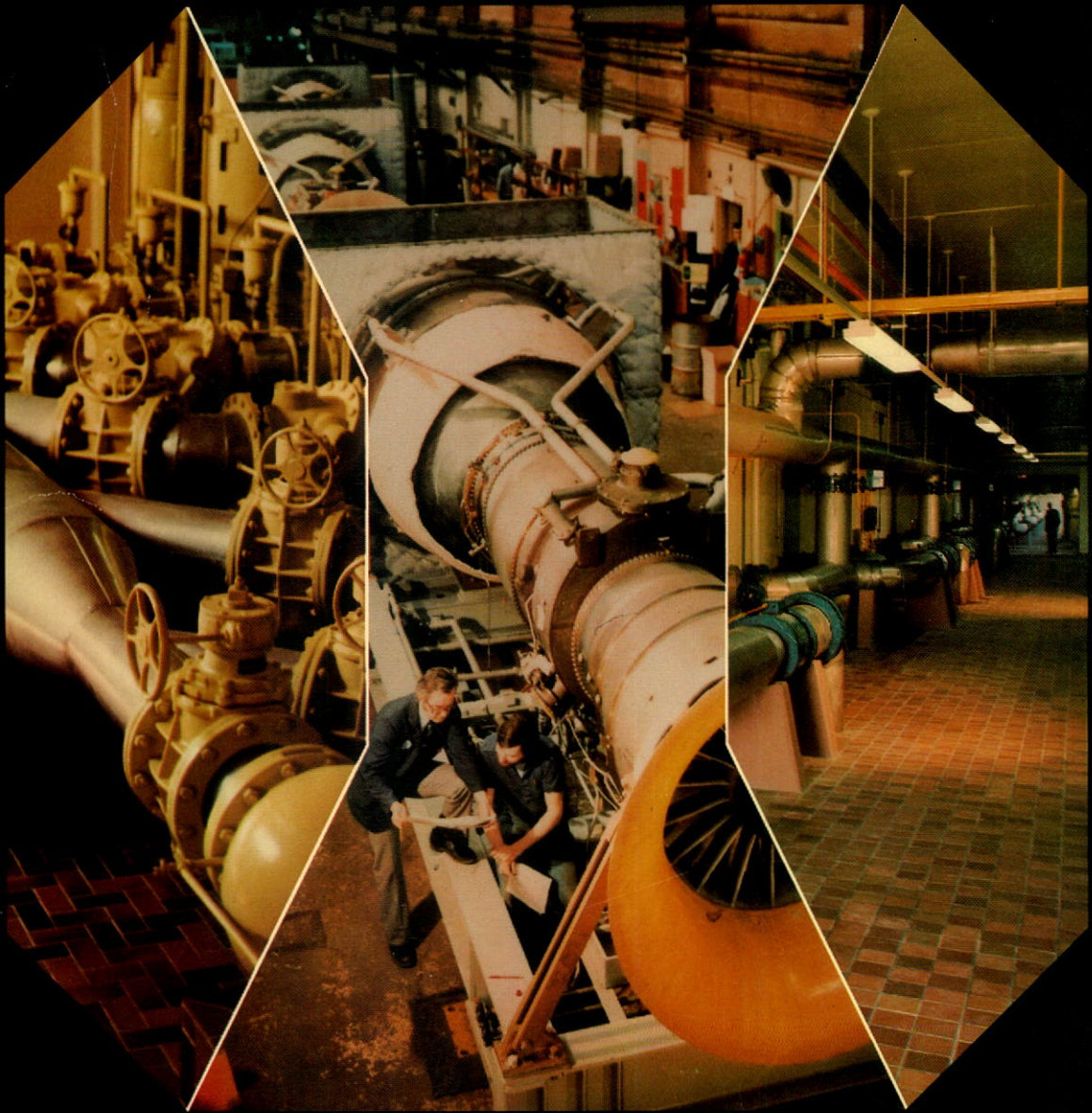


**ROBERT MITCHELL INC.**  
**ANNUAL REPORT 1979**



## **ROBERT MITCHELL INC.**

### **AIRCRAFT GROUND SUPPORT EQUIPMENT**

Passenger Loading Bridges  
Mobile Passenger Stairs  
Emergency Working Platforms  
Cargoveyors — Tow Bars  
Air Cargo Terminal Equipment  
Trucks — Commissary, Cabin Service, De-Icer,  
Lavatory, Potable Water

### **INDUSTRIAL PRODUCTS**

Precision Sheet Metal — Machining  
Belt and Balanced Vibrating Conveyors  
Railway Fittings — Pulp & Paper Instruments

### **FOUNDRY**

Aluminum and Magnesium Castings  
for Aerospace Industry

### **LABORATORY FACILITIES**

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

## **DOUGLAS BROS., CANADA**

A DIVISION OF ROBERT MITCHELL INC.

## **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.  
Stainless Steel Spiral Welded Pipe

### **INDUSTRIAL 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

## **THE GARTH COMPANY**

### **WAREHOUSING DISTRIBUTORS**

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

## **PROWSE**

A DIVISION OF ROBERT MITCHELL INC.

### **ARCHITECTURAL PRODUCTS**

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

## **DIVISION MANAGERS**

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

### **MANAGER, PLANT ENGINEERING**

Harrison, A.

### **MANAGER, PUBLIC RELATIONS**

Delfausse, R. M.

### **MANAGER, SALES COORDINATION**

Beniak, F.

## **HEAD OFFICE AND PLANT**

ST. LAURENT, MONTREAL, QUEBEC, CANADA

### **BRANCHES**

MISSISSAUGA, TORONTO, ONTARIO, CANADA

Robert Mitchell Inc.                      The Garth Company  
Douglas Bros.                              Prowse

CORNWALL, ONTARIO, 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 (W. A. Thom Ltd.)



# ROBERT MITCHELL INC.

formerly The Robert Mitchell Co., Limited

## BOARD OF DIRECTORS

GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THOMAS S. DOBSON  
JACQUES S. GUILLON  
ERLAND HENNINGS  
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 Bank & Trust Company, 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

*Jarrett, Goold & Elliott, Montreal*

# ROBERT MITCHELL INC.

## Financial Highlights

	1979	1978
Sales	\$54,171,076	\$39,496,653
Net Earnings	3,851,656	2,012,871
Earnings per share — Class "A"	\$ 1.50	\$ 1.45
— Class "B"	15.76	7.60
— Fully diluted*	8.77	4.58
Dividends per share — Class "A"	1.50	1.45
— Class "B"	0.95	0.45
Capital Expenditures	\$ 969,782	\$ 506,027
Depreciation	572,698	506,288
Working Capital	\$17,110,671	\$14,146,497
Long-Term Debt	1,182,291	1,351,574
Shareholders' Equity	18,576,248	15,290,434

## 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 "A"	Class "B"	Fully Diluted*	Class "A"	Class "B"
1979	\$54,171	\$2,706	\$3,852	7.1%	\$1.50	\$15.76	\$8.77	\$1.50	\$0.95
1978	39,497	1,332	2,013	5.1	1.45	7.60	4.58	1.45	0.45
1977	36,780	1,343	2,016	5.5	1.40	7.66	4.59	1.40	0.40
1976	41,681	1,771	2,273	5.5	1.30	8.90	5.18	1.30	0.30
1975	34,803	2,004	2,511	7.2	1.24	10.02	5.72	1.24	0.24
1974	35,287	2,334	2,701	7.7	1.13	10.98	6.15	1.13	0.13
1973	23,428	802	951	4.1	1.00	3.28	2.16	1.00	—
1972	19,059	645	605	3.2	1.00	1.74	1.38	1.00	—
1971	19,949	1,062	1,056	5.3	1.00	3.76	2.40	1.00	—
1970	18,456	878	791	4.3	1.00	2.57	1.80	1.00	—
1979	\$970	\$573	\$17,111		\$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
1974	582	334	7,229		12,927		1,246		7,899
1973	344	272	4,932		9,423		1,247		5,471
1972	317	244	4,241		5,879		1,307		4,735
1971	247	218	3,973		5,865		1,356		4,346
1970	330	202	3,224		6,180		1,383		3,505

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

# ROBERT MITCHELL INC.

## 129th Annual Report

To the Shareholders:

We are pleased to report to you the financial results that your corporation has achieved in 1979.

Sales volume increased by 37% to \$54.2 million and net earnings reached \$3,851,656, a substantial increase over those of \$2,012,871 recorded in 1978.

A number of factors contributed to making this year's performance the best in your corporation's history.

Our Industrial Piping Division in Canada and United States and our Garth Division have experienced an outstanding year. Stainless steel and other metal prices increased substantially. This had the effect of inflating the sales volume and creating inventory profits which inflated year-end results.

Most of the other Divisions of the corporation achieved an improvement over last year, both in sales volume and profit. The depressed value of the Canadian dollar has given your corporation the opportunity to manufacture and complete successfully contracts for the export market in countries such as Chile, Czechoslovakia, Norway and Turkey.

Your corporation has invested substantially in capital equipment in 1979 and this trend will continue in 1980.

A collective labour agreement with our sheet metal workers has been renewed and will expire in 1981. A separate agreement must be signed with our foundry workers who have changed their representation from the United Steel Workers of America to the Sheet Metal Workers' International Association.

The corporation is now continued under the Canada Business Corporations Act and the name has been changed to Robert Mitchell Inc.

Extra dividends of 30¢ per Class "A" share and 55¢ per Class "B" share were paid during the first quarter of 1979 and regular quarterly dividends of 30¢ per Class "A" share and 10¢ per Class "B" share were paid during the year, which together brought the total dividends paid in 1979 to \$1.50 per Class "A" and 95¢ per Class "B" share.

Your corporation has purchased on the open market 1,500 Class "A" shares of the capital stock. The proposal for future capital stock purchases is explained in the Management Proxy Circular.

The domestic order backlog is at a normal level. Prospects for 1980 are reasonably good although we are not expecting the same demand for our products on the export market and it is unlikely that the profitability of 1979 will be repeated in 1980.

On behalf of the Board,



President and Chief Executive Officer.

Montreal, Quebec, Canada  
March 20, 1980.



# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Balance Sheet

December 31, 1979

<b>Assets</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>
<b>Current Assets</b>		
Cash and short-term deposits	\$ 1,665,768	\$ 3,151,393
Accounts receivable	7,516,898	5,302,875
Deposits	96,530	60,720
Inventories – note 2	15,463,244	11,638,543
Income taxes recoverable	—	62,661
Prepaid expenses	139,009	246,955
Deferred income taxes	365,000	276,000
	<u>25,246,449</u>	<u>20,739,147</u>
<b>Deferred Income Taxes</b>	<b>162,000</b>	<b>—</b>
<b>Fixed Assets – note 3</b>	<b>3,417,502</b>	<b>3,035,511</b>
	<u>\$28,825,951</u>	<u>\$23,774,658</u>

## Liabilities

<b>Current Liabilities</b>		
Bank indebtedness	\$ 1,080,167	\$ 359,307
Accounts payable and accrued charges	5,269,596	5,495,292
Income taxes	1,338,371	577,611
Customers' deposits on contracts	276,943	—
Current instalments on long-term debt	170,701	160,440
	<u>8,135,778</u>	<u>6,592,650</u>
<b>Provision for Warranties</b>	<b>931,634</b>	<b>501,000</b>
<b>Deferred Income Taxes</b>	<b>—</b>	<b>39,000</b>
<b>Long-Term Debt – note 4</b>	<b>1,182,291</b>	<b>1,351,574</b>
	<u>10,249,703</u>	<u>8,484,224</u>

## Shareholders' Equity

<b>Share Capital – note 5</b>	<b>1,160,490</b>	<b>1,164,390</b>
<b>Retained Earnings</b>	<b>17,522,833</b>	<b>14,233,119</b>
<b>Investment of a Subsidiary Corporation in 8,486 Class "A" shares, at cost</b>	<b>(107,075)</b>	<b>(107,075)</b>
	<u>18,576,248</u>	<u>15,290,434</u>
	<u>\$28,825,951</u>	<u>\$23,774,658</u>

### 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, 1979

	1979	1978
<b>Sales</b>	<u>\$54,171,076</u>	<u>\$39,496,653</u>
<b>Earnings</b> from operations before the undernoted items:	<u>\$ 7,680,157</u>	<u>\$ 4,009,136</u>
Add: Interest income	242,532	284,291
Gain on foreign exchange	—	72,741
	<u>7,922,689</u>	<u>4,366,168</u>
Deduct: Directors' fees (nine directors)	34,875	26,943
Officers' remuneration to seven officers (1978 – six) two of whom are directors	491,193	335,199
Interest on long-term debt	117,530	100,727
Interest on short-term debt	127,443	52,140
Depreciation	572,698	506,288
Loss on foreign exchange	21,294	—
	<u>1,365,033</u>	<u>1,021,297</u>
	<u>6,557,656</u>	<u>3,344,871</u>
<b>Income Taxes</b>		
Current	2,996,000	1,533,000
Deferred	(290,000)	(201,000)
	<u>2,706,000</u>	<u>1,332,000</u>
<b>Net Earnings</b>	<u>\$ 3,851,656</u>	<u>\$ 2,012,871</u>
<b>Earnings per Share</b> – note 5		
Class "A"	\$ 1.50	\$ 1.45
Class "B"	15.76	7.60
Fully diluted earnings per share assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares	\$ 8.77	\$ 4.58

## Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended December 31, 1979

	1979	1978
<b>Balance</b> at beginning of year	\$14,233,119	\$12,633,281
<b>Net Earnings</b>	<u>3,851,656</u>	<u>2,012,871</u>
	<u>18,084,775</u>	<u>14,646,152</u>
<b>Dividends Paid</b>		
Class "A" shares (after deducting 1979 – \$12,729; 1978 – \$12,305 paid to a subsidiary)	322,610	312,290
Class "B" shares	212,679	100,743
<b>Amount Paid</b> on purchase of 1,500 Class "A" shares in excess of paid-up capital	26,653	—
	<u>561,942</u>	<u>413,033</u>
<b>Balance</b> at end of year	<u>\$17,522,833</u>	<u>\$14,233,119</u>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

For the year ended December 31, 1979

	1979	1978
<b>Source of Working Capital</b>		
Net Earnings	\$ 3,851,656	\$ 2,012,871
Depreciation	572,698	506,288
Deferred income taxes	(201,000)	(3,000)
(Profit) loss on sale of fixed assets	(1,744)	2,089
Increase in provision for warranties	430,634	63,000
<b>From operations</b>	<b>4,652,244</b>	<b>2,581,248</b>
Increase in long-term debt	—	550,326
Proceeds on sales of fixed assets	16,837	9,686
	<u>4,669,081</u>	<u>3,141,260</u>
<b>Application of Working Capital</b>		
Dividends, net	535,289	413,033
Reduction in long-term debt	169,283	161,393
Additions to fixed assets	969,782	506,027
Purchase of Class "A" shares	30,553	—
	<u>1,704,907</u>	<u>1,080,453</u>
<b>Increase in Working Capital</b>	<b>2,964,174</b>	<b>2,060,807</b>
<b>Working Capital</b> at beginning of year	<u>14,146,497</u>	<u>12,085,690</u>
<b>Working Capital</b> at end of year	<u>\$17,110,671</u>	<u>\$14,146,497</u>
<b>Represented by</b>		
Current assets	\$25,246,449	\$20,739,147
Current liabilities	8,135,778	6,592,650
Working Capital	<u>\$17,110,671</u>	<u>\$14,146,497</u>

## Auditors' Report

To the Shareholders,  
Robert Mitchell Inc.

We have examined the consolidated balance sheet of Robert Mitchell Inc. (formerly The Robert Mitchell Co., Limited) as at December 31, 1979 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, 1979 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.

Montreal, Quebec, February 18, 1980.

JARRETT, GOULD & ELLIOTT,  
Chartered Accountants.



# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1979

### 1. Summary of 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 converted into Canadian dollars as follows:
- Asset and liability accounts at year-end rates of exchange except that inventories, fixed assets (and related depreciation) and non-current liabilities are at historical rates.
  - Income and expense accounts, except inventories and depreciation, are converted at average rates prevailing during 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 such contracts which may prove to be unprofitable or which may provide lower than average profit margins.
- c) Inventories have been valued as follows:
- Work in process: Lower of cost (including manufacturing overhead) and net realizable value less normal profit margin.
  - Raw materials, stores 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 on hand: 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) 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 contract adjustments, inventory valuation and 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.
- f) The transfer of retained earnings aggregating approximately \$2,044,000 by the United States subsidiary to the corporation would attract a 15% withholding tax which has not been reflected in these financial statements.

### 2. Inventories

The following is a summary of inventories:

	<b>1979</b>	1978
Work in process	<b>\$ 5,160,077</b>	\$ 4,505,004
Less: Progress billings	<b><u>3,099,219</u></b>	<u>1,938,721</u>
	<b>2,060,858</b>	2,566,283
Raw materials, stores and finished goods	<b>8,204,073</b>	5,273,747
Distributor inventory on hand	<b>5,198,313</b>	3,798,513
	<b><u>\$15,463,244</u></b>	<u>\$11,638,543</u>

### 3. Fixed Assets

The following is a summary of the fixed assets and related accumulated depreciation:

	Cost	Accumulated Depreciation	<b>1979 Net</b>	1978 Net
Land and buildings	\$ 3,679,169	\$2,032,422	<b>\$1,646,747</b>	\$1,525,040
Plant, machinery and automotive equipment	<u>6,418,675</u>	<u>4,647,920</u>	<b>1,770,755</b>	<u>1,510,471</u>
	<b><u>\$10,097,844</u></b>	<b><u>\$6,680,342</u></b>	<b><u>\$3,417,502</u></b>	<b><u>\$3,035,511</u></b>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1979

4. Long-Term Debt	1979	1978
Mortgage payable – 7¼%, secured by a first charge on the Canadian land and buildings, due in instalments until 1986.	\$ 725,431	\$ 811,373
Mortgage payable – 8⅞%, secured by a first charge on the Portland, Maine, land and buildings, due in instalments until 1994.	135,633	140,054
Mortgage payable – 9¼%, secured by real estate in Portland, Maine, due in instalments until 1998.	314,970	321,337
Note payable – 9¼%, secured by machinery, equipment, furniture and fixtures in Portland, Maine, due in instalments until 1982.	169,921	225,175
Loan payable – non-interest bearing from the Government of Canada to assist in purchase of equipment, due in instalments until 1980.	7,037	14,075
	<u>1,352,992</u>	<u>1,512,014</u>
Less: Current instalments	<u>170,701</u>	<u>160,440</u>
	<u>\$1,182,291</u>	<u>\$1,351,574</u>

Capital repayments required in the next five years:

1980 – \$170,701; 1981 – \$177,249; 1982 – \$166,252; 1983 – \$129,552; 1984 – \$139,559.

### 5. Share Capital

Authorized:

299,993 Class "A" shares of no par value – Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividends of \$1 per share per annum and to participate in further dividends equally with Class "B" shares to the extent of 50 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.

600,000 Class "B" voting shares of no par value – 299,993 shares reserved for conversion of Class "A" shares.

Issued:

222,359	Class "A" shares (1978 – 223,859) and	1979	1978
223,873	Class "B" shares	<u>\$1,160,490</u>	<u>\$1,164,390</u>

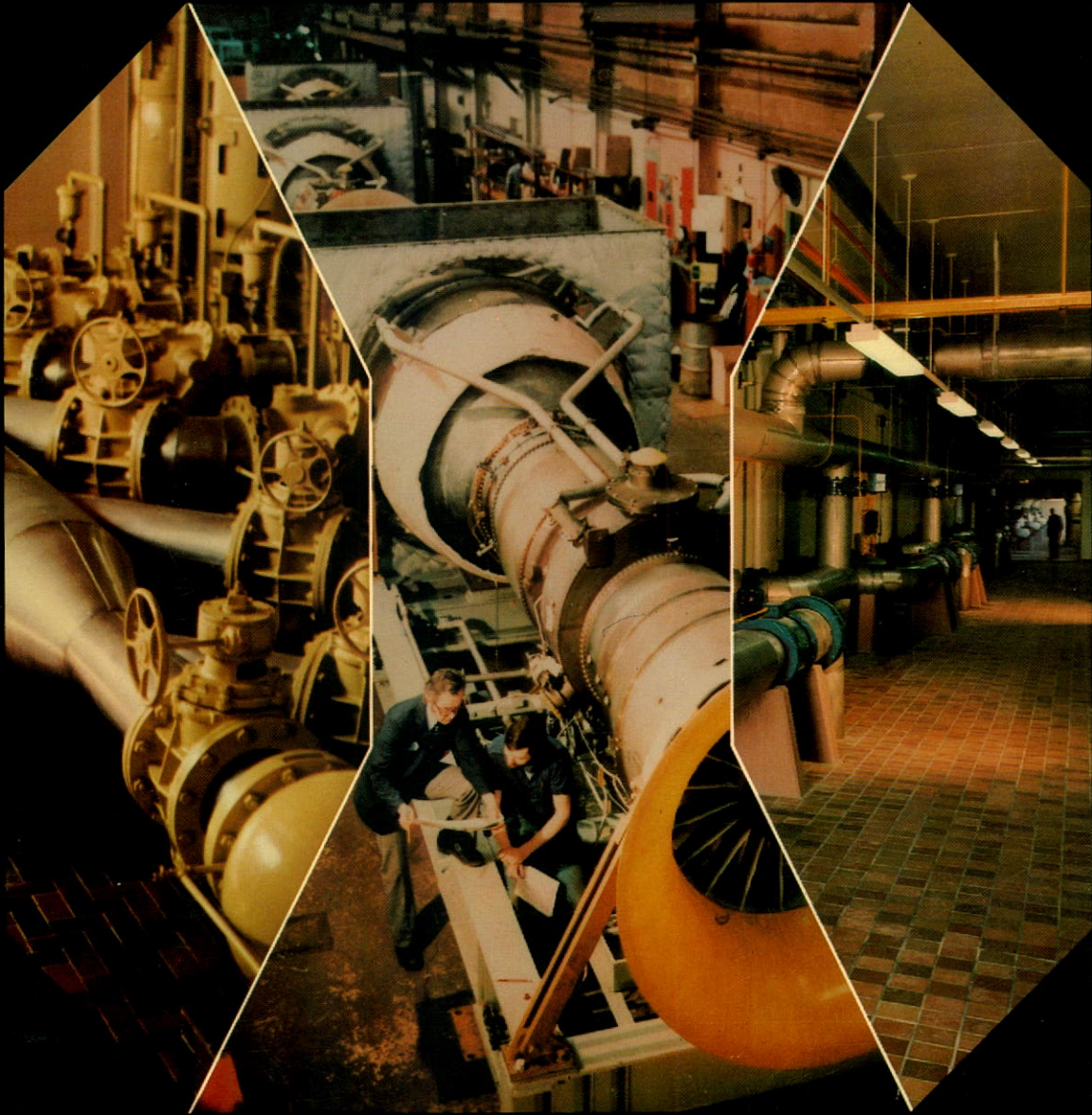
The corporation was granted continuance under Section 181 of the Canada Business Corporations Act on April 17, 1979. Upon continuance, the name of the corporation was changed to Robert Mitchell Inc.

During the year, the corporation purchased 1,500 Class "A" shares thereby reducing its issued Class "A" share capital.



**ROBERT MITCHELL INC.**

**RAPPORT ANNUEL 1979**



## ROBERT MITCHELL INC.

### ÉQUIPEMENT DE SUPPORT AUX AVIONS

Passerelles d'embarquement pour passagers  
Escaliers mobiles pour passagers  
Plate-formes de travail d'urgence  
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 balancés et à courroies  
Raccords pour chemin de fer  
Instruments pour pâtes et papiers

### FONDERIE

Pièces aéronautiques coulées en aluminium et  
magnésium

### SERVICES DE LABORATOIRE

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

## DOUGLAS & FRÈRES, CANADA

DIVISION DE ROBERT MITCHELL INC.

## 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. »  
Tuyaux en acier inoxydable soudés en spirale

### PRODUITS INDUSTRIELS 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.

## 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

### PROWSE

DIVISION DE ROBERT MITCHELL INC.

### PRODUITS ARCHITECTURAUX

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

### DIRECTEURS DE DIVISION

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

### DIRECTEUR, TECHNIQUE DU MATÉRIEL ET DE L'OUTILLAGE

Harrison, A.

### DIRECTEUR DES RELATIONS PUBLIQUES

Delfausse, R. M.

### DIRECTEUR, COORDINATION DES VENTES

Beniak, F.

### SIÈGE SOCIAL ET USINE

ST-LAURENT, MONTRÉAL, QUÉBEC, CANADA

### SUCCURSALES

MISSISSAUGA, TORONTO, ONTARIO, CANADA

Robert Mitchell Inc.                      La Compagnie Garth  
Douglas & Frères                      Prowse  
CORNWALL, ONTARIO, 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 (W. A. Thom Ltd.)



# ROBERT MITCHELL INC.

auparavant La Compagnie Robert Mitchell Ltée

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THOMAS S. DOBSON  
JACQUES S. GUILLON  
ERLAND HENNINGS  
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 Bank & Trust Company, Portland*

## CONSEILLERS JURIDIQUES

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

## AGENT DE TRANSFERT

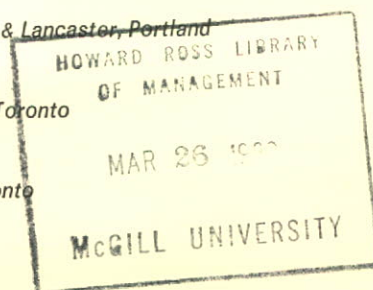
*Compagnie Montréal Trust, Montréal, Toronto*

## REGISTRAIRE

*Compagnie Trust Royal, Montréal, Toronto*

## VÉRIFICATEURS

*Jarrett, Goold & Elliott, Montréal*



# ROBERT MITCHELL INC.

## Points saillants financiers

	1979	1978
Ventes	\$54,171,076	\$39,496,653
Bénéfice net	3,851,656	2,012,871
<hr/>		
Bénéfice net par action — Classe "A"	\$ 1.50	\$ 1.45
— Classe "B"	15.76	7.60
— Dilué*	8.77	4.58
Dividendes par action — Classe "A"	1.50	1.45
— Classe "B"	0.95	0.45
<hr/>		
Immobilisations	\$ 969,782	\$ 506,027
Amortissement	572,698	506,288
<hr/>		
Fonds de roulement	\$17,110,671	\$14,146,497
Dette à long terme	1,182,291	1,351,574
Avoir des actionnaires	18,576,248	15,290,434

## Revue financière

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

	Ventes	Impôt sur le revenu	Bénéfice net		Par action			Dividendes par action	
			Montant	% des ventes	Classe "A"	Classe "B"	Dilué*	Classe "A"	Classe "B"
1979	\$54,171	\$2,706	\$3,852	7.1%	\$1.50	\$15.76	\$8.77	\$1.50	\$0.95
1978	39,497	1,332	2,013	5.1	1.45	7.60	4.58	1.45	0.45
1977	36,780	1,343	2,016	5.5	1.40	7.66	4.59	1.40	0.40
1976	41,681	1,771	2,273	5.5	1.30	8.90	5.18	1.30	0.30
1975	34,803	2,004	2,511	7.2	1.24	10.02	5.72	1.24	0.24
1974	35,287	2,334	2,701	7.7	1.13	10.98	6.15	1.13	0.13
1973	23,428	802	951	4.1	1.00	3.28	2.16	1.00	—
1972	19,059	645	605	3.2	1.00	1.74	1.38	1.00	—
1971	19,949	1,062	1,056	5.3	1.00	3.76	2.40	1.00	—
1970	18,456	878	791	4.3	1.00	2.57	1.80	1.00	—

	Immobilisations	Amortissement	Fonds de roulement	Débiteurs et stocks	Dette à long terme	Avoir des actionnaires
1979	\$970	\$573	\$17,111	\$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
1974	582	334	7,229	12,927	1,246	7,899
1973	344	272	4,932	9,423	1,247	5,471
1972	317	244	4,241	5,879	1,307	4,735
1971	247	218	3,973	5,865	1,356	4,346
1970	330	202	3,224	6,180	1,383	3,505

\*En supposant que toutes les actions Classe "A" aient été converties en actions Classe "B".



# ROBERT MITCHELL INC.

## 129ième Rapport annuel

Aux actionnaires,

Il nous fait plaisir de vous faire part des résultats financiers que votre société a réalisés en 1979.

Les ventes ont augmenté de 37% pour atteindre \$54.2 millions et le bénéfice net s'est chiffré à \$3,851,656, ce qui représente une augmentation considérable par rapport à celui de \$2,012,871 enregistré en 1978.

Plusieurs éléments ont contribué au rendement de cette année, lequel fut le meilleur de toute l'histoire de la société.

Notre division de tuyauterie industrielle au Canada et aux États-Unis ainsi que notre division Garth ont connu une année exceptionnelle. Le prix de l'acier inoxydable et des autres métaux a augmenté considérablement. Ceci a eu pour effet de hausser le chiffre des ventes et de créer des bénéfices d'inventaire qui ont majoré les résultats de fin d'année.

La plupart des autres divisions de la société ont réalisé une amélioration de leur volume de ventes et de leurs bénéfices par rapport à l'année dernière. La dévaluation du dollar canadien a permis à votre société de fabriquer et compléter avec succès des contrats destinés à l'exportation pour des pays tels le Chili, la Norvège, la Tchécoslovaquie et la Turquie.

Votre société a investi considérablement dans de l'équipement en 1979 et cette tendance continuera en 1980.

Une convention collective a été renouvelée avec nos travailleurs du métal en feuilles et prendra fin en 1981. Une autre convention collective doit être signée avec nos travailleurs de la fonderie, lesquels ont changé leur accréditation des Métallurgistes Unis d'Amérique à l'Association Internationale des Travailleurs du Métal en Feuilles.

La société est maintenant continuée sous la Loi des sociétés commerciales canadiennes et sa raison sociale a été changée à Robert Mitchell Inc.

Des dividendes additionnels de 30¢ par action de Classe "A" et 55¢ par action de Classe "B" ont été payés au cours du premier trimestre de 1979 et des dividendes trimestriels réguliers de 30¢ par action de Classe "A" et 10¢ par action de Classe "B" ont été payés au cours de l'année, portant ainsi le total des dividendes payés en 1979 à \$1.50 par action de Classe "A" et 95¢ par action de Classe "B".

Votre société a acheté 1,500 actions de Classe "A" du capital-actions sur le marché libre. La proposition pour les achats futurs de capital-actions est expliquée dans la circulaire de procuration de la direction.

Les commandes en carnet pour le marché domestique sont à un niveau normal. Les perspectives pour 1980 sont raisonnablement bonnes quoique nous ne prévoyions pas la même demande pour nos produits sur le marché de l'exportation et il est peu probable que la rentabilité de 1979 se réalise à nouveau en 1980.

Soumis au nom du conseil,



Président et chef de la direction.

Montréal, Québec, Canada  
le 20 mars 1980.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Bilan consolidé

31 décembre 1979

<b>Actif</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 1,665,768	\$ 3,151,393
Débiteurs	7,516,898	5,302,875
Dépôts	96,530	60,720
Stocks – note 2	15,463,244	11,638,543
Impôts sur le revenu recouvrables	—	62,661
Frais payés d'avance	139,009	246,955
Impôts sur le revenu reportés	365,000	276,000
	<u>25,246,449</u>	<u>20,739,147</u>
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	<b>162,000</b>	<b>—</b>
<b>Immobilisations – note 3</b>	<b>3,417,502</b>	<b>3,035,511</b>
	<u>\$28,825,951</u>	<u>\$23,774,658</u>

## Passif

<b>Passif à court terme</b>		
Emprunt de banque	\$ 1,080,167	\$ 359,307
Créditeurs et frais courus	5,269,596	5,495,292
Impôts sur le revenu	1,338,371	577,611
Dépôts de clients sur contrats	276,943	—
Versements à court terme de la dette à long terme	170,701	160,440
	<u>8,135,778</u>	<u>6,592,650</u>
<b>Provision pour garanties</b>	<b>931,634</b>	<b>501,000</b>
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	<b>—</b>	<b>39,000</b>
<b>Dette à long terme – note 4</b>	<b>1,182,291</b>	<b>1,351,574</b>
	<u>10,249,703</u>	<u>8,484,224</u>

## Avoir des actionnaires

<b>Capital-Actions – note 5</b>	<b>1,160,490</b>	<b>1,164,390</b>
<b>Bénéfices non répartis</b>	<b>17,522,833</b>	<b>14,233,119</b>
<b>Placement d'une filiale dans 8,486 actions</b>		
Classe "A", au coût	(107,075)	(107,075)
	<u>18,576,248</u>	<u>15,290,434</u>
	<u>\$28,825,951</u>	<u>\$23,774,658</u>

### Approuvé par le conseil d'administration :

GEORGE H. HOLLAND, *administrateur*  
DENIS L. ST-JEAN, *administrateur*



# ROBERT MITCHELL INC.

## État consolidé des résultats

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979	1978
<b>Ventes</b>	<b>\$54,171,076</b>	<b>\$39,496,653</b>
<b>Bénéfices</b> d'exploitation avant les postes ci-dessous :	<b>\$ 7,680,157</b>	<b>\$ 4,009,136</b>
Plus : Revenu d'intérêt	242,532	284,291
Gain sur change	—	72,741
	<b>7,922,689</b>	<b>4,366,168</b>
Moins : Honoraires aux neuf administrateurs	34,875	26,943
Rémunération aux sept (1978 – six) membres de la direction dont deux sont administrateurs	491,193	335,199
Intérêts sur dette à long terme	117,530	100,727
Intérêts sur dette à court terme	127,443	52,140
Amortissement	572,698	506,288
Perte sur change	21,294	—
	<b>1,365,033</b>	<b>1,021,297</b>
	<b>6,557,656</b>	<b>3,344,871</b>
<b>Impôts sur le revenu</b>		
Exigibles	2,996,000	1,533,000
Reportés	(290,000)	(201,000)
	<b>2,706,000</b>	<b>1,332,000</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>\$ 3,851,656</b>	<b>\$ 2,012,871</b>
<b>Bénéfice par action</b> – note 5		
Classe "A"	\$ 1.50	\$ 1.45
Classe "B"	15.76	7.60
Bénéfice dilué par action en supposant que toutes les actions de Classe "A" aient été converties en actions de Classe "B"	\$ 8.77	\$ 4.58

## État consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979	1978
<b>Solde</b> au début de l'exercice	<b>\$14,233,119</b>	<b>\$12,633,281</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>3,851,656</b>	<b>2,012,871</b>
	<b>18,084,775</b>	<b>14,646,152</b>
<b>Dividendes payés</b>		
Actions Classe "A" (après déduction de 1979 – \$12,729; 1978 – \$12,305 payés à une filiale)	322,610	312,290
Actions Classe "B"	212,679	100,743
<b>Excédent</b> du montant payé sur le capital versé pour l'achat de 1,500 actions de Classe "A"	26,653	—
	<b>561,942</b>	<b>413,033</b>
<b>Solde</b> à la fin de l'exercice	<b>\$17,522,833</b>	<b>\$14,233,119</b>

# ROBERT MITCHELL INC.

## État consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979	1978
<b>Provenance du fonds de roulement</b>		
Bénéfice net	\$ 3,851,656	\$ 2,012,871
Amortissement	572,698	506,288
Impôts sur le revenu reportés	(201,000)	(3,000)
(Profit) perte sur vente d'immobilisations	(1,744)	2,089
Augmentation de la provision pour garanties	430,634	63,000
<b>Des opérations</b>	<b>4,652,244</b>	<b>2,581,248</b>
Augmentation de la dette à long terme	—	550,326
Produit des ventes d'immobilisations	16,837	9,686
	<b>4,669,081</b>	<b>3,141,260</b>
<b>Utilisation du fonds de roulement</b>		
Dividendes, net	535,289	413,033
Diminution de la dette à long terme	169,283	161,393
Additions d'immobilisations	969,782	506,027
Achat d'actions de Classe "A"	30,553	—
	<b>1,704,907</b>	<b>1,080,453</b>
<b>Augmentation du fonds de roulement</b>	<b>2,964,174</b>	<b>2,060,807</b>
<b>Fonds de roulement au début de l'exercice</b>	<b>14,146,497</b>	<b>12,085,690</b>
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b>	<b>\$17,110,671</b>	<b>\$14,146,497</b>
<b>Représenté par :</b>		
Actif à court terme	\$25,246,449	\$20,739,147
Passif à court terme	8,135,778	6,592,650
Fonds de roulement	\$17,110,671	\$14,146,497

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,  
Robert Mitchell Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Robert Mitchell Inc. (auparavant La Compagnie Robert Mitchell Ltée) au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière 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.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1979 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.

Montréal, Québec, le 18 février 1980.

JARRETT, GOOLD & ELLIOTT,  
Comptables agréés.



# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 1979

### 1. Sommaire des conventions comptables

- a) Les états financiers consolidés comprennent toutes les filiales de Robert Mitchell Inc. Les montants consolidés de la filiale aux États-Unis ont été convertis en dollars canadiens comme suit :
- Les comptes d'actif et de passif aux taux à la fin de l'exercice sauf pour les stocks, les immobilisations (et l'amortissement relatif) et les passifs à long terme qui sont convertis aux taux d'origine.
  - Les comptes de revenus et dépenses, sauf les stocks et l'amortissement, sont convertis aux taux moyens de l'année.
- b) La société durant cet exercice et au cours des exercices précédents a inclus dans son bénéfice net pour les principaux contrats de fabrication sur commande, uniquement les bénéfices réalisés sur les contrats qui étaient entièrement complétés et installés. Des provisions adéquates ont été prises sur les contrats qui pourraient s'avérer non rentables ou qui pourraient contribuer à une marge de bénéfice inférieure à la moyenne.
- c) Les stocks ont été évalués de cette façon :
- Travaux en cours : Plus bas du coût (incluant les frais de fabrication) et de la valeur nette de réalisation moins une marge de bénéfice normale.
  - Matières premières, marchandises et produits finis : Plus bas du coût (incluant les frais de fabrication pour les produits fabriqués) et du coût de remplacement ou de la valeur nette de réalisation avec le coût étant généralement obtenu d'après la méthode de l'épuisement successif.
  - Produits de distributeur : Plus bas du coût et du coût de remplacement ou de la valeur nette de réalisation, d'après la méthode du coût moyen.
- d) Les immobilisations sont comptabilisées au coût et l'amortissement est calculé d'après leur durée utile estimée selon la méthode du solde dégressif et aux taux annuels tels qu'indiqués ci-dessous :
- |                        |     |
|------------------------|-----|
| Immeubles              | 5%  |
| Machinerie et mobilier | 20% |
| Automobiles et camions | 30% |
- e) Des impôts sur le revenu reportés sont enregistrés sur les écarts temporaires entre le revenu comptable et le revenu pour fins d'impôts. Ces écarts résultent de certaines provisions comptabilisées (particulièrement pour des variations sur contrats, l'évaluation des inventaires et les garanties) qui ne sont pas déductibles pour fins d'impôts avant un exercice ultérieur et de certains montants déduits pour fins d'impôts (particulièrement l'amortissement) qui excèdent les montants comptabilisés aux livres.
- f) Le virement de bénéfices non répartis représentant environ \$2,044,000 par la filiale des États-Unis à la société serait sujet à une retenue d'impôt de 15%, laquelle n'est pas reflétée dans ces états financiers.

### 2. Stocks

	1979	1978
Ci-dessous le résumé des stocks :		
Travaux en cours	\$ 5,160,077	\$ 4,505,004
Moins : Travaux en cours facturés	<u>3,099,219</u>	<u>1,938,721</u>
	2,060,858	2,566,283
Matières premières, marchandises et produits finis	8,204,073	5,273,747
Produits de distributeur	<u>5,198,313</u>	<u>3,798,513</u>
	<u>\$15,463,244</u>	<u>\$11,638,543</u>

### 3. Immobilisations

Ci-dessous le résumé des immobilisations et de l'amortissement accumulé :

	Coût	Amortissement accumulé	1979 Net	1978 Net
Terrains et bâtiments	\$ 3,679,169	\$2,032,422	\$1,646,747	\$1,525,040
Machinerie et matériel roulant	<u>6,418,675</u>	<u>4,647,920</u>	<u>1,770,755</u>	<u>1,510,471</u>
	<u>\$10,097,844</u>	<u>\$6,680,342</u>	<u>\$3,417,502</u>	<u>\$3,035,511</u>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1979

4. Dette à long terme	1979	1978
Emprunt de première hypothèque – 7¼%, garanti par le terrain et les bâtiments canadiens, remboursable par versements jusqu'en 1986.	\$ 725,431	\$ 811,373
Emprunt de première hypothèque – 87/8%, garanti par le terrain et le bâtiment de Portland, Maine, remboursable par versements jusqu'en 1994.	135,633	140,054
Emprunt de première hypothèque – 9¼%, garanti par des biens immobiliers de Portland, Maine, remboursable par versements jusqu'en 1998.	314,970	321,337
Effet à payer – 9¼%, garanti par la machinerie, l'équipement, le mobilier et l'agencement, remboursable par versements jusqu'en 1982.	169,921	225,175
Emprunt à payer – sans intérêt au Gouvernement du Canada pour aider à l'achat d'équipement, remboursable par versements jusqu'en 1980.	<u>7,037</u>	<u>14,075</u>
	<u>1,352,992</u>	<u>1,512,014</u>
Moins : Versements à court terme	<u>170,701</u>	<u>160,440</u>
	<u>\$1,182,291</u>	<u>\$1,351,574</u>

Versements à effectuer au cours des cinq prochaines années :  
1980 – \$170,701; 1981 – \$177,249; 1982 – \$166,252; 1983 – \$129,552; 1984 – \$139,559.

### 5. Capital-Actions

Autorisé :

299,993 actions Classe "A" sans valeur nominale – Convertibles en actions Classe "B". Ayant droit des dividendes fixes cumulatifs de \$1 par action par année et ayant droit de participer aux autres dividendes avec les actions Classe "B" jusqu'à concurrence de 50 cents par action par année. Dans le cas de liquidation, dissolution ou abandon de la charte de la société les actions Classe "A" et Classe "B" auront droit, après le paiement de dividendes cumulatifs, à une répartition égale action pour action.

600,000 actions Classe "B" ayant droit de vote, sans valeur nominale – 299,993 actions réservées pour conversion des actions Classe "A".

Émis :

	1979	1978
222,359 actions Classe "A" (1978 – 223,859) et		
223,873 actions Classe "B"	<u>\$1,160,490</u>	<u>\$1,164,390</u>

La société a obtenu son statut de continuation selon l'article 181 de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes le 17 avril 1979. En obtenant son statut de continuation, la société a changé sa raison sociale pour Robert Mitchell Inc.

Durant l'exercice, la société a acheté 1,500 actions de Classe "A" réduisant ainsi son capital-actions émis.