique en bonne partie la croissance de la Compagnie jusqu'à ce jour et continuera à jouer un rôle significatif dans notre croissance future.

Nous achevons la planification et les phases préliminaires d'implantation d'une nouvelle usine de papier-carton de \$25,000,000 qui sera située à Toronto. Cette usine produira, à partir de fibres recyclées, des cartons enduits et non enduits pour boîtes et contenants, et il est prévu que cette usine commencera à fonctionner en 1975. Cet investissement important montre notre confiance, non seulement en la demande croissante de nos produits, mais aussi en la vitalité économique du pays dans son ensemble.

E. Ewart Fry,
Président.



BILAN CONSOLIDÉ
au 31 décembre 1971.

ACTIF

(En milliers de dollars)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse et placements à court terme.....	\$ 6,737	\$ 3,126
Comptes à recevoir, moins provisions.....	11,709	11,227
Stocks (Note 2).....	28,009	26,543
Frais payés d'avance.....	<u>282</u>	<u>333</u>
Total des disponibilités.....	<u>46,737</u>	<u>41,229</u>
PLACEMENTS:		
Compagnie associée (Note 3).....	497	737
Autres, au coût.....	<u>3,761</u>	<u>3,761</u>
	<u>4,258</u>	<u>4,498</u>
COMPTES À RECEVOIR REPORTÉS.....	<u>819</u>	<u>1,235</u>
IMMOBILISATIONS — au coût:		
Immeubles et équipement.....	109,620	102,689
Moins amortissement accumulé.....	<u>52,690</u>	<u>49,466</u>
	56,930	53,223
Construction en cours.....	2,116	3,696
Terrain.....	<u>1,253</u>	<u>1,259</u>
	<u>60,299</u>	<u>58,178</u>
EXCÉDENT DU COÛT SUR L'AVOIR DANS LES FILIALES (Note 4).....	<u>2,579</u>	<u>2,573</u>
 Approuvé par le conseil d'administration:		
E. Ewart Fry, Administrateur.		
Neil C. Darrach, Administrateur.		
	<u>\$114,692</u>	<u>\$107,713</u>

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

(En milliers de dollars)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
EXIGIBILITÉS:		
Comptes à payer et frais courus.....	\$ 14,936	\$ 15,152
Impôts à payer.....	2,327	446
Dû à une compagnie affiliée.....	754	194
Partie courante des débentures et hypothèques.....	<u>227</u>	<u>356</u>
Total des exigibilités.....	<u>18,244</u>	<u>16,148</u>
DETTES À LONG TERME:		
Débentures et hypothèques (Note 5).....	940	1,175
Compagnies affiliées.....	<u>843</u>	<u>820</u>
	<u>1,783</u>	<u>1,995</u>
PASSIFS REPORTÉS:		
Impôts sur le revenu, à venir.....	11,815	11,379
Autres.....	<u>550</u>	<u>450</u>
	<u>12,365</u>	<u>11,829</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions:		
1,000,000 d'actions à \$10 chacune, autorisées, émises et entièrement payées.....	10,000	10,000
Surplus d'apport, (aucune transaction au cours de l'exercice).....	1,000	1,000
Bénéfices non répartis.....	<u>71,300</u>	<u>66,741</u>
	<u>82,300</u>	<u>77,741</u>
	<u>\$114,692</u>	<u>\$107,713</u>



ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

(En milliers de dollars)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
REVENUS:		
Ventes nettes et revenus d'exploitation.....	\$169,528	\$154,733
Revenu de placements.....	<u>238</u>	<u>222</u>
	<u>169,766</u>	<u>154,955</u>
COÛTS ET DÉPENSES:		
Coûts des marchandises vendues et d'exploitation.....	137,854	124,895
Frais de vente et d'administration.....	9,665	9,185
Amortissement.....	4,420	4,018
Intérêts sur les débetures et hypothèques.....	<u>80</u>	<u>109</u>
	<u>152,019</u>	<u>138,207</u>
REVENU AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU.....	17,747	16,748
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU.....	<u>8,888</u>	<u>8,963</u>
REVENU NET DE L'EXERCICE.....	<u>\$ 8,859</u>	<u>\$ 7,785</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

(En milliers de dollars)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS — au début de l'exercice:		
Solde déjà établi.....	\$66,178	\$58,336
Part de la compagnie dans les bénéfices non distribués d'une compagnie associée (Note 3).....	<u>563</u>	<u>620</u>
Solde redressé.....	66,741	58,956
REVENU NET DE L'EXERCICE.....	<u>8,859</u>	<u>7,785</u>
	75,600	66,741
DIVIDENDE PAYÉ.....	<u>4,300</u>	<u>—</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice.....	<u>\$71,300</u>	<u>\$66,741</u>

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

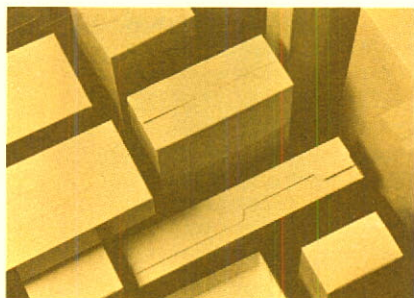
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

(En milliers de dollars)

	1971	1970
PROVENANCE DES FONDS:		
Revenu net de l'exercice.....	\$ 8,859	\$ 7,785
Articles qui ne nécessitent pas de déboursés:		
Amortissement.....	4,420	4,018
Impôts sur le revenu, à venir.....	436	1,492
Autres — nets.....	34	(30)
	<u>13,749</u>	<u>13,265</u>
Ventes de biens immobiliers.....	427	392
Augmentation (diminution) dans les comptes à recevoir reportés.....	416	(212)
Dividendes d'une compagnie affiliée.....	300	87
Augmentation dans le montant dû à des compagnies affiliées.....	23	17
	<u>14,915</u>	<u>13,549</u>
UTILISATION DES FONDS:		
Additions aux immobilisations.....	6,968	8,330
Dividende payé.....	4,300	—
Païement des débetures et hypothèques.....	235	356
	<u>11,503</u>	<u>8,686</u>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT.....	<u>\$ 3,412</u>	<u>\$ 4,863</u>

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

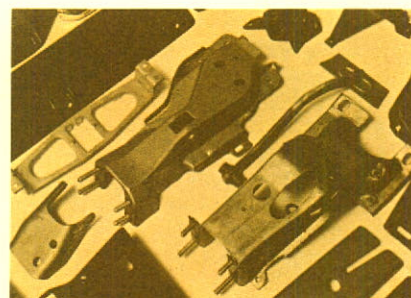
25 usines au Canada



Folding Cartons
Cartons pliants



Bondware
Contenants en papier



Automotive Parts
Pièces automobiles

