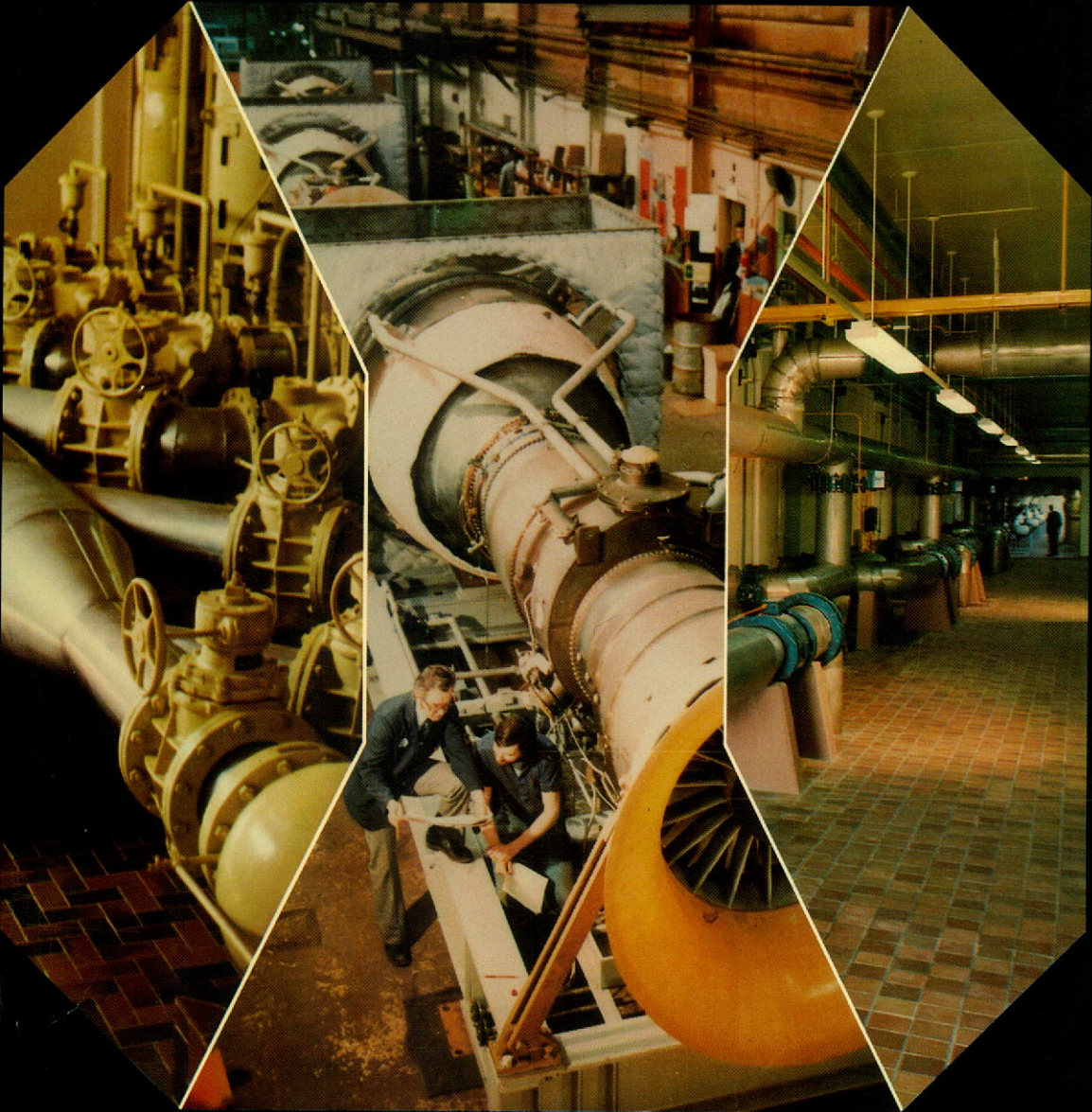


ROBERT MITCHELL INC.



ANNUAL REPORT 1980

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 — 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
Spectrograph Alloy Analysis
Tensile and Hardness Testing
Penetrant and Dye Check Inspection

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.
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

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

PROWSE

A division of Robert Mitchell Inc.

ARCHITECTURAL PRODUCTS

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

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

DIVISION MANAGERS

Achim, P.
Kraulis, A.
Marlow, H. N.
Normandin, M.
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 Michell 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.

102488 Canada Inc.

Formerly Diemakers Inc.
Montreal, Quebec, Canada

WAREHOUSING — Stainless Steel Pipe and Fittings

Thunder Bay (The Northern Engineering & Supply Co., Limited)
Vancouver (W. A. Thom Ltd.)

ROBERT MITCHELL INC.

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

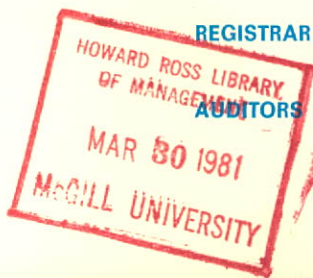
Montreal Trust Company, Montreal, Toronto

REGISTRAR

The Royal Trust Company, Montreal, Toronto

AUDITORS

Jarrett, Gould & Elliott, Montreal



ROBERT MITCHELL INC.

Financial Highlights

	1980	1979
Sales	\$56,173,580	\$54,171,076
Net Earnings	3,202,111	3,851,656
Earnings per share — Class "A"	\$ 1.50	\$ 1.50
— Class "B"	12.91	15.76
— Fully diluted*	7.37	8.77
Dividends per share — Class "A"	1.50	1.50
— Class "B"	1.40	0.95
Capital Expenditures	\$ 1,151,592	\$ 969,782
Depreciation	587,267	572,698
Working Capital	\$18,746,739	\$17,110,671
Long-Term Debt	1,005,163	1,182,291
Shareholders' Equity	20,932,405	18,576,248

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"	"B"	Fully Diluted*	Class "A"	"B"
1980	\$56,174	\$2,395	\$3,202	5.7%	\$1.50	\$12.91	\$7.37	\$1.50	\$1.40
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	—

	Capital Expenditures	Depreciation	Working Capital	Accounts Receivable & Inventories	Long-Term Debt	Shareholders' Equity
1980	\$1,152	\$587	\$18,747	\$20,309	\$1,005	\$20,932
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

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

ROBERT MITCHELL INC.

130th Annual Report

To the Shareholders:

Your directors are pleased to report on the financial results of your corporation for the year 1980.

Sales were \$56.2 million compared to sales of \$54.2 million in 1979. Net earnings were \$3,202,111 compared to those of \$3,851,656 achieved in 1979.

Lower demand for certain products and export business has somewhat affected our operation. In addition, there was a downward trend in stainless steel prices which adversely affected inventory values during the second half of the year, contributing to lower net earnings. Finally, the eight-month strike in the Foundry Division, which ended in November 1980, affected sales volume and net earnings.

A collective labour agreement has been signed with our Foundry employees for a term of three years expiring on August 31, 1982. The labour contract with the Sheet Metal Workers' International Association at the Montreal Plant, covering the largest bargaining unit, expires on May 31, 1981 and is subject to negotiations.

Your corporation has expanded the plants in Portland, Maine, U.S.A. and is building a new fittings plant in Cornwall, Ontario.

Your corporation has made an acquisition for a total consideration of \$161,000 in buying the net assets of Diemakers Inc., a corporation located in the Montreal area, specializing in the production of automated equipment and dies.

Extra dividends of 30¢ per Class "A" share and 60¢ per Class "B" share were paid during the first quarter of 1980 and regular quarterly dividends of 30¢ per Class "A" share and 20¢ per Class "B" share were paid during the year, which together brought the total dividends paid in 1980 to \$1.50 per Class "A" and \$1.40 per Class "B" share.

Your corporation has purchased on the open market 4,300 Class "A" shares and 3,655 Class "B" shares during the period from March 1, 1980 to December 31, 1980, for a total consideration of \$214,958.

In the face of severe competition, we are continuing our efforts to expand into new fields and have recently received a contract for workdocks developed for wide body aircraft.

On behalf of the Board,



Montreal, Quebec, Canada
March 26, 1981.

President and Chief Executive Officer.

ROBERT MITCHELL INC.

Consolidated Balance Sheet

December 31, 1980

Assets

	1980	1979
Current Assets		
Cash, short-term deposits and treasury bills	\$ 2,498,094	\$ 1,665,768
Accounts receivable	7,084,651	7,516,898
Deposits	95,272	96,530
Inventories – note 2	13,224,200	15,463,244
Income taxes recoverable	472,866	—
Prepaid expenses	260,641	139,009
Deferred income taxes	271,000	365,000
	<u>23,906,724</u>	<u>25,246,449</u>
Deferred Income Taxes	41,000	162,000
Fixed Assets – note 3	3,960,826	3,417,502
Goodwill and Patents, at cost	5,003	—
	<u>\$27,913,553</u>	<u>\$28,825,951</u>

Liabilities

Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 84,862	\$ 1,080,167
Accounts payable and accrued charges	4,694,318	5,269,596
Income taxes	38,301	1,338,371
Customers' deposits on contracts	163,415	276,943
Current instalments on long-term debt	179,089	170,701
	<u>5,159,985</u>	<u>8,135,778</u>
Provision for Warranties	816,000	931,634
Long-Term Debt – note 4	1,005,163	1,182,291
	<u>6,981,148</u>	<u>10,249,703</u>

Shareholders' Equity

Share Capital – note 5	1,139,807	1,160,490
Retained Earnings	19,899,673	17,522,833
Investment of a Subsidiary Corporation – note 6	(107,075)	(107,075)
	<u>20,932,405</u>	<u>18,576,248</u>
	<u>\$27,913,553</u>	<u>\$28,825,951</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, 1980

	1980	1979
Sales	<u>\$56,173,580</u>	<u>\$54,171,076</u>
Earnings from operations before the undernoted items:	<u>\$ 6,683,507</u>	<u>\$ 7,680,157</u>
Add: Interest income	182,078	242,532
Gain on foreign exchange	64,964	—
	<u>6,930,549</u>	<u>7,922,689</u>
Deduct: Directors' fees to nine directors	40,425	34,875
Officers' remuneration to seven officers		
two of whom are directors	537,690	491,193
Interest on long-term debt	104,436	117,530
Interest on short-term debt	63,620	127,443
Depreciation	587,267	572,698
Loss on foreign exchange	—	21,294
	<u>1,333,438</u>	<u>1,365,033</u>
	<u>5,597,111</u>	<u>6,557,656</u>
Income Taxes		
Current	2,180,000	2,996,000
Deferred	215,000	(290,000)
	<u>2,395,000</u>	<u>2,706,000</u>
Net Earnings	<u>\$ 3,202,111</u>	<u>\$ 3,851,656</u>
Earnings per Share – note 5		
Class "A"	\$ 1.50	\$ 1.50
Class "B"	12.91	15.76
Fully diluted earnings per share assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares	\$ 7.37	\$ 8.77

Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended December 31, 1980

	1980	1979
Balance at beginning of year	\$17,522,833	\$14,233,119
Net Earnings	<u>3,202,111</u>	<u>3,851,656</u>
	<u>20,724,944</u>	<u>18,084,775</u>
Dividends Paid		
Class "A" shares (after deducting 1980 – \$12,729; 1979 – \$12,729 paid to a subsidiary)	317,348	322,610
Class "B" shares	313,648	212,679
Amount Paid on market purchases of Class "A" shares and Class "B" shares in excess of paid-up capital – note 5	194,275	26,653
	<u>825,271</u>	<u>561,942</u>
Balance at end of year	<u>\$19,899,673</u>	<u>\$17,522,833</u>

ROBERT MITCHELL INC.

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

For the year ended December 31, 1980

	1980	1979
Source of Working Capital		
Net Earnings	\$ 3,202,111	\$ 3,851,656
Depreciation	587,267	572,698
Deferred income taxes	121,000	(201,000)
(Profit) on sale of fixed assets	(2,122)	(1,744)
(Decrease) increase in provision for warranties	(115,634)	430,634
From operations	3,792,622	4,652,244
Proceeds on sales of fixed assets	18,120	16,837
	<u>3,810,742</u>	<u>4,669,081</u>
Application of Working Capital		
Dividends, net	630,996	535,289
Reduction in long-term debt	177,128	169,283
Additions to fixed assets, goodwill and patents	1,151,592	969,782
Purchase of Class "A" shares and "B" shares	214,958	30,553
	<u>2,174,674</u>	<u>1,704,907</u>
Increase in Working Capital	1,636,068	2,964,174
Working Capital at beginning of year	<u>17,110,671</u>	<u>14,146,497</u>
Working Capital at end of year	<u>\$18,746,739</u>	<u>\$17,110,671</u>
Represented by:		
Current assets	\$23,906,724	\$25,246,449
Current liabilities	5,159,985	8,135,778
Working Capital	<u>\$18,746,739</u>	<u>\$17,110,671</u>

Auditors' Report

To the Shareholders,
Robert Mitchell Inc.

We have examined the consolidated balance sheet of Robert Mitchell Inc. as at December 31, 1980 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, 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.

Montreal, Quebec, February 20, 1981.

JARRETT, GOOLD & ELLIOTT,
Chartered Accountants.

ROBERT MITCHELL INC.

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1980

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 rate 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 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 \$2,499,000 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

	1980	1979
The following is a summary of inventories:		
Work in process	\$ 5,986,406	\$ 5,160,077
Less: Progress billings	<u>4,454,596</u>	<u>3,099,219</u>
	1,531,810	2,060,858
Raw materials, stores and finished goods	6,524,052	8,204,073
Distributor inventory on hand	<u>5,168,338</u>	<u>5,198,313</u>
	<u>\$13,224,200</u>	<u>\$15,463,244</u>

3. Fixed Assets

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

	Cost	Accumulated Depreciation	1980 Net	1979 Net
Land and buildings	\$ 3,939,669	\$2,085,638	\$1,854,031	\$1,646,747
Plant, machinery and automotive equipment	<u>7,256,937</u>	<u>5,150,142</u>	<u>2,106,795</u>	<u>1,770,755</u>
	<u>\$11,196,606</u>	<u>\$7,235,780</u>	<u>\$3,960,826</u>	<u>\$3,417,502</u>

ROBERT MITCHELL INC.

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1980

4. Long-Term Debt	1980	1979
Mortgage payable – 7¼%, secured by a first charge on the Canadian land and buildings, due in instalments until 1986	\$ 633,144	\$ 725,431
Mortgage payable – 87/8%, secured by a first charge on the Portland, Maine, land and buildings, due in instalments until 1994.	131,009	135,633
Mortgage payable – 9¼%, secured by real estate in Portland, Maine, due in instalments until 1998.	308,383	314,970
Note payable – 9¼%, secured by machinery, equipment, furniture and fixtures in Portland, Maine, due in instalments until 1982.	111,716	169,921
Loan payable – non-interest bearing from the Government of Canada to assist in purchase of equipment.	—	7,037
	<u>1,184,252</u>	<u>1,352,992</u>
Less: Current instalments	<u>179,089</u>	<u>170,701</u>
	<u>\$1,005,163</u>	<u>\$1,182,291</u>

Capital repayments required in the next five years:

1981 – \$179,089; 1982 – \$166,252; 1983 – \$129,552; 1984 – \$139,559; 1985 – \$149,279.

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:

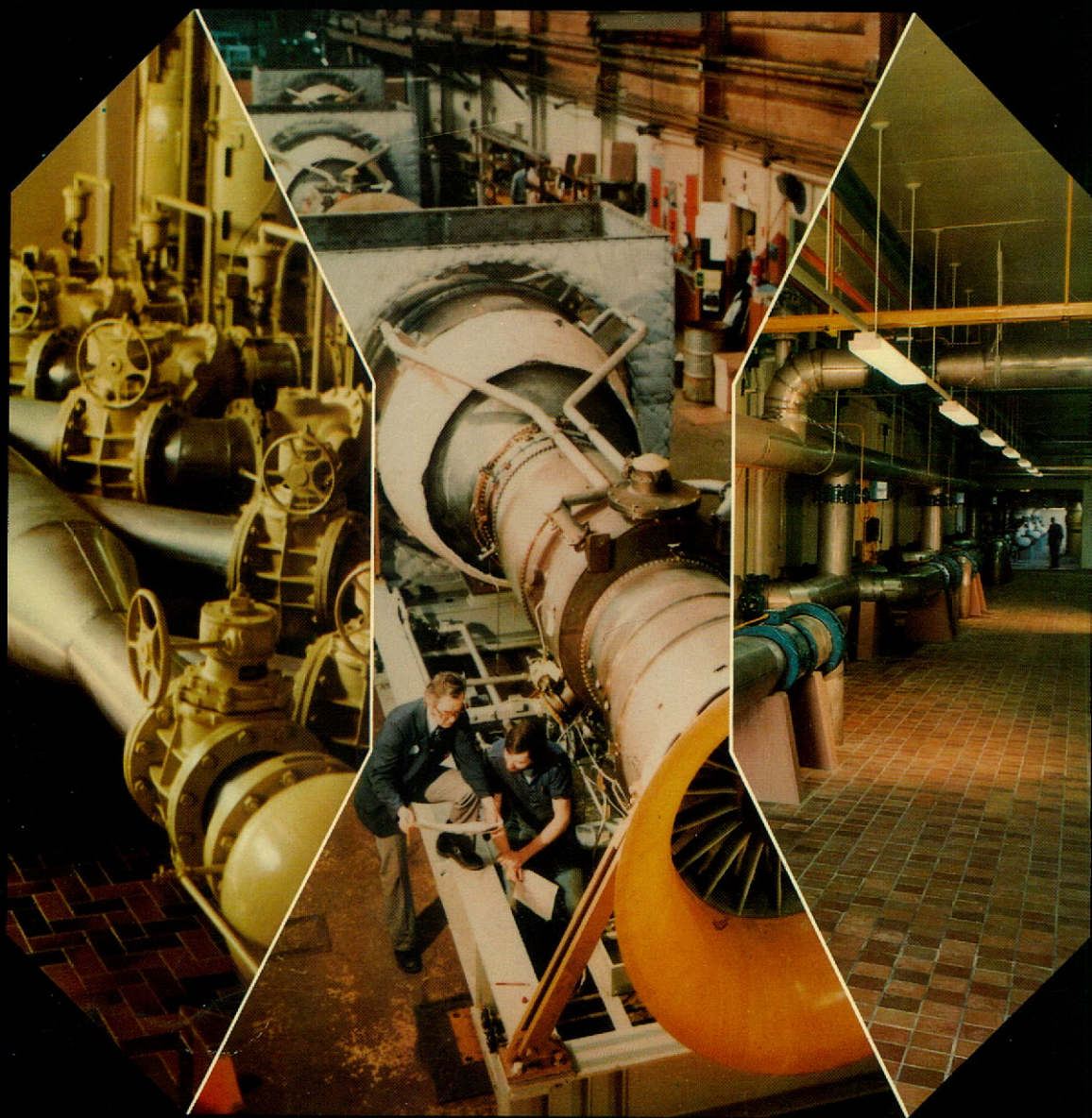
	1980	1979
217,022 Class "A" shares (1979 – 222,359) and		
221,255 Class "B" shares (1979 – 223,873)	<u>\$1,139,807</u>	<u>\$1,160,490</u>

During the year, the corporation purchased on the market 4,300 (1979 – 1,500) Class "A" shares and 3,655 Class "B" shares thereby reducing its issued Class "A" and "B" share capital and, in addition, 1,037 Class "A" shares were converted into Class "B" shares.

6. Investment of a Subsidiary Corporation

A subsidiary corporation owns 8,486 Class "A" shares of the corporation purchased at an aggregate cost of \$107,075.

ROBERT MITCHELL INC.



RAPPORT ANNUEL 1980

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'attache
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 spectrographe
Tests de résistance de traction et de dureté
Inspection de ressuage

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. »
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.

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

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

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

DIRECTEURS DE DIVISION

Achim, P.
Kraulis, A.
Marlow, H. N.
Normandin, M.
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

102488 Canada Inc.
Auparavant Diemakers Inc.
Montréal, Québec, Canada

DISTRIBUTION — Tuyaux et raccords en acier inoxydable
Thunder Bay (the Northern Engineering & Supply Co., Limited)
Vancouver (W. A. Thom Ltd.)

ROBERT MITCHELL INC.

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

	1980	1979
Ventes	\$56,173,580	\$54,171,076
Bénéfice net	3,202,111	3,851,656
Bénéfice net par action — Classe "A"	\$ 1.50	\$ 1.50
— Classe "B"	12.91	15.76
— Dilué*	7.37	8.77
Dividendes par action — Classe "A"	1.50	1.50
— Classe "B"	1.40	0.95
Immobilisations	\$ 1,151,592	\$ 969,782
Amortissement	587,267	572,698
Fonds de roulement	\$18,746,739	\$17,110,671
Dette à long terme	1,005,163	1,182,291
Avoir des actionnaires	20,932,405	18,576,248

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"
1980	\$56,174	\$2,395	\$3,202	5.7%	\$1.50	\$12.91	\$7.37	\$1.50	\$1.40
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	—

	Immobilisations	Amortissement	Fonds de roulement	Débiteurs et stocks	Dette à long terme	Avoir des actionnaires
1980	\$1,152	\$587	\$18,747	\$20,309	\$1,005	\$20,932
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

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

ROBERT MITCHELL INC.

130ième Rapport annuel

Aux actionnaires,

Vos administrateurs ont le plaisir de vous faire part des résultats financiers de votre société pour l'année 1980.

Les ventes ont été de \$56.2 millions par rapport à celles de \$54.2 millions enregistrées en 1979. Le bénéfice net s'est chiffré à \$3,202,111 par rapport à celui de \$3,851,656 atteint en 1979.

Nos activités ont été quelque peu affectées par une baisse de demande pour certains produits ainsi que dans le domaine de l'exportation. De plus, une baisse du prix de l'acier inoxydable a affecté défavorablement les valeurs d'inventaire durant la seconde moitié de l'année, contribuant à la baisse du bénéfice net. Finalement, les ventes et le bénéfice net ont été affectés par la grève de huit mois dans notre division de la fonderie, laquelle s'est terminée en novembre 1980.

Une convention collective pour une période de trois ans, se terminant le 31 août 1982, a été signée avec nos employés de la fonderie. La convention collective avec l'Association internationale des travailleurs du métal en feuilles à notre usine de Montréal, couvrant la plus importante unité de négociation, se termine le 31 mai 1981 et est sujette à être négociée.

Votre société a agrandi les usines de Portland, Maine, États-Unis et construit présentement une nouvelle usine pour raccords à Cornwall, Ontario.

Votre société a fait l'acquisition des actifs de la société Diemakers Inc. pour la somme de \$161,000. Celle-ci se spécialise dans la fabrication d'équipement automatisé et de matrices et est située dans la région de Montréal.

Des dividendes supplémentaires de 30¢ par action de Classe "A" et 60¢ par action de Classe "B" ont été payés au cours du premier trimestre de 1980 et des dividendes trimestriels réguliers de 30¢ par action de Classe "A" et 20¢ par action de Classe "B" ont été payés au cours de l'année, portant ainsi le total des dividendes payés en 1980 à \$1.50 par action de Classe "A" et \$1.40 par action de Classe "B".

Votre société a acheté sur le marché libre 4,300 actions de Classe "A" et 3,655 actions de Classe "B" durant la période du 1^{er} mars 1980 au 31 décembre 1980, pour un total de \$214,958.

Confrontés à une sévère concurrence, nous continuons à déployer nos efforts afin d'étendre nos activités dans de nouveaux domaines et avons récemment reçu un contrat pour des plates-formes de travail pour des avions à fuselage large.

Soumis au nom du conseil,



Montréal, Québec, Canada
le 26 mars 1981.

Président et chef de la direction.

ROBERT MITCHELL INC.

Bilan consolidé

31 décembre 1980

Actif

	1980	1979
À court terme		
Encaisse, dépôts à court terme et bons du trésor	\$ 2,498,094	\$ 1,665,768
Débiteurs	7,084,651	7,516,898
Dépôts	95,272	96,530
Stocks – note 2	13,224,200	15,463,244
Impôts sur le revenu recouvrables	472,866	—
Frais payés d'avance	260,641	139,009
Impôts sur le revenu reportés	271,000	365,000
	<u>23,906,724</u>	<u>25,246,449</u>
Impôts sur le revenu reportés	41,000	162,000
Immobilisations – note 3	3,960,826	3,417,502
Brevets et achalandage, au coût	5,003	—
	<u>\$27,913,553</u>	<u>\$28,825,951</u>

Passif

À court terme		
Emprunt de banque	\$ 84,862	\$ 1,080,167
Créditeurs et frais courus	4,694,318	5,269,596
Impôts sur le revenu	38,301	1,338,371
Dépôts de clients sur contrats	163,415	276,943
Versements à court terme de la dette à long terme	179,089	170,701
	<u>5,159,985</u>	<u>8,135,778</u>
Provision pour garanties	816,000	931,634
Dette à long terme – note 4	1,005,163	1,182,291
	<u>6,981,148</u>	<u>10,249,703</u>

Avoir des actionnaires

Capital-actions – note 5	1,139,807	1,160,490
Bénéfices non répartis	19,899,673	17,522,833
Placement d'une filiale – note 6	(107,075)	(107,075)
	<u>20,932,405</u>	<u>18,576,248</u>
	<u>\$27,913,553</u>	<u>\$28,825,951</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 1980

	1980	1979
Ventes	<u>\$56,173,580</u>	<u>\$54,171,076</u>
Bénéfice d'exploitation avant les postes ci-dessous :	\$ 6,683,507	\$ 7,680,157
Plus : Revenu d'intérêt	182,078	242,532
Gain sur change	64,964	—
	<u>6,930,549</u>	<u>7,922,689</u>
Moins : Honoraires aux neuf administrateurs	40,425	34,875
Rémunération aux sept membres de la direction dont deux sont administrateurs	537,690	491,193
Intérêts sur dette à long terme	104,436	117,530
Intérêts sur dette à court terme	63,620	127,443
Amortissement	587,267	572,698
Perte sur change	—	21,294
	<u>1,333,438</u>	<u>1,365,033</u>
	<u>5,597,111</u>	<u>6,557,656</u>
Impôts sur le revenu		
Exigibles	2,180,000	2,996,000
Reportés	215,000	(290,000)
	<u>2,395,000</u>	<u>2,706,000</u>
Bénéfice net	<u>\$ 3,202,111</u>	<u>\$ 3,851,656</u>
Bénéfice par action – note 5		
Classe "A"	\$ 1.50	\$ 1.50
Classe "B"	12.91	15.76
Bénéfice dilué par action en supposant que toutes les actions Classe "A" aient été converties en actions Classe "B"	\$ 7.37	\$ 8.77

État consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
Solde au début de l'exercice	<u>\$17,522,833</u>	<u>\$14,233,119</u>
Bénéfice net	<u>3,202,111</u>	<u>3,851,656</u>
	<u>20,724,944</u>	<u>18,084,775</u>
Dividendes payés		
Actions Classe "A" (après déduction de 1980 – \$12,729 ; 1979 – \$12,729 payés à une filiale)	317,348	322,610
Actions Classe "B"	313,648	212,679
Excédent du montant payé sur le capital versé pour l'achat sur le marché des actions Classe "A" et Classe "B" – note 5	194,275	26,653
	<u>825,271</u>	<u>561,942</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$19,899,673</u>	<u>\$17,522,833</u>

ROBERT MITCHELL INC.

État consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
Provenance du fonds de roulement		
Bénéfice net	\$ 3,202,111	\$ 3,851,656
Amortissement	587,267	572,698
Impôts sur le revenu reportés	121,000	(201,000)
(Profit) sur vente d'immobilisations	(2,122)	(1,744)
(Diminution) augmentation de la provision pour garanties	(115,634)	430,634
Des opérations	3,792,622	4,652,244
Produit des ventes d'immobilisations	18,120	16,837
	<u>3,810,742</u>	<u>4,669,081</u>
Utilisation du fonds de roulement		
Dividendes, net	630,996	535,289
Diminution de la dette à long terme	177,128	169,283
Additions d'immobilisations, brevets et achalandage	1,151,592	969,782
Achat d'actions Classe "A" et d'actions Classe "B"	214,958	30,553
	<u>2,174,674</u>	<u>1,704,907</u>
Augmentation du fonds de roulement	1,636,068	2,964,174
Fonds de roulement au début de l'exercice	17,110,671	14,146,497
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$18,746,739	\$17,110,671
Représenté par :		
Actif à court terme	\$23,906,724	\$25,246,449
Passif à court terme	5,159,985	8,135,778
Fonds de roulement	<u>\$18,746,739</u>	<u>\$17,110,671</u>

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Robert Mitchell Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Robert Mitchell Inc. au 31 décembre 1980 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé 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 consolidés présentent fidèlement la situation financière de la société 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.

Montréal, Québec, le 20 février 1981.

JARRETT, GOULD & ELLIOTT,
Comptables agréés.

ROBERT MITCHELL INC.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 1980

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 au taux moyen 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 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 \$2,499,000 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

	1980	1979
Ci-dessous le résumé des stocks :		
Travaux en cours	\$ 5,986,406	\$ 5,160,077
Moins : Travaux en cours facturés	<u>4,454,596</u>	<u>3,099,219</u>
	1,531,810	2,060,858
Matières premières, marchandises et produits finis	6,524,052	8,204,073
Produits de distributeur	<u>5,168,338</u>	<u>5,198,313</u>
	<u>\$13,224,200</u>	<u>\$15,463,244</u>

3. Immobilisations

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

	Coût	Amortissement accumulé	1980 Net	1979 Net
Terrains et bâtiments	\$ 3,939,669	\$2,085,638	\$1,854,031	\$1,646,747
Machinerie et matériel roulant	<u>7,256,937</u>	<u>5,150,142</u>	<u>2,106,795</u>	<u>1,770,755</u>
	<u>\$11,196,606</u>	<u>\$7,235,780</u>	<u>\$3,960,826</u>	<u>\$3,417,502</u>

ROBERT MITCHELL INC.

Notes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1980

4. Dette à long terme	1980	1979
Emprunt de première hypothèque – 7¼%, garanti par le terrain et les bâtiments canadiens, remboursable par versements jusqu'en 1986.	\$ 633,144	\$ 725,431
Emprunt de première hypothèque – 8⅞%, garanti par le terrain et le bâtiment de Portland, Maine, remboursable par versements jusqu'en 1994.	131,009	135,633
Emprunt de première hypothèque – 9¼%, garanti par des biens immobiliers de Portland, Maine, remboursable par versements jusqu'en 1998.	308,383	314,970
Effet à payer – 9¼%, garanti par la machinerie, l'équipement, le mobilier et l'agencement de Portland, Maine, remboursable par versements jusqu'en 1982.	111,716	169,921
Emprunt à payer – sans intérêt au Gouvernement du Canada pour aider à l'achat d'équipement.	—	7,037
	<u>1,184,252</u>	<u>1,352,992</u>
Moins : Versements à court terme	<u>179,089</u>	<u>170,701</u>
	<u>\$1,005,163</u>	<u>\$1,182,291</u>

Versements à effectuer au cours des cinq prochaines années :

1981 – \$179,089 ; 1982 – \$166,252 ; 1983 – \$129,552 ; 1984 – \$139,559 ; 1985 – \$149,279.

5. Capital-actions

Autorisé :

299,993 actions Classe "A" sans valeur nominale – convertibles en actions Classe "B", ayant droit à 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 :

	1980	1979
217,022 actions Classe "A" (1979 – 222,359) et		
221,255 actions Classe "B" (1979 – 223 873)	<u>\$1,139,807</u>	<u>\$1,160,490</u>

Durant l'exercice, la société a acheté sur le marché 4,300 (1979 – 1,500) actions Classe "A" et 3,655 actions Classe "B" réduisant ainsi son capital-actions émis Classe "A" et Classe "B" et, en plus, 1,037 actions Classe "A" ont été converties en actions Classe "B".

6. Placement d'une filiale

Une filiale détient 8,486 actions Classe "A" de la société, achetées au coût de \$107,075.