

C



**ROBERT MITCHELL INC.**  
ANNUAL REPORT 1984

HOWARD UNIVERSITY  
LIBRARY  
APR 8 1985  
MITCHELL UNIVERSITY

HOWARD UNIVERSITY  
LIBRARY  
APR 8 1985  
MITCHELL UNIVERSITY

## **ROBERT MITCHELL INC.**

### **AIRCRAFT GROUND SUPPORT EQUIPMENT**

Passenger Loading Bridges  
Mobile Passenger Stairs  
Emergency Working Platforms  
Workdocks for Wide Body Aircraft  
Cargoveyors — Tow Bars  
Air Cargo Terminal Equipment  
Trucks — Comm ssary, Cabin Service, De-Icer,  
Lavatory, Potable Water

### **INDUSTRIAL PRODUCTS**

Precision Sheet Metal — Machining  
Vibrating Conveyors, Concrete Conveyors, Tobacco  
Processing Equipment  
Railway Fittings — Pulp & Paper Instruments

## **PROWSE**

A division of Robert Mitchell Inc.

### **FOOD SERVICE EQUIPMENT**

Kitchen and Luncheonette Equipment for Chain Stores,  
Hospitals, Institutions, Hotels and Cafeterias  
Galley Equipment

## **DOUGLAS BROS., CANADA**

A division of Robert Mitchell Inc.

### **INDUSTRIAL PIPING**

Pipe and Fittings — Stainless, Carbon and Alloy Steels  
— Process and Pressure Piping  
— Sheet Metal and U.A.

### **INDUSTRIAL, PETROCHEMICAL AND NUCLEAR PRODUCTS**

Pressure Vessels, Towers, Heat Exchangers, Tanks  
Sheet Metal and Plate Custom Products in Carbon  
and Stainless Steels, Aluminum, E-Brite and other Alloys  
"Aqua-Chem" Marine Equipment, Distilling Units  
and Heat Exchangers

## **FOUNDRY**

Aluminum and Magnesium Castings  
for Aerospace Industry

### **LABORATORY FACILITIES**

X-Ray and Gamma-Ray  
Ultrasonic — Magnetic Particle  
Spectrograph Alloy Analysis  
Tensile and Hardness Testing  
Penetrant and Dye Check Inspection

## **THE GARTH COMPANY**

### **WAREHOUSING DISTRIBUTORS**

Pipe, Valves, Fittings  
Power Piping Specialties for Shipbuilding, Oil and Gas,  
Petro-Chemical, Pulp and Paper, Power and other  
Industrial Plants

## **DOUGLAS BROS., U.S.A.**

A division of Robert Mitchell Co., Inc.

### **INDUSTRIAL PIPING**

Pipe and Fittings — Stainless, Carbon and Alloy Steels  
— Process and Pressure Piping  
— Sheet Metal and U.A.

### **INDUSTRIAL PRODUCTS**

Tanks and Sheet Metal and Plate Custom Products  
in Carbon and Stainless Steels

## **HEAD OFFICE AND PLANT**

350 Decarie Blvd.  
St-Laurent, Quebec, Canada  
H4L 3K5

### **BRANCHES**

**MISSISSAUGA, TORONTO, ONTARIO, CANADA**  
Robert Mitchell Inc.                      The Garth Company  
Douglas Bros.                                Prowse

**CORNWALL, ONTARIO, CANADA**

**VANCOUVER, B.C., CANADA**

### **SUBSIDIARY CORPORATIONS**

**The Garth Company**                      **Robert Mitchell Co., Inc.**  
Montreal, Quebec, Canada              Portland, Maine, U.S.A.

**WAREHOUSING** — Stainless Steel Pipe and Fittings  
**Thunder Bay (The Northern Engineering & Supply Co., Limited)**  
**Vancouver (Superior Cladding Ltd.)**

### **DIVISION MANAGERS**

Achim, P.  
Cloutier, M.  
Kraulis, A.  
Marlow, H.N.  
Ostapiuk, G.  
Ranne, U.A.

### **MANAGER, PUBLIC RELATIONS**

Delfausse, R.M.

### **MANAGER, SALES COORDINATION**

Beniak, F.

# ROBERT MITCHELL INC.

## BOARD OF DIRECTORS

GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THOMAS S. DOBSON  
JACQUES S. GUILLON  
GEORGE H. HOLLAND  
KENNETH S. HOWARD, Q.C.  
THOMAS P.D. RODDEN  
DENIS L. ST-JEAN

## OFFICERS

GEORGE H. HOLLAND,  
*Chairman of the Board,  
President and Chief Executive Officer*

DENIS L. ST-JEAN,  
*Vice-President and Secretary-Treasurer*

THOMAS C. CHISNALL,  
*Vice-President – Ontario*

PAUL-É. DOSTIE,  
*Vice-President – Sales*

FERNAND N. LEGAULT,  
*Vice-President – Industrial Relations and Personnel*

JOHN H. SUMMERS,  
*Vice-President – Purchasing*

RÉAL VALLÉE,  
*Vice-President – Manufacturing*

## OFFICERS OF SUBSIDIARY CORPORATIONS

CYRIL S. GRIFFIS, *Vice-President and Manager,  
The Garth Company*

DANIEL C. CAPUTO, *President,  
Robert Mitchell Co., Inc.*

## BANKERS

The Royal Bank of Canada, *Montreal*  
Casco Northern Bank, *Portland*

## SOLICITORS

Ogilvy, Renault, *Montreal*  
Pierce, Atwood, Scribner, Allen, Smith & Lancaster, *Portland*

## TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company, *Montreal, Toronto*

## REGISTRAR

The Royal Trust Company, *Montreal, Toronto*

## AUDITORS

Price Waterhouse, *Montreal*

# ROBERT MITCHELL INC.

## Financial Highlights

	1984	1983
<b>Sales</b> .....	<b>\$46,024,319</b>	\$45,832,283
<b>Earnings before extraordinary item</b> .....	<b>1,399,704</b>	1,542,847
<b>Earnings per share</b> — Class "A" .....	<b>\$ 0.50</b>	\$ 0.50
— Class "B" .....	<b>1.25</b>	1.36
— Fully diluted* .....	<b>1.15</b>	1.24
<b>Dividends per share</b> — Class "A" .....	<b>0.50</b>	0.50
— Class "B" .....	<b>0.75</b>	0.80
<b>Capital Expenditures</b> .....	<b>\$ 1,150,045</b>	\$ 782,990
<b>Depreciation and amortization</b> .....	<b>887,946</b>	852,827
<b>Working Capital</b> .....	<b>\$22,117,344</b>	\$22,349,316
<b>Long-Term Debt</b> .....	<b>493,453</b>	620,645
<b>Shareholders' Equity</b> .....	<b>27,023,470</b>	26,925,384

## Financial Review

(in thousands of dollars except per share amounts)

	Sales	Income Taxes	Net Earnings		Earnings per Share			Dividends per Share	
			Amount	as % of Sales	Class		Fully Diluted*	Class	
					"A"	"B"		"A"	"B"
<b>1984</b>	<b>\$46,024</b>	<b>\$ 856</b>	<b>\$1,400</b>	<b>3.0%</b>	<b>\$0.50</b>	<b>\$1.25</b>	<b>\$1.15</b>	<b>\$0.50</b>	<b>\$0.75</b>
1983	45,832	729	1,543	3.4	0.50	1.36	1.24	0.50	0.80
1982	57,971	1,820	3,050	5.3	0.50	2.83	2.45	0.50	0.90
1981	69,810	3,716	4,849	6.9	0.50	4.66	3.86	0.50	0.60
1980	56,174	2,395	3,202	5.7	0.50	4.30	2.46	0.50	0.47
1979	54,171	2,706	3,852	7.1	0.50	5.25	2.92	0.50	0.32
1978	39,497	1,332	2,013	5.1	0.48	2.53	1.53	0.48	0.15
1977	36,780	1,343	2,016	5.5	0.47	2.55	1.53	0.47	0.13
1976	41,681	1,771	2,273	5.5	0.43	2.97	1.73	0.43	0.10
1975	34,803	2,004	2,511	7.2	0.41	3.34	1.91	0.41	0.08
	Capital Expenditures	Depreciation	Working Capital	Accounts Receivable & Inventories	Long-Term Debt	Share-Holders' Equity			
<b>1984</b>	<b>\$1,150</b>	<b>\$888</b>	<b>\$22,117</b>	<b>\$24,241</b>	<b>\$ 493</b>	<b>\$27,023</b>			
1983	783	853	22,349	17,829	621	26,925			
1982	1,236	926	21,956	20,365	708	26,536			
1981	2,333	860	20,361	27,884	892	24,523			
1980	1,152	587	18,285	21,504	1,005	20,932			
1979	970	573	16,576	22,980	1,182	18,576			
1978	506	506	14,146	16,941	1,352	15,290			
1977	969	441	12,086	12,193	963	13,691			
1976	572	419	11,097	11,743	1,144	12,015			
1975	579	381	9,235	14,171	1,177	10,089			

\* Assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares.

**Note:** All 1984 figures are before extraordinary item where applicable.

# ROBERT MITCHELL INC.

## 134th Annual Report

To the Shareholders:

As forecast the demand for products in the industries we serve, except in the pulp and paper, remained weak in Canada. Capital expenditures in the pulp and paper industry in Canada and in the U.S.A. were strong during 1984 and had a positive effect especially on our U.S. Corporation. Sales were \$46.0 million in 1984 as compared with \$45.8 million in 1983 and net earnings for 1984 were \$1,568,704 as compared with \$1,542,847 in 1983.

Your Corporation has obtained from Saint John Shipbuilding Limited a contract of \$2.25 million for the manufacture and supply, under license, of distilling equipment for the Canadian Patrol Frigate Project. This contract has enabled your Corporation to enter into a new technological field.

Your Corporation has purchased a license for the use of a new technology in our Foundry Division for the production of aluminum and magnesium castings sold to the aerospace industry.

Two collective labour agreements were negotiated and signed during the year with our Sheet Metal and Foundry employees providing them with yearly increases of 4% and other benefits. These agreements will expire on May 31, 1986 and August 31, 1986 respectively.

The backlog of orders remains at a reasonable level and we forecast higher sales volume in 1985 if the recent demand continues throughout the year.

On behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. W. Holland". The signature is fluid and cursive, with a large initial "J" and "W".

President and Chief Executive Officer.

Montreal, Quebec, Canada

March 28, 1985.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Balance Sheet

December 31

<b>Assets</b>	<b>1984</b>	<b>1983</b>
<b>Current Assets:</b>		
Cash .....	<b>\$ 918,136</b>	\$ 180,736
Short-term deposits and investments .....	<b>7,278,793</b>	9,263,264
Accounts receivable .....	<b>7,487,550</b>	5,664,875
Inventories (Note 2) .....	<b>16,753,173</b>	12,163,733
Prepaid expenses and deposits .....	<b>288,916</b>	308,482
Deferred income taxes .....	<b>375,000</b>	432,000
	<b>33,101,568</b>	28,013,090
<b>Fixed assets</b> (Note 3) .....	<b>5,587,079</b>	5,647,713
<b>Intangible assets</b> .....	<b>312,500</b>	—
	<b>\$39,001,147</b>	<b>\$33,660,803</b>
<b>Liabilities</b>		
<b>Current liabilities:</b>		
Bank indebtedness .....	<b>\$ 1,879,489</b>	\$ 47,132
Accounts payable and accrued charges .....	<b>7,029,723</b>	4,207,089
Income taxes .....	<b>433,990</b>	389,806
Progress billings in excess of accumulated costs (Note 2) .....	<b>950,726</b>	284,732
Provision for warranties .....	<b>536,000</b>	593,000
Current instalments on long-term debt .....	<b>154,296</b>	142,015
	<b>10,984,224</b>	5,663,774
<b>Long-term debt</b> (Note 4) .....	<b>493,453</b>	620,645
<b>Deferred income taxes</b> .....	<b>500,000</b>	451,000
	<b>\$11,977,677</b>	<b>\$ 6,735,419</b>
<b>Shareholders' Equity</b>		
<b>Share capital</b> (Note 5) .....	<b>\$ 1,037,740</b>	\$ 1,066,568
<b>Retained earnings</b> .....	<b>25,985,730</b>	25,858,816
	<b>27,023,470</b>	26,925,384
	<b>\$39,001,147</b>	<b>\$33,660,803</b>

### Approved by the Board:

GEORGE H. HOLLAND, *Director*

DENIS L. ST-JEAN, *Director*

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Statement of Earnings

For the year ended December 31

	1984	1983
<b>Sales</b>	<b>\$46,024,319</b>	<b>\$45,832,283</b>
<b>Earnings</b> from operations before the undernoted items	<b>2,705,461</b>	3,040,956
Add: Interest and dividend income	<b>989,086</b>	834,890
Gain on foreign exchange	<b>268,216</b>	42,516
	<b>3,962,763</b>	3,918,362
Deduct: Directors' fees (eight directors)	<b>60,500</b>	60,500
Officers' remuneration to seven officers two of whom are directors	<b>658,982</b>	654,002
Interest on long-term debt	<b>59,813</b>	67,572
Interest on short-term debt	<b>39,818</b>	11,614
Depreciation and amortization	<b>887,946</b>	852,827
	<b>1,707,059</b>	1,646,515
<b>Earnings</b> before income taxes and extraordinary item	<b>2,255,704</b>	2,271,847
<b>Income taxes</b> (Note 6):		
Current	<b>750,000</b>	787,000
Deferred	<b>106,000</b>	(58,000)
	<b>856,000</b>	729,000
<b>Earnings</b> before extraordinary item	<b>1,399,704</b>	1,542,847
<b>Extraordinary item:</b> Reduction of income taxes by application of losses of a subsidiary which was wound up in 1983	<b>169,000</b>	—
<b>Net earnings</b>	<b>\$ 1,568,704</b>	<b>\$ 1,542,847</b>
<b>Earnings per share</b> (Note 5)		
Class "A" — Earnings before extraordinary item	<b>\$0.50</b>	\$0.50
Class "A" — Net earnings	<b>0.50</b>	0.50
Class "B" — Earnings before extraordinary item	<b>1.25</b>	1.36
Class "B" — Net earnings	<b>1.41</b>	1.36
Fully diluted earnings per share assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares		
— Earnings before extraordinary item	<b>1.15</b>	1.24
— Net earnings	<b>1.29</b>	1.24

## Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended December 31

	1984	1983
<b>Balance</b> at beginning of year:		
As previously reported	<b>\$25,935,816</b>	\$25,457,468
Adjustment of prior year's income taxes (Note 7)	<b>(77,000)</b>	—
As restated	<b>25,858,816</b>	25,457,468
<b>Net earnings</b>	<b>1,568,704</b>	1,542,847
	<b>27,427,520</b>	27,000,315
<b>Dividends paid:</b>		
Class "A" shares	<b>78,419</b>	85,765
Class "B" shares	<b>794,376</b>	855,628
<b>Amount paid</b> on market purchases of Class "A" shares and Class "B" shares in exceed of paid-up capital	<b>568,995</b>	200,106
	<b>1,441,790</b>	1,141,499
<b>Balance</b> at end of year	<b>\$25,985,730</b>	<b>\$25,858,816</b>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

For the year ended December 31

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
<b>Financial resources were provided by:</b>		
Earnings before extraordinary item .....	<b>\$ 1,399,704</b>	\$ 1,542,847
Depreciation and amortization .....	<b>887,946</b>	852,827
Deferred income taxes .....	<b>49,000</b>	7,000
Loss on sale of fixed assets .....	<b>5,467</b>	—
From operations .....	<b>2,342,117</b>	2,402,674
Proceeds on sale of fixed assets .....	<b>4,766</b>	14,768
Extraordinary item .....	<b>169,000</b>	—
	<b>2,515,883</b>	2,417,442
<b>Financial resources were used for:</b>		
Dividends .....	<b>872,795</b>	941,393
Reduction in long-term debt .....	<b>127,192</b>	87,785
Additions to fixed assets .....	<b>812,545</b>	782,990
Intangible assets .....	<b>337,500</b>	—
Purchases of Class "A" shares and Class "B" shares .....	<b>597,823</b>	211,854
	<b>2,747,855</b>	2,024,022
<b>Increase (decrease) in working capital .....</b>	<b>(231,972)</b>	393,420
<b>Working capital at beginning of year .....</b>	<b>22,349,316</b>	21,955,896
<b>Working capital at end of year .....</b>	<b>\$22,117,344</b>	\$22,349,316

## Auditors' Report

To the Shareholders of  
Robert Mitchell Inc.:

We have examined the consolidated balance sheet of Robert Mitchell Inc. as at December 31, 1984 and the consolidated statements of earnings, 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 consolidated financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1984 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.

PRICE WATERHOUSE,  
Chartered Accountants.

Montreal, Quebec, February 20, 1985.



# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1984

### 1. Summary of significant accounting policies:

- a) These consolidated financial statements include all of the subsidiary corporations of Robert Mitchell Inc. The amounts consolidated for the United States subsidiary corporation have been translated into Canadian dollars as follows:
- Asset and liability accounts at year-end rates of exchange except that inventories and fixed assets (and related depreciation) are at historical rates.
  - Income and expense accounts, except cost of sales and depreciation, are translated at average rates prevailing during the year.
  - The translation loss on long-term debt is being amortized over the remaining term of the debt including the current year and together with the other resulting translation gains and losses have been included in net earnings for the year.
- b) In this and prior years insofar as major custom fabricated contracts are concerned, the corporations have included in net earnings only the profits earned on contracts which were entirely completed and installed. Suitable provisions have been made against contracts when estimated costs have been or apparently will be exceeded.
- c) Inventories have been valued as follows:
- Work in process: Lower of cost (including manufacturing overhead) and net realizable value less normal profit.
  - Raw materials and finished goods: Lower of cost (including manufacturing overhead on manufactured items) and replacement cost or net realizable value with cost being determined generally on a first-in, first-out basis.
  - Distributor inventory: Lower of cost and replacement cost or net realizable value determined on an average cost basis.
- d) Fixed assets are recorded at cost and depreciation is provided over the estimated useful lives of the fixed assets on the declining balance basis at the following annual rates:
- |                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Buildings .....               | 5%  |
| Machinery and furniture ..... | 20% |
| Automobiles and trucks .....  | 30% |
- e) Intangible assets which consist of payments for patent, design rights and know-how are recorded at cost and amortized over the estimated remaining lives of the assets which do not exceed 17 years.
- f) Deferred income taxes are provided on timing differences between accounting income and income for tax purposes. These differences result because certain provisions recorded (mainly for warranties) are not deductible for tax purposes until a future year and because certain amounts claimed for tax purposes (mainly depreciation) are in excess of related amounts recorded in the accounts.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1984

<b>2. Inventories:</b>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Work in process .....	<b>\$ 8,945,424</b>	\$ 5,574,952
Deduct: Progress billings .....	<b>5,998,389</b>	2,194,719
	<b>2,947,035</b>	3,380,233
Add: Portion of progress billings in excess of accumulated costs on contracts	<b>950,726</b>	284,732
	<b>3,897,761</b>	3,664,965
Raw materials and finished goods .....	<b>8,780,595</b>	4,911,094
Distributor inventory .....	<b>4,074,817</b>	3,587,674
	<b>\$16,753,173</b>	<b>\$12,163,733</b>
<b>3. Fixed assets:</b>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Land and buildings .....	<b>\$ 5,533,506</b>	\$ 5,421,286
Plant machinery and automotive equipment .....	<b>10,398,713</b>	9,788,558
	<b>15,932,219</b>	15,209,844
Less: Accumulated depreciation .....	<b>10,345,140</b>	9,562,131
	<b>\$ 5,587,079</b>	<b>\$ 5,647,713</b>
<b>4. Long-term debt:</b>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Mortgage payable — 7¼ %, secured by a first charge on the Canadian land and buildings, due in instalments until 1986 .....	<b>\$ 190,665</b>	\$ 313,365
Mortgage payable — 8⅞ %, secured by a first charge on the Portland, Maine, land and buildings, due in instalments until 1994 .....	<b>140,202</b>	140,190
Mortgage payable — 9¼ %, secured by real estate in Portland, Maine, due in instalments until 1998 .....	<b>316,882</b>	309,105
	<b>647,749</b>	762,660
Less: Current instalments .....	<b>154,296</b>	142,015
	<b>\$ 493,453</b>	<b>\$ 620,645</b>
Capital repayments required in the next five years:		
1985 — \$154,296		
1986 — \$ 83,578		
1987 — \$ 27,010		
1988 — \$ 29,570		
1989 — \$ 32,372		

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1984

### 5. Share capital:

Authorized —

An unlimited number of Class "A" non-voting shares of no par value which are convertible into Class "B" shares. The Class "A" shares are entitled to a fixed cumulative dividend of 33 $\frac{1}{3}$  cents per share per annum and participate in further dividends with Class "B" shares to the extent of 16 $\frac{2}{3}$  cents per share per annum. In the event of the liquidation, dissolution or winding-up of the Corporation, the Class "A" and Class "B" shares shall be entitled, after payment of cumulative dividends, to participate equally share for share.

An unlimited number of Class "B" voting shares of no par value.

Issued —	<u>1984</u>	<u>1983</u>
144,311 Class "A" shares (1983 — 162,901) and 1,052,775 Class "B" shares (1983 — 1,067,439) .....	<u>\$1,037,740</u>	<u>\$1,066,568</u>

The changes in the issued shares are summarized below:	<u>Class "A"</u>	<u>Class "B"</u>
Shares issued, beginning of year .....	162,901	1,067,439
Market purchases of shares .....	(6,100)	(27,154)
Shares converted .....	(12,490)	12,490
Shares issued, end of year .....	<u>144,311</u>	<u>1,052,775</u>

The earnings per share have been calculated on the weighted quarterly average number of shares outstanding.

### 6. Income taxes:

The Corporation's effective income tax rate is made up as follows:	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Canadian corporate tax rate .....	49%	50%
Inventory allowance .....	(8)	(9)
Manufacturing, processing and active business income deductions .....	—	(7)
Lower foreign tax rate .....	(4)	—
Non-tax deductible items .....	2	—
Investment tax credit .....	(1)	(2)
Effective rate reflected in the income statement .....	<u>38%</u>	<u>32%</u>

### 7. Prior period adjustment:

As a result of anticipated income tax reassessments applicable to 1983, the balance of retained earnings at December 31, 1983 and net earnings for 1983 have been decreased by \$77,000. These anticipated income tax reassessments also reduce the increase in working capital by \$114,000 for 1983 with the difference of \$37,000 being a reduction in deferred income taxes at December 31, 1983.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1984

### 8. Segmented information:

Financial information on the Corporation's industry and geographic segments is given below. Explanations relative to the information provided are as follows:

Net earnings are net of general administration and other common costs which have been allocated to each segment on an appropriate and consistent basis. Income taxes have been calculated in accordance with the legislation applicable to each segment and interest on long-term debt has been allocated to each appropriate business segment.

Assets are current assets and fixed and intangible assets (at net book value) used for operations. The amounts have not been reduced by the liabilities. Capital expenditures are amounts expended in the year for land, buildings and equipment, and intangible assets used for operations. These amounts are included in the assets referred to above.

#### Industry segments

(in thousands of dollars)

	Fabricated metal products		Wholesale distribution of pipe, valves and fittings		Consolidated	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Sales .....	<b>\$33,943</b>	\$35,075	<b>\$12,081</b>	\$10,757	<b>\$46,024</b>	\$45,832
Net earnings .....	<b>\$ 1,249</b>	\$ 1,447	<b>\$ 320</b>	\$ 96	<b>\$ 1,569</b>	\$ 1,543
Identifiable assets .....	<b>\$30,511</b>	\$26,251	<b>\$ 8,490</b>	\$ 7,410	<b>\$39,001</b>	\$33,661
Depreciation and amortization .....	<b>\$ 869</b>	\$ 825	<b>\$ 19</b>	\$ 28	<b>\$ 888</b>	\$ 853
Capital expenditures ..	<b>\$ 1,147</b>	\$ 761	<b>\$ 3</b>	\$ 22	<b>\$ 1,150</b>	\$ 783

#### Geographic segments

(in thousands of dollars)

	Canada		United States		Consolidated	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Sales .....	<b>\$37,933</b>	\$38,885	<b>\$10,294</b>	\$ 7,948		
Less: Intersegment transfers .....	<b>2,203</b>	1,001	<b>—</b>	—		
	<b>\$35,730</b>	\$37,884	<b>\$10,294</b>	\$ 7,948	<b>\$46,024</b>	\$45,832
Net earnings .....	<b>\$ 1,130</b>	\$ 1,501	<b>\$ 439</b>	\$ 42	<b>\$ 1,569</b>	\$ 1,543
Identifiable assets .....	<b>\$32,003</b>	\$28,755	<b>\$ 6,998</b>	\$ 4,906	<b>\$39,001</b>	\$33,661
Depreciation and amortization .....	<b>\$ 690</b>	\$ 640	<b>\$ 198</b>	\$ 213	<b>\$ 888</b>	\$ 853
Capital expenditures ..	<b>\$ 1,042</b>	\$ 720	<b>\$ 108</b>	\$ 63	<b>\$ 1,150</b>	\$ 783



**ROBERT MITCHELL INC.**

**RAPPORT ANNUEL 1984**

## **ROBERT MITCHELL INC.**

### **ÉQUIPEMENT DE SUPPORT AUX AVIONS**

Passerelles d'embarquement pour passagers  
Escaliers mobiles pour passagers  
Plates-formes de travail d'urgence  
Plates-formes de travail pour avions à fuselage large  
Convoyeurs à bagages — barres d'attachement  
Système de stockage mécanisé  
Camions — Ravitaillement, service pour cabine,  
dégivreur, sanitaire, eau potable

### **PRODUITS INDUSTRIELS**

Travail de précision sur métal en feuilles — Usinage  
Convoyeurs oscillatoires, convoyeurs à ciment,  
équipement de traitement du tabac  
Accessoires pour chemin de fer  
Instruments pour pâtes et papiers

## **PROWSE**

Division de Robert Mitchell Inc.

### **ÉQUIPEMENT DE SERVICE ALIMENTAIRE**

Équipement de cuisine et de comptoirs-restaurants  
pour hôpitaux, institutions, hôtels et cafétérias  
Équipement de cuisine destiné aux bateaux

## **DOUGLAS & FRÈRES, CANADA**

Division de Robert Mitchell Inc.

### **TUYAUTERIE INDUSTRIELLE**

Tuyaux et raccords — Acier inoxydable, au carbone  
et acier d'alliage — Tuyaux à haute pression —  
Métal en feuilles et « U.A. »

### **PRODUITS INDUSTRIELS, PÉTROCHIMIQUES ET NUCLÉAIRES**

Réservoirs à pression, tours, échangeurs de chaleur,  
réservoirs de tout genre  
Produits à façon de métal en feuilles et de plaques  
en acier au carbone, en acier inoxydable,  
en aluminium, en E-Brite et en d'autres alliages  
Équipement marin « Aqua-Chem », unités de distillation  
et échangeurs de chaleur

## **FONDERIE**

Pièces aéronautiques coulées en aluminium et  
magnésium

### **SERVICES DE LABORATOIRE**

Rayons-X et Rayons-Gamma  
Ultra-son — Magnétoscopie  
Analyses d'alliage au spectrographe  
Tests de résistance de traction et de dureté  
Inspection de ressuage

## **LA COMPAGNIE GARTH**

### **DISTRIBUTEUR EN GROS**

Tuyaux, soupapes, raccords  
Tuyaux spéciaux pour les usines de construction navale, de  
produits pétro-chimiques, d'huile et de gaz, de pâtes et  
papiers, hydro-thermiques et d'industrie générale

## **DOUGLAS & FRÈRES, É.-U.**

Division de Robert Mitchell Co., Inc.

### **TUYAUTERIE INDUSTRIELLE**

Tuyaux et raccords — Acier inoxydable, au carbone  
et acier d'alliage — Tuyaux à haute pression —  
Métal en feuilles et « U.A. »

### **PRODUITS INDUSTRIELS**

Réservoirs de tout genre et produits à façon de métal  
en feuilles et de plaques en acier au carbone et  
en acier inoxydable

## **SIÈGE SOCIAL ET USINE**

350 boul. Décarie  
St-Laurent, Québec, Canada  
H4L 3K5

### **SUCCESSALES**

#### **MISSISSAUGA, TORONTO, ONTARIO, CANADA**

Robert Mitchell Inc.                      La Compagnie Garth  
Douglas & Frères                      Prowse

#### **CORNWALL, ONTARIO, CANADA**

#### **VANCOUVER. C.B., CANADA**

### **FILIALES**

La Compagnie Garth                      Robert Mitchell Co., Inc.  
Montréal, Québec, Canada              Portland, Maine, États-Unis

**DISTRIBUTION** — Tuyaux et raccords en acier inoxydable  
**Thunder Bay (The Northern Engineering & Supply Co., Limited)**  
**Vancouver (Superior Cladding Ltd.)**

### **DIRECTEURS DE DIVISION**

Achim, P.  
Cloutier, M.  
Kraulis, A.  
Marlow, H.N.  
Ostapiuk, G.  
Ranne, U.A.

### **DIRECTEUR DES RELATIONS PUBLIQUES**

Delfausse, R.M.

### **DIRECTEUR, COORDINATION DES VENTES**

Beniak, F.

# ROBERT MITCHELL INC.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THOMAS S. DOBSON  
JACQUES S. GUILLON  
GEORGE H. HOLLAND  
KENNETH S. HOWARD, c.r.  
THOMAS P.D. RODDEN  
DENIS L. ST-JEAN

## DIRECTION

GEORGE H. HOLLAND,  
*Président du Conseil d'administration,  
président et chef de la direction*

DENIS L. ST-JEAN,  
*Vice-président et secrétaire-trésorier*

THOMAS C. CHISNALL,  
*Vice-président – Ontario*

PAUL-É. DOSTIE,  
*Vice-président – Ventes*

FERNAND N. LEGAULT,  
*Vice-président – Relations industrielles et personnel*

JOHN H. SUMMERS,  
*Vice-président – Achats*

RÉAL VALLÉE,  
*Vice-président – Fabrication*

## DIRECTION DES FILIALES

CYRIL S. GRIFFIS, *Vice-président et directeur,  
La Compagnie Garth*

DANIEL C. CAPUTO, *Président,  
Robert Mitchell Co., Inc.*

## BANQUIERS

La Banque Royale du Canada, *Montréal*  
Casco Northern Bank, *Portland*

## CONSEILLERS JURIDIQUES

Ogilvy, Renault, *Montréal*  
Pierce, Atwood, Scribner, Allen, Smith & Lancaster, *Portland*

## AGENT DE TRANSFERT

Compagnie Montréal Trust, *Montréal, Toronto*

## RÉGISTRAIRE

Compagnie Trust Royal, *Montréal, Toronto*

## VÉRIFICATEURS

Price Waterhouse, *Montréal*

# ROBERT MITCHELL INC.

## Points saillants financiers

	1984	1983
<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>46 024 319 \$</b>	45 832 283 \$
<b>Bénéfice avant poste extraordinaire</b> .....	<b>1 399 704</b>	1 542 847
<b>Bénéfice net par action</b> — Catégorie « A » .....	<b>0,50 \$</b>	0,50 \$
— Catégorie « B » .....	<b>1,25</b>	1,36
— Dilué* .....	<b>1,15</b>	1,24
<b>Dividendes par action</b> — Catégorie « A » .....	<b>0,50</b>	0,50
— Catégorie « B » .....	<b>0,75</b>	0,80
<b>Dépenses en immobilisations</b> .....	<b>1 150 045 \$</b>	782 990 \$
<b>Amortissement</b> .....	<b>887 946</b>	852 827
<b>Fonds de roulement</b> .....	<b>22 117 344 \$</b>	22 349 316 \$
<b>Dette à long terme</b> .....	<b>493 453</b>	620 645
<b>Avoir des actionnaires</b> .....	<b>27 023 470</b>	26 925 384

## Revue financière

(en milliers de dollars à l'exception des chiffres par action)

	Chiffre d'affaires	Impôt sur le revenu	Bénéfice net		Par action			Dividendes par action	
			Montant	% du chiffre d'affaires	catégorie		catégorie		
					« A »	« B »	Dilué*	« A »	« B »
<b>1984</b>	<b>46 024 \$</b>	<b>856 \$</b>	<b>1 400 \$</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>1,25</b>	<b>1,15 \$</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>0,75 \$</b>
1983	45 832	729	1 543	3,4	0,50	1,36	1,24	0,50	0,80
1982	57 971	1 820	3 050	5,3	0,50	2,83	2,45	0,50	0,90
1981	69 810	3 716	4 849	6,9	0,50	4,66	3,86	0,50	0,60
1980	56 174	2 395	3 202	5,7	0,50	4,30	2,46	0,50	0,47
1979	54 171	2 706	3 852	7,1	0,50	5,25	2,92	0,50	0,32
1978	39 497	1 332	2 013	5,1	0,48	2,53	1,53	0,48	0,15
1977	36 780	1 343	2 016	5,5	0,47	2,55	1,53	0,47	0,13
1976	41 681	1 771	2 273	5,5	0,43	2,97	1,73	0,43	0,10
1975	34 803	2 004	2 511	7,2	0,41	3,34	1,91	0,41	0,08

	Dépenses en immobilisations	Amortissement	Fonds de roulement	Débiteurs et stocks	Dette à long terme	Avoir des actionnaires
<b>1984</b>	<b>1 150 \$</b>	<b>888 \$</b>	<b>22 117 \$</b>	<b>24 241 \$</b>	<b>493 \$</b>	<b>27 023 \$</b>
1983	783	853	22 349	17 829	621	26 925
1982	1 236	926	21 956	20 365	708	26 536
1981	2 333	860	20 361	27 884	892	24 523
1980	1 152	587	18 285	21 504	1 005	20 932
1979	970	573	16 576	22 980	1 182	18 576
1978	506	506	14 146	16 941	1 352	15 290
1977	969	441	12 086	12 193	963	13 691
1976	572	419	11 097	11 743	1 144	12 015
1975	579	381	9 235	14 171	1 177	10 089

\* En supposant que toutes les actions de catégorie « A » aient été converties en actions de catégorie « B »

**Note:** les chiffres de 1984 sont reflétés avant le poste extraordinaire, s'il y a lieu.



# ROBERT MITCHELL INC.

## 134ième Rapport annuel

Aux actionnaires,

Tel que prévu, la demande pour les produits destinés aux industries que nous desservons, à l'exception de l'industrie des pâtes et papiers est demeurée faible au Canada. Les investissements majeurs au sein de l'industrie des pâtes et papiers au Canada et aux États-Unis ont été importants au cours de 1984 et ont eu un effet positif tout particulièrement sur notre filiale américaine. Les ventes ont atteint 46,0 \$ millions en 1984 par rapport à 45,8 \$ millions en 1983 et le bénéfice net de 1984 fut de 1 568 704 \$ par rapport à 1 542 847 \$ en 1983.

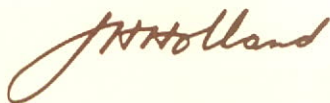
Votre Société s'est vue octroyer un contrat de 2,25 \$ millions de Saint John Shipbuilding Limited pour la fabrication et la fourniture, sous licence, d'équipement de distillation pour le projet des frégates de la patrouille canadienne. Ce contrat a permis à votre Société d'entrer dans un nouveau domaine technologique.

Votre Société a acheté une licence pour l'emploi d'une nouvelle technologie dans sa division de la fonderie pour la production de pièces coulées en aluminium et magnésium vendues à l'industrie aéronautique.

Deux conventions collectives ont été négociées et signées durant l'année avec les ouvriers du métal en feuilles et de la fonderie leur accordant des augmentations annuelles de 4% et autres avantages. Ces contrats arriveront à échéance le 31 mai 1986 et le 31 août 1986 respectivement.

Les commandes en carnet demeurent à un niveau raisonnable et nous prévoyons une augmentation du chiffre d'affaires en 1985 si la récente demande persiste tout au long de l'année.

Soumis au nom du conseil,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. W. Holland". The signature is fluid and cursive, written in a professional style.

Président et chef de la direction.

Montréal, Québec, Canada

le 28 mars 1985.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Bilan consolidé

31 décembre

### Actif

	1984	1983
<b>Actif à court terme :</b>		
Encaisse .....	918 136 \$	180 736 \$
Dépôts et placements à court terme .....	7 278 793	9 263 264
Débiteurs .....	7 487 550	5 664 875
Stocks (note 2) .....	16 753 173	12 163 733
Charges payées d'avance et dépôts .....	288 916	308 482
Impôt sur le revenu reporté .....	375 000	432 000
	<b>33 101 568</b>	28 013 090
<b>Immobilisations</b> (note 3) .....	<b>5 587 079</b>	5 647 713
<b>Actif incorporel</b> .....	<b>312 500</b>	—
	<b>39 001 147 \$</b>	<b>33 660 803 \$</b>

### Passif

<b>Passif à court terme :</b>		
Dette bancaire .....	1 879 489 \$	47 132 \$
Créditeurs et charges à payer .....	7 029 723	4 207 089
Impôt sur le revenu .....	433 990	389 806
Facturations proportionnelles excédant les charges cumulées (note 2) .....	950 726	284 732
Provision pour garanties .....	536 000	593 000
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an .....	154 296	142 015
	<b>10 984 224</b>	5 663 774
<b>Dette à long terme</b> (note 4) .....	<b>493 453</b>	620 645
<b>Impôt sur le revenu reporté</b> .....	<b>500 000</b>	451 000
	<b>11 977 677 \$</b>	6 735 419 \$

### Avoir des actionnaires

<b>Capital-actions</b> (note 5) .....	<b>1 037 740 \$</b>	1 066 568 \$
<b>Bénéfices non répartis</b> .....	<b>25 985 730</b>	25 858 816
	<b>27 023 470</b>	26 925 384
	<b>39 001 147 \$</b>	<b>33 660 803 \$</b>

### Approuvé par le conseil d'administration :

GEORGE H. HOLLAND, *administrateur*

DENIS L. ST-JEAN, *administrateur*

# ROBERT MITCHELL INC.

## Résultats consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1984	1983
<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>46 024 319 \$</b>	45 832 283 \$
<b>Bénéfice</b> d'exploitation, avant les postes figurant ci-dessous :	<b>2 705 461</b>	3 040 956
Ajouter : Intérêts et dividendes créditeurs .....	<b>989 086</b>	834 890
Gain de change .....	<b>268 216</b>	42 516
	<b>3 962 763</b>	3 918 362
Déduire : Jetons de présence (huit administrateurs) .....	<b>60 500</b>	60 500
Rémunération de sept dirigeants, dont deux sont administrateurs ..	<b>658 982</b>	654 002
Intérêt sur la dette à long terme .....	<b>59 813</b>	67 572
Intérêt sur la dette à court terme .....	<b>39 818</b>	11 614
Amortissement .....	<b>887 946</b>	852 827
	<b>1 707 059</b>	1 646 515
<b>Bénéfice</b> avant impôt sur le revenu et poste extraordinaire .....	<b>2 255 704</b>	2 271 847
<b>Impôt sur le revenu</b> (note 6) :		
A court terme .....	<b>750 000</b>	787 000
Reporté .....	<b>106 000</b>	(58 000)
	<b>856 000</b>	729 000
<b>Bénéfice</b> avant poste extraordinaire .....	<b>1 399 704</b>	1 542 847
<b>Poste extraordinaire</b> : Réduction de l'impôt sur le revenu provenant de l'utilisation des pertes d'une filiale liquidée en 1983 .....	<b>169 000</b>	—
<b>Bénéfice net</b> .....	<b>1 568 704 \$</b>	1 542 847 \$
<b>Bénéfice par action</b> (note 5) :		
Catégorie « A » — Bénéfice avant poste extraordinaire .....	<b>0,50 \$</b>	0,50 \$
Catégorie « A » — Bénéfice net .....	<b>0,50</b>	0,50
Catégorie « B » — Bénéfice avant poste extraordinaire .....	<b>1,25</b>	1,36
Catégorie « B » — Bénéfice net .....	<b>1,41</b>	1,36
Bénéfice dilué par action, dans l'hypothèse où toutes les actions de catégorie « A » aient été converties en actions de catégorie « B »		
— Bénéfice avant poste extraordinaire .....	<b>1,15</b>	1,24
— Bénéfice net .....	<b>1,29</b>	1,24

## Bénéfices non répartis consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1984	1983
<b>Solde</b> à l'ouverture de l'exercice :		
Solde publié antérieurement .....	<b>25 935 816 \$</b>	25 457 468 \$
Redressement de l'impôt sur le revenu de l'exercice antérieur (note 7) .....	<b>(77 000)</b>	—
Solde après redressement .....	<b>25 858 816</b>	25 457 468
<b>Bénéfice net</b> .....	<b>1 568 704</b>	1 542 847
	<b>27 427 520</b>	27 000 315
<b>Dividendes versés</b> :		
Actions de catégorie « A » .....	<b>78 419</b>	85 765
Actions de catégorie « B » .....	<b>794 376</b>	855 628
<b>Prix des actions</b> de catégorie « A » et de catégorie « B » acquises sur le marché en sus du capital libéré .....	<b>568 995</b>	200 106
	<b>1 441 790</b>	1 141 499
<b>Solde</b> à la clôture de l'exercice .....	<b>25 985 730 \$</b>	25 858 816 \$

# ROBERT MITCHELL INC.

## Évolution de la situation financière consolidée

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
<b>Provenance des ressources financières :</b>		
Bénéfice avant poste extraordinaire .....	<b>1 399 704 \$</b>	1 542 847 \$
Amortissement .....	<b>887 946</b>	852 827
Impôt sur le revenu reporté .....	<b>49 000</b>	7 000
Perte sur la vente d'immobilisations .....	<b>5 467</b>	—
Bénéfice net d'exploitation .....	<b>2 342 117</b>	2 402 674
Produit de la vente d'immobilisations .....	<b>4 766</b>	14 768
Poste extraordinaire .....	<b>169 000</b>	—
	<b>2 515 883</b>	2 417 442
<b>Utilisation des ressources financières :</b>		
Dividendes .....	<b>872 795</b>	941 393
Diminution de la dette à long terme .....	<b>127 192</b>	87 785
Nouvelles immobilisations .....	<b>812 545</b>	782 990
Actif incorporel .....	<b>337 500</b>	—
Achat d'actions de catégorie « A » et de catégorie « B » .....	<b>597 823</b>	211 854
	<b>2 747 855</b>	2 024 022
<b>Augmentation (diminution) du fonds de roulement .....</b>	<b>(231 972)</b>	393 420
<b>Fonds de roulement à l'ouverture de l'exercice .....</b>	<b>22 349 316</b>	21 955 896
<b>Fonds de roulement à la clôture de l'exercice .....</b>	<b>22 117 344 \$</b>	22 349 316 \$

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Robert Mitchell Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Robert Mitchell Inc. au 31 décembre 1984 ainsi que l'état des résultats consolidés, l'état des bénéfices non répartis consolidés et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée pour 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.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1984 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.

PRICE WATERHOUSE,  
Comptables agréés

Montréal, Québec, le 20 février 1985.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 décembre 1984

### 1. Sommaire des principales pratiques comptables

- a) Les états financiers consolidés englobent toutes les filiales de Robert Mitchell Inc. Les chiffres consolidés à l'égard de la filiale américaine ont été convertis en dollars canadiens comme suit :
- Les comptes d'actif et de passif sont convertis au cours du change à la date du bilan, sauf les stocks, les immobilisations (et l'amortissement afférent), qui le sont au cours historique.
  - Les comptes des résultats sont convertis au cours moyen de l'exercice, exception faite du coût des produits vendus et de l'amortissement.
  - La perte de change résultant de la conversion de la dette à long terme est amortie sur la durée de vie restante de la dette, y compris l'exercice écoulé. Cette perte de change et les autres gains ou pertes de change sont inclus dans le calcul du bénéfice net de l'exercice.
- b) Dans le cas de contrats importants relatifs aux produits ouverts sur mesure, les sociétés prennent en compte le bénéfice gagné seulement à l'achèvement des travaux. Des provisions adéquates ont été constituées dans les cas où le prix de revient estimatif des produits a été ou sera vraisemblablement dépassé.
- c) Les stocks sont évalués comme suit :
- Travaux en cours : Au coût (frais généraux de fabrication compris) ou à la valeur de réalisation nette (diminuée d'un bénéfice normal), si elle est inférieure.
  - Matières premières et produits finis : Au coût (frais généraux de fabrication compris pour les produits ouverts) ou à la valeur de remplacement ou de réalisation nette, si elle est inférieure; d'une manière générale, le coût est évalué selon la méthode du premier entré, premier sorti.
  - Stocks du distributeur : Selon la méthode du coût moyen, au coût ou à la valeur de remplacement ou de réalisation nette, si elle est inférieure.
- d) Les immobilisations sont comptabilisées au coût et amorties sur leur durée d'utilisation prévue selon la méthode dégressive aux taux annuels suivants :
- |                              |     |
|------------------------------|-----|
| Bâtiments .....              | 5%  |
| Machines et mobilier .....   | 20% |
| Automobiles et camions ..... | 30% |
- e) L'actif incorporel représente les sommes versées pour le brevet, les droits de propriété industrielle et le savoir-faire, qui sont comptabilisés au coût et amortis sur la durée de vie restante estimative de ces éléments qui ne dépasse pas 17 ans.
- f) La provision pour impôt sur le revenu reporté résulte du décalage temporaire entre la constatation du bénéfice comptable et la constatation du revenu imposable. Ce décalage découle à son tour du fait que certaines provisions (principalement à l'égard des garanties) ne sont fiscalement déductibles que dans un exercice ultérieur et que certaines déductions fiscales (surtout l'amortissement) dépassent les montants correspondants inscrits dans les comptes.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1984

<b>2. Stocks</b>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Travaux en cours .....	<b>8 945 424 \$</b>	5 574 952 \$
Déduire : Facturations proportionnelles .....	<b>5 998 389</b>	2 194 719
	<b>2 947 035</b>	3 380 233
Ajouter : Tranche des facturations proportionnelles excédant les charges cumulées au titre des contrats .....	<b>950 726</b>	284 732
	<b>3 897 761</b>	3 664 965
Matières premières et produits finis .....	<b>8 780 595</b>	4 911 094
Stocks du distributeur .....	<b>4 074 817</b>	3 587 674
	<b>16 753 173 \$</b>	12 163 733 \$
<b>3. Immobilisations</b>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Terrains et bâtiments .....	<b>5 533 506 \$</b>	5 421 286 \$
Machines et matériel roulant .....	<b>10 398 713</b>	9 788 558
	<b>15 932 219</b>	15 209 844
Déduire : Amortissement cumulé .....	<b>10 345 140</b>	9 562 131
	<b>5 587 079 \$</b>	5 647 713 \$
<b>4. Dette à long terme</b>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Emprunt hypothécaire à 7,25%, garanti par une charge prioritaire sur les terrains et bâtiments canadiens et remboursable par versements jusqu'en 1986 .....	<b>190 665 \$</b>	313 365 \$
Emprunt hypothécaire à 8,875%, garanti par une charge prioritaire sur les terrains et bâtiments situés à Portland, au Maine, et remboursable par versements jusqu'en 1994 .....	<b>140 202</b>	140 190
Emprunt hypothécaire à 9,25%, garanti par des biens immobiliers situés à Portland, au Maine, et remboursable par versements jusqu'en 1998 ...	<b>316 882</b>	309 105
	<b>647 749</b>	762 660
Déduire : Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an .....	<b>154 296</b>	142 015
	<b>493 453 \$</b>	620 645 \$
Remboursements de capital requis au cours des cinq prochains exercices :		
1985 – 154 296 \$		
1986 – 83 578 \$		
1987 – 27 010 \$		
1988 – 29 570 \$		
1989 – 32 372 \$		

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1984

### 5. Capital-actions

Autorisé —

Un nombre illimité d'actions sans droit de vote de catégorie « A », sans valeur nominale, convertibles en actions de catégorie « B ». Chaque action de catégorie « A » donne droit à un dividende cumulatif fixe de 0,3333 \$ par année et à un dividende supplémentaire, partagé avec les actions de catégorie « B », pouvant atteindre 0,1667 \$ par année. Dans l'éventualité de la liquidation ou de la dissolution de la Société, les actions de catégorie « A » et de catégorie « B » ont même rang pour la répartition des biens, une fois versés les dividendes cumulatifs.

Un nombre illimité d'actions avec droit de vote de catégorie « B », sans valeur nominale.

Émis —	<u>1984</u>	<u>1983</u>
144 311 actions de catégorie « A » ( 162 901 en 1983) et 1 052 775 actions de catégorie « B » (1 067 439 en 1983) .....	<u><b>1 037 740 \$</b></u>	<u>1 066 568 \$</u>
<b>Les changements survenus dans les actions émises se résument comme suit :</b>	<b>Catégorie « A »</b>	<b>Catégorie « B »</b>
Actions émises, à l'ouverture de l'exercice .....	<b>162 901</b>	<b>1 067 439</b>
Actions acquises sur le marché .....	<b>(6 100)</b>	<b>(27 154)</b>
Actions converties .....	<b>(12 490)</b>	<b>12 490</b>
Actions émises, à la clôture de l'exercice .....	<u><b>144 311</b></u>	<u><b>1 052 775</b></u>

Le bénéfice par action est calculé d'après la moyenne trimestrielle pondérée du nombre d'actions en circulation.

### 6. Impôt sur le revenu

Le taux réel d'imposition de la Société est obtenu comme suit :	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Taux fédéral d'imposition des sociétés .....	<b>49%</b>	50%
Dégrèvement afférent aux stocks .....	<b>(8)</b>	(9)
Dégrèvement — bénéfices de fabrication et de transformation et d'entreprise en exploitation .....	<b>—</b>	(7)
Taux d'imposition étrangers inférieurs .....	<b>(4)</b>	—
Éléments non admissibles .....	<b>2</b>	—
Crédit d'impôt à l'investissement .....	<b>(1)</b>	(2)
Taux réel d'imposition appliqué dans l'état des résultats .....	<u><b>38%</b></u>	<u>32%</u>

### 7. Redressement affecté à l'exercice antérieur

En prévision d'avis de nouvelles cotisations attendus pour l'exercice 1983, le solde des bénéfices non répartis au 31 décembre 1983 et du bénéfice net de 1983 a été diminué de 77 000 \$. Ces avis de nouvelles cotisations réduisent également l'augmentation du fonds de roulement de 114 000 \$ pour 1983, et la différence de 37 000 \$ représente une diminution de l'impôt sur le revenu reporté au 31 décembre 1983.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1984

### 8. Information sectorielle

Le tableau ci-dessous donne des renseignements financiers sur les secteurs d'activité et les secteurs géographiques où s'exerce l'activité de la Société. La compréhension en sera facilitée par les explications suivantes :

Du bénéfice net sont déduits les frais généraux d'administration et les autres frais communs qui sont répartis aux divers secteurs d'une manière appropriée et uniforme. L'impôt sur le revenu est calculé en conformité avec la loi applicable à chaque secteur, tandis que l'intérêt sur la dette à long terme est réparti selon le secteur d'activité approprié.

L'actif englobe l'actif à court terme et les immobilisations et l'actif incorporel (à leur valeur comptable nette) servant à l'exploitation. Les éléments de passif n'en ont pas été déduits. Les dépenses en immobilisations représentent les sommes engagées pendant l'exercice au titre des terrains, des bâtiments, du matériel et de l'actif incorporel servant à l'exploitation. Les sommes en cause sont comprises dans l'actif mentionné ci-dessus.

#### Secteurs d'activité

(en milliers de dollars)

	Produits en métal ouvrés		Commerce de gros de tuyauterie, de robinetterie et de raccords de tuyauterie		Total	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Chiffre d'affaires	<u>33 943 \$</u>	<u>35 075 \$</u>	<u>12 081 \$</u>	<u>10 757 \$</u>	<u>46 024 \$</u>	<u>45 832 \$</u>
Bénéfice net	<u>1 249 \$</u>	<u>1 447 \$</u>	<u>320 \$</u>	<u>96 \$</u>	<u>1 569 \$</u>	<u>1 543 \$</u>
Éléments d'actif sectoriels	<u>30 511 \$</u>	<u>26 251 \$</u>	<u>8 490 \$</u>	<u>7 410 \$</u>	<u>39 001 \$</u>	<u>33 661 \$</u>
Amortissement	<u>869 \$</u>	<u>825 \$</u>	<u>19 \$</u>	<u>28 \$</u>	<u>888 \$</u>	<u>853 \$</u>
Dépenses en immobilisations	<u>1 147 \$</u>	<u>761 \$</u>	<u>3 \$</u>	<u>22 \$</u>	<u>1 150 \$</u>	<u>783 \$</u>

#### Secteurs géographiques

(en milliers de dollars)

	Canada		États-Unis		Total	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Chiffre d'affaires	<u>37 933 \$</u>	<u>38 885 \$</u>	<u>10 294 \$</u>	<u>7 948 \$</u>		
Déduire : ventes intersectorielles	<u>2 203 \$</u>	<u>1 001 \$</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		
	<u>35 730 \$</u>	<u>37 884 \$</u>	<u>10 294 \$</u>	<u>7 948 \$</u>	<u>46 024 \$</u>	<u>45 832 \$</u>
Bénéfice net	<u>1 130 \$</u>	<u>1 501 \$</u>	<u>439 \$</u>	<u>42 \$</u>	<u>1 569 \$</u>	<u>1 543 \$</u>
Éléments d'actif sectoriels	<u>32 003 \$</u>	<u>28 755 \$</u>	<u>6 998 \$</u>	<u>4 906 \$</u>	<u>39 001 \$</u>	<u>33 661 \$</u>
Amortissement	<u>690 \$</u>	<u>640 \$</u>	<u>198 \$</u>	<u>213 \$</u>	<u>888 \$</u>	<u>853 \$</u>
Dépenses en immobilisations	<u>1 042 \$</u>	<u>720 \$</u>	<u>108 \$</u>	<u>63 \$</u>	<u>1 150 \$</u>	<u>783 \$</u>