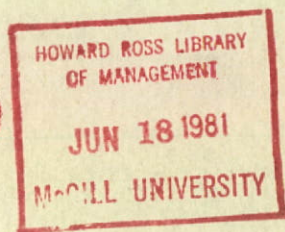


*Belding-Corticelli*  
INC.

Annual Report 1980



# Belding-Corticelli Inc.

## Board of Directors

W. W. Clarke  
J. N. Cole  
R. C. Hannan  
J. Hardy  
P. M. McEntyre  
F. Velgos  
H. H. Warren  
R. A. Warren

## Officers

W. W. Clarke, President  
H. H. Warren, Vice-President  
F. Velgos, Secretary-Treasurer

## Registrars

Montreal Trust Co.

## Transfer Agents

The Royal Trust Co.

For presentation to the Shareholders at the Annual General Meeting to be held at the Head Office, 1790 Canal Street, Montreal, on June 4, 1981.

### **Makers of Fine Products for Home Sewing**

Threads: polyester, nylon, silk, cotton, mercerized

Shoe Laces: polyester, nylon, mercerized, cotton

Ribbon: fortrel, nylon, satin, gros grain, velvet, fancies

Elastics: polyester, rayon, nylon

### **Carded Sewing Items**

Soft and easy, stretchable, fast color seam binding, bias tape, hem facing, rick rack, twill tape, etc.

### **Donahue Elastic Products**

### **Distributors of Fine Products for Arts & Needlework**

Canadian distributors of:  
D.M.C. painted canvases  
D.M.C. yarns and products for needlecraft  
Margot painted canvases  
Schaffhauser wool knitting yarns

# To the Shareholders

We present the 69th Annual Report and Financial Statements for the twelve months, ending December 31st, 1980 as certified by the Company's Auditors, Messrs. Thorne Riddell.

## INCOME

Total Sales for the year were \$12,947,122 down slightly from 1979. The loss for the year was \$247,982. Additional costs were incurred, in the re-programming and operating, of the Data Processing Department and included the payments to outside contractors which were necessary. The additional costs which should not re-occur will make a reduction in our 1981 Data Processing expense.

During the year, inventories were reduced by \$677,116 and we expect to reduce them further in the current year, which will lower our interest costs. Our efforts are being directed to increasing our sales volume and profit margins and at the same time reducing our operating expenses, which hopefully will improve our 1981 results.

## FINANCIAL

On June 1st, 1980, the balance of our 6% Sinking Fund Bonds amounting to \$934,000 matured; these bonds were redeemed and cancelled. The bank provided the additional funds for this purpose.

## OUTLOOK FOR 1981

During the first quarter of 1981 the Company has shown an increase in sales. This increase was recorded in both Industrial and Retail Divisions. Our program for reducing our manufacturing costs and overheads will continue during 1981. This together with increased sales should improve our profit margins.

The Directors wish to thank our employees for their continued support during the year.

Submitted on behalf of the Board.

President

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "A. A. Clarke". The signature is written in dark ink and is positioned to the right of the word "President".

# Belding-Corticelli Inc.

## Balance Sheet as at December 31, 1980

Assets	1980	1979
<b>Current Assets</b>		
Cash	\$ 60,532	\$ 58,020
Marketable securities at market value, which is lower than cost	9,249	295,926
Accounts receivable	1,937,843	2,048,234
Income taxes recoverable		13,047
Inventories (note 2)	4,252,427	4,929,543
Prepaid expenses	29,982	31,153
	<u>6,290,033</u>	<u>7,375,923</u>
<b>Property, Plant and Equipment (note 3)</b>	6,518,335	6,498,676
Less accumulated depreciation	5,147,273	4,994,256
	<u>1,371,062</u>	<u>1,504,420</u>
<b>Deferred Charges</b>	231,660	234,185
	<u>\$7,892,755</u>	<u>\$9,114,528</u>

APPROVED BY THE BOARD:

Mr. W. W. Clarke, Director

Mr. H. H. Warren, Director

# Annual Report 1980

---

## Liabilities

	1980	1979
<b>Current Liabilities</b>		
Bank indebtedness (note 4)	\$2,940,000	\$2,770,000
Accounts payable and accrued liabilities	678,891	860,071
Current portion of long term debt	<u>23,895</u>	<u>955,324</u>
	<u>3,642,786</u>	<u>4,585,395</u>
<b>Long Term Debt (note 5)</b>	<u>84,436</u>	<u>108,331</u>

## Shareholders' Equity

<b>Capital Stock (note 6)</b>	4,017,721	4,018,721
<b>Contributed Surplus</b>	117,591	117,491
<b>Retained Earnings</b>	<u>30,221</u>	<u>284,590</u>
	<u>4,165,533</u>	<u>4,420,802</u>
	<u>\$7,892,755</u>	<u>\$9,114,528</u>

## Auditors' Report

To the Shareholders of  
Belding-Corticelli Inc.

We have examined the balance sheet of Belding-Corticelli Inc. as at December 31, 1980 and the statements of income, contributed surplus, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing

standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally

accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

**THORNE RIDDELL**  
Chartered Accountants

Montreal, Canada  
April 16, 1981

# Belding-Corticelli Inc.

## Statement of Income

Year Ended December 31, 1980

	1980	1979
<b>Sales</b>	<u>\$12,947,122</u>	<u>\$13,151,341</u>
<b>Loss from operations before the undernoted items</b>	<u>\$ 81,617</u>	<u>\$ 472,238</u>
Depreciation	162,986	196,846
Amortization of deferred charges	97,342	89,994
Interest on long term debt	39,895	65,802
Income tax reduction (deferred)		(199,525)
	<u>300,223</u>	<u>153,117</u>
	<u>381,840</u>	<u>625,355</u>
Pension plan surplus	125,729	
Gain on sale of property, plant and equipment	1,569	68,800
Income from investments	6,560	50,487
	<u>133,858</u>	<u>119,287</u>
<b>Loss</b>	<u>\$ 247,982</u>	<u>\$ 506,068</u>
<b>Loss per common share</b>	<u>\$ (0.55)</u>	<u>\$ (1.11)</u>

## Statement of Retained Earnings

Year Ended December 31, 1980

	1980	1979
<b>Balance at Beginning of Year</b>	<u>\$ 284,590</u>	<u>\$ 820,670</u>
<b>Loss</b>	<u>247,982</u>	<u>506,068</u>
	<u>36,608</u>	<u>314,602</u>
<b>Dividends declared</b>		
Preferred shares	6,387	6,834
Common shares		23,178
	<u>6,387</u>	<u>30,012</u>
<b>Balance at End of Year</b>	<u>\$ 30,221</u>	<u>\$ 284,590</u>

## Statement of Contributed Surplus

### Year Ended December 31, 1980

	1980	1979
<b>Balance at beginning of year</b>	<b>\$ 117,491</b>	\$ 117,371
Discount on preferred shares purchased for cancellation	<u>100</u>	<u>120</u>
<b>Balance at end of year</b>	<b><u>\$ 117,591</u></b>	<b><u>\$ 117,491</u></b>

## Statement of Changes in Financial Position

### Year Ended December 31, 1980

	1980	1979
<b>Working capital derived from Operations</b>		
Loss	<b>\$ 247,982</b>	
<b>Items not affecting working capital</b>		
Depreciation and amortization	<b>(260,328)</b>	
Gains on sale of property, plant and equipment	<u>1,569</u>	
	<b>10,777</b>	
Proceeds on disposal of property, plant and equipment	<b>2,553</b>	\$ 89,740
Lease obligation		<u>141,017</u>
	<b><u>13,330</u></b>	<u>230,757</u>
<b>Working capital applied to Operations</b>		
Loss		506,068
<b>Items not affecting working capital</b>		
Depreciation and amortization		(286,840)
Gain on sales of property, plant and equipment		68,800
Deferred income taxes		199,525
Other items		<u>(2,000)</u>
		485,553
Property, plant and equipment	<b>30,612</b>	172,119
Redemption of preferred shares	<b>900</b>	11,080
Reduction of long term debt	<b>23,895</b>	1,016,686
Dividends	<b>6,387</b>	30,012
Increase in deferred charges	<b>94,817</b>	<u>92,423</u>
	<b><u>156,611</u></b>	<u>1,807,873</u>
<b>Decrease in working capital</b>	<b>143,281</b>	1,577,116
Working capital at beginning of year	<b>2,790,528</b>	<u>4,367,644</u>
<b>Working capital at end of year</b>	<b><u>\$2,647,247</u></b>	<b><u>\$2,790,528</u></b>

# Belding-Corticelli Inc.

## Notes to Financial Statements Year Ended December 31, 1980

### 1. Accounting Policies

#### (a) Inventories

Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value.

#### (b) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded at cost and are being depreciated over their estimated useful lives on a diminishing balance basis at the following composite rates: Buildings — 3%, Machinery and equipment — 13%. Maintenance and repairs are charged to expense, renewals and betterments are capitalized. When property is sold or otherwise disposed of, the asset and accumulated depreciation accounts are reduced and the difference between the net carrying value and net proceeds is included in income.

#### (c) Capital leases

Assets under capital lease are capitalized at their fair value at the inception of the lease. The related obligation is recorded as long term debt and represents the present value of minimum lease payments. The assets are depreciated in accordance with the depreciation policy stated above and the implicit interest content of the lease payments is charged to earnings as interest on long term debt.

#### (d) Deferred charges

Deferred charges consist mainly of display racks which are amortized on a straight-line basis at 20%.

### 2. Inventories

	1980	1979
Raw materials	\$1,177,122	\$1,305,776
Work in process and manufacturing supplies	1,332,435	1,427,794
Finished goods	<u>1,742,870</u>	<u>2,195,973</u>
	<u>\$4,252,427</u>	<u>\$4,929,543</u>

### 3. Property, Plant and Equipment

	1980		1979	
	Cost	Accumulated depreciation	Cost	Accumulated depreciation
Land	\$ 95,409		\$ 95,409	
Buildings	1,891,644	\$1,317,771	1,891,644	\$1,294,180
Machinery and equipment	4,390,265	3,757,583	4,370,606	3,657,771
Assets under capital lease	141,017	71,919	141,017	42,305
	<u>6,518,335</u>	<u>\$5,147,273</u>	<u>6,498,676</u>	<u>\$4,994,256</u>
	<u>5,147,273</u>		<u>4,994,256</u>	
	<u>\$1,371,062</u>		<u>\$1,504,420</u>	

### 4. Bank Indebtedness

The bank indebtedness is secured by the pledging of inventories, the assignment of accounts receivable and a deed of hypothec for \$3,500,000.

### 5. Long term debt

	1980	1979
6% Sinking fund secured debentures — maturing in 1980		\$ 934,000
Lease obligation	\$ 108,331	<u>129,655</u>
	108,331	1,063,655
Current portion	<u>23,895</u>	<u>955,324</u>
	<u>\$ 84,436</u>	<u>\$ 108,331</u>

The implicit interest rate included in the lease obligation is estimated to be approximately 11.5%. Minimum lease payments for the next five years are \$133,905 including imputed interest expense of \$25,574.

### 6. Capital Stock Authorized

10,245 Preferred shares without nominal or par value with a cumulative dividend entitlement of \$0.70 per share per annum.  
An unlimited number of common shares

	1980		1979	
	Shares	Amount	Shares	Amount
<b>Issued</b>				
Preferred shares	9,125	\$ 91,250	9,225	\$ 92,250
Common shares	463,558	<u>3,926,471</u>	463,558	<u>3,926,471</u>
		<u>\$4,017,721</u>		<u>\$4,018,721</u>

During the year the company purchased for cancellation 100 preferred shares for a cash consideration of \$900.

### 7. Income Taxes

The company has a tax loss carry forward of approximately \$1,028,000 which is available to offset future taxable income and which expires as follows:

1982	\$142,000
1984	610,000
1985	276,000

### 8. Contingent liability

In 1978 the company received a claim from a customer for approximately \$200,000 arising from alleged damages sustained through incorrect product specifications. The company has denied any liability and no loss is anticipated.



*Belding-Corticelli*  
INC.

Rapport annuel 1980

# Belding-Corticelli Inc.

## Conseil d'administration

W. W. Clarke  
J. N. Cole  
R. C. Hannan  
J. Hardy  
P. M. McEntyre  
F. Velgos  
H. H. Warren  
R. A. Warren

## Dirigeants

W. W. Clarke, Président  
H. H. Warren, Vice-président  
F. Velgos, Secrétaire-Trésorier

## Registraire

Montreal Trust Co.

## Agent de transfert

The Royal Trust Co.

Pour présentation aux actionnaires à l'assemblée générale annuelle qui sera tenue au siège social, 1790, rue du Canal, Montréal, le 4 juin 1981

### Fabricants de produits de qualité pour couture à domicile

Fils: polyester, nylon, soie, coton, mercerisés  
Lacets de chaussures: polyester, nylon, coton, mercerisés  
Rubans: polyester, nylon, satin, gros grain, velours  
Élastiques: polyester, rayon, nylon

### Articles de couture sur cartes

Ruban à bord rayonné à couleurs franches et extensibles, biais, faux ourlet, ric rac, galon croisé, etc.

### Produits élastiques Donahue

### Distributeurs de produits de qualité pour artisanat et ouvrages à l'aiguille

Distributeurs canadiens de:  
Canevas peints D.M.C.  
Fils et articles pour travaux à l'aiguille D.M.C.  
Canevas peints Margot  
Laines à tricoter Schaffhauser

# Aux actionnaires

Nous avons le plaisir de vous présenter le 69<sup>e</sup> rapport annuel de votre compagnie, ainsi que les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 1980, vérifiés par le cabinet Thorne Riddell.

## REVENUS

Les ventes de l'exercice se chiffrent au total à \$12 947 122, ce qui représente une légère baisse par rapport à l'exercice 1979. La perte annuelle s'élève à \$247 982. Des frais supplémentaires ont été engagés pour la reprogrammation et l'exploitation du service de traitement informatique; ces frais comprennent les paiements aux entrepreneurs de l'extérieur à qui nous avons dû faire appel. Puisque cette situation n'est pas susceptible de se répéter au cours du prochain exercice, il en résultera donc une diminution de nos frais de traitement informatique pour 1981.

Durant l'exercice, les stocks ont été réduits de \$677 116 et nous comptons les réduire encore davantage au cours du présent exercice, entraînant ainsi une baisse de nos frais d'intérêts. Nous nous efforçons actuellement d'augmenter notre volume des ventes et nos marges de profit tout en réduisant nos frais d'exploitation, ce qui, nous l'espérons, améliorera nos résultats d'exploitation de l'exercice 1981.

## FINANCES

Le 1<sup>er</sup> juin 1980, le solde de nos obligations à fonds d'amortissement à 6 % s'élevant à \$934 000 est arrivé à échéance; ces obligations ont été remboursées et annulées. La banque a avancé les fonds additionnels pour le remboursement.

## PERSPECTIVES POUR 1981

Au cours du premier trimestre de 1981, les ventes de la compagnie ont augmenté et cette augmentation a été enregistrée tant dans les ventes au détail que dans les ventes industrielles. Notre programme visant à diminuer les coûts de fabrication et les frais généraux se poursuivra durant 1981. L'application de ce programme, jumelée à un accroissement des ventes, devrait améliorer nos marges de profit.

Les administrateurs désirent remercier les employés pour les efforts soutenus dont ils ont fait preuve tout au cours de l'exercice.

Soumis au nom du Conseil

Le président

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "A. A. Clarke". The signature is written in a cursive style with a horizontal line underneath the name.

# Belding-Corticelli Inc.

Bilan au 31 décembre 1980

Actif

1980

1979

**Actif à court terme**

Encaisse	\$ 60 532	\$ 58 020
Titres négociables à la valeur du marché, laquelle est moindre que le prix coûtant	9 249	295 926
Comptes à recevoir	1 937 843	2 048 234
Impôts sur le revenu recouvrables		13 047
Stocks (note 2)	4 252 427	4 929 543
Frais payés d'avance	29 982	31 153

6 290 033

7 375 923

**Immobilisations (note 3)**

Moins amortissement accumulé	5 147 273	4 994 256
------------------------------	-----------	-----------

1 371 062

1 504 420

**Frais reportés**

231 660

234 185

\$7 892 755

\$9 114 528

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

W. W. Clarke, administrateur

H. H. Warren, administrateur

# Rapport annuel 1980

## Passif

1980

1979

### Passif à court terme

Dettes bancaires (note 4)	\$2 940 000	\$2 770 000
Comptes à payer et frais courus	678 891	860 071
Tranche de la dette à long terme échéant en moins d'un an	<u>23 895</u>	<u>955 324</u>
	<u>3 642 786</u>	<u>4 585 395</u>
<b>Dettes à long terme (note 5)</b>	<u>84 436</u>	<u>108 331</u>

## Avoir des actionnaires

<b>Capital-actions (note 6)</b>	4 017 721	4 018 721
<b>Surplus d'apport</b>	117 591	117 491
<b>Bénéfices non répartis</b>	<u>30 221</u>	<u>284 590</u>
	<u>4 165 533</u>	<u>4 420 802</u>
	<u>\$7 892 755</u>	<u>\$9 114 528</u>

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Belding-Corticelli Inc.

Nous avons vérifié le bilan de Belding-Corticelli Inc. au 31 décembre 1980 ainsi que l'état des bénéfices, l'état du surplus d'apport, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par

conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

**THORNE RIDDELL**  
Comptables agréés

Montréal, Canada  
Le 16 avril 1981

# Belding-Corticelli Inc.

## État des bénéfices de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
<b>Ventes</b>	<u>\$ 12 947 122</u>	<u>\$ 13 151 341</u>
<b>Perte d'exploitations, avant les postes suivants</b>	<u>\$ 81 617</u>	<u>\$ 472 238</u>
Amortissement	162 986	196 846
Amortissement des frais reportés	97 342	89 994
Intérêt sur la dette à long terme	39 895	65 802
Diminution des impôts sur le revenu (reportés)		(199 525)
	<u>300 223</u>	<u>153 117</u>
	<u>381 840</u>	<u>625 355</u>
Surplus du fonds de pension	125 729	
Gain sur vente d'immobilisations	1 569	68 800
Revenu de placements	6 560	50 487
	<u>133 858</u>	<u>119 287</u>
<b>Perte</b>	<u>\$ 247 982</u>	<u>\$ 506 068</u>
<b>Perte par action ordinaire</b>	<u>\$ (0,55)</u>	<u>\$ (1,11)</u>

## État des bénéfices non répartis de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
<b>Solde au début de l'exercice</b>	\$ 284 590	\$ 820 670
<b>Perte</b>	<u>247 982</u>	<u>506 068</u>
	<u>36 608</u>	<u>314 602</u>
<b>Dividendes déclarés</b>		
Actions privilégiées	6 387	6 834
Actions ordinaires		23 178
	<u>6 387</u>	<u>30 012</u>
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>\$ 30 221</u>	<u>\$ 284 590</u>

## État du surplus d'apport de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
<b>Solde au début de l'exercice</b>	<b>\$117 491</b>	\$117 371
Escompte sur actions privilégiées achetées pour annulation	<u>100</u>	<u>120</u>
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b><u>\$117 591</u></b>	<b><u>\$117 491</u></b>

## État de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
<b>Provenance du fonds de roulement</b>		
<b>Exploitation</b>		
Perte	\$ 247 982	
<b>Postes n'affectant pas le fonds de roulement</b>		
Amortissement	(260 328)	
Gains sur vente d'immobilisations	<u>1 569</u>	
	<u>10 777</u>	
Produit de la vente d'immobilisations	<u>2 553</u>	\$ 89 740
Obligation découlant d'un contrat de location		<u>141 017</u>
	<u>13 330</u>	<u>230 757</u>
<b>Affectation du fonds de roulement</b>		
<b>Exploitation</b>		
Perte		506 068
<b>Postes n'affectant pas le fonds de roulement</b>		
Amortissement		(286 840)
Gain sur vente d'immobilisations		68 800
Impôts sur le revenu reportés		199 525
Autres		<u>(2 000)</u>
		485 553
Additions aux immobilisations	<u>30 612</u>	172 119
Rachat d'actions privilégiées	<u>900</u>	11 080
Réduction de la dette à long terme	<u>23 895</u>	1 016 686
Dividendes	<u>6 387</u>	30 012
Augmentation des frais reportés	<u>94 817</u>	<u>92 423</u>
	<u>156 611</u>	<u>1 807 873</u>
<b>Diminution du fonds de roulement</b>	<b>143 281</b>	1 577 116
<b>Fonds de roulement au début de l'exercice</b>	<b><u>2 790 528</u></b>	<b><u>4 367 644</u></b>
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b>	<b><u>\$2 647 247</u></b>	<b><u>\$2 790 528</u></b>

# Belding-Corticelli Inc.

## Notes aux états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

### 1. Conventions comptables

#### (a) Stocks

Les stocks sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation.

#### (b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et sont amorties sur leur durée estimative d'usage selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux suivants: bâtiments — 3 %, matériel et outillage — 13 %. L'entretien et les réparations sont imputés aux dépenses; les renouvellements et les améliorations sont capitalisés. Lorsqu'un bien est vendu ou autrement aliéné, les comptes de l'actif et de l'amortissement accumulé sont diminués, et la différence entre la valeur comptable nette et le produit net est portée au bénéfice.

#### (c) Contrats de location-acquisition

Les biens loués en vertu de contrats de location-acquisition sont capitalisés à leur juste valeur à la date d'entrée en vigueur du bail. L'obligation qu'en découle est inscrite comme dette à long terme et représente la valeur actualisée des paiements minimums exigibles en vertu du bail. Les biens sont amortis conformément à la méthode décrite ci-haut, et les intérêts implicites des paiements exigibles en vertu des baux sont imputés aux bénéfices à titre d'intérêts sur la dette à long terme.

#### (d) Frais reportés

Les frais reportés se composent principalement de coffrets d'étalage, et sont amortis selon la méthode linéaire à 20 %.

### 2. Stocks

	1980	1979
Matières premières	\$1 177 122	\$1 305 776
Produits en cours et approvisionnements pour fabrication	1 332 435	1 427 794
Produits finis	1 742 870	2 195 973
	<u>\$4 252 427</u>	<u>\$4 929 543</u>

### 3. Immobilisations

	1980		1979	
	Coût	Amortissement accumulé	Coût	Amortissement accumulé
Terrains	\$ 95 409		\$ 95 409	
Bâtiments	1 891 644	\$1 317 771	1 891 644	\$1 294 180
Matériel et outillage	4 390 265	3 757 583	4 370 606	3 657 771
Bien loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	141 017	71 919	141 017	42 305
	<u>6 518 335</u>	<u>\$5 147 273</u>	<u>6 498 676</u>	<u>\$4 994 256</u>
	<u>5,147 273</u>		<u>4 994 256</u>	
	<u>\$1 371 062</u>		<u>\$1 504 420</u>	

### 4. Dette bancaire

La dette bancaire est garantie par le nantissement des stocks, la cession des comptes à recevoir et un acte hypothécaire pour \$3 500 000.

### 5. Dette à long terme

	1980	1979
Débitures garanties, 6%, à fonds d'amortissement, échéant en 1980		\$ 934 000
Contrat de location-acquisition	\$ 108 331	129 655
	108 331	1 063 655
Tranche échéant en moins d'un an	23 895	955 324
	<u>\$ 84 436</u>	<u>\$ 108 331</u>

Le taux d'intérêt implicite de l'obligation découlant du contrat de location s'élève à environ 11,5%. Les paiements minimums exigibles au cours des cinq prochains exercices aux termes du contrat de location-acquisition se chiffrent à \$133 905, incluant les frais d'intérêts implicites de \$25 574.

### 6. Capital-actions

#### Autorisé

10 245 actions privilégiées, sans valeur nominale donnant droit à un dividende annuel cumulatif de \$0,70 par action.

Un nombre illimité d'actions ordinaires

	1980		1979	
	Actions	Montant	Actions	Montant
Émis				
Actions privilégiées	9 125	\$ 91 250	9 225	\$ 92 250
Actions ordinaires	463 558	3 926 471	463 558	3 926 471
		<u>\$4 017 721</u>		<u>\$4 018 721</u>

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté pour annulation 100 actions privilégiées pour un montant au comptant de \$900.

### 7. Impôts sur le revenu

La compagnie dispose, aux fins fiscales, de pertes reportées d'environ \$1 028 000 qu'elle peut utiliser contre le revenu imposable futur et qui viennent à échéance de la façon suivante:

1982	\$142 000
1984	610 000
1985	276 000

### 8. Passif éventuel

En 1978, la compagnie a reçu d'un client, une réclamation d'environ \$200 000 provenant de présumés dommages subis à la suite de spécifications fautives de produits. La compagnie nie toute responsabilité et aucune perte n'est prévue.