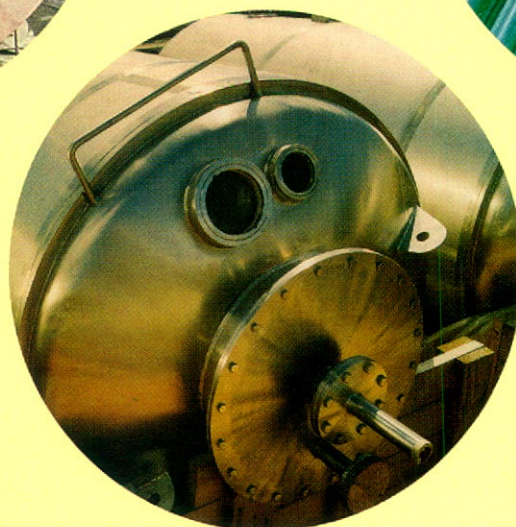
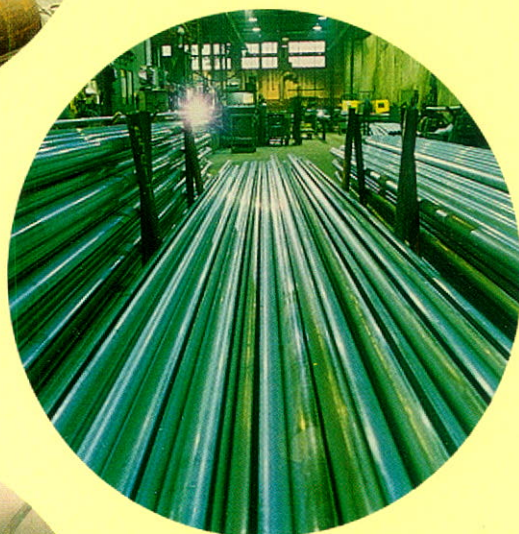
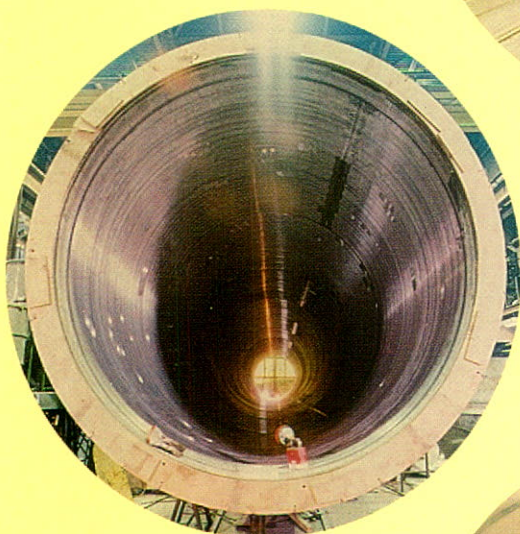
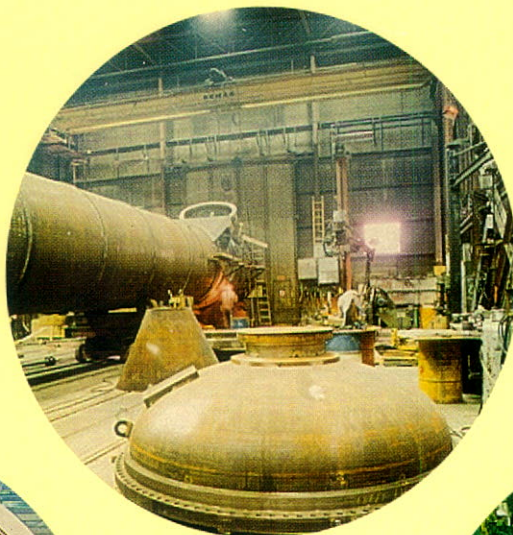


C

# ROBERT MITCHELL INC.



1986 Annual Report

ROBERT MITCHELL INC.  
1111 HIGHLAND AVENUE  
ANN ARBOR, MI 48106  
313-769-1111

## **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  
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

### **CANADIAN CABINETS COMPANY LIMITED**

Specialists in environmental air control  
equipment

Laminar Flow Clean Air Work Stations, Biological  
Containment Hoods, Fume Hoods, Glove Boxes,  
Polypropylene Wet Stations, HEPA Filter Ceiling  
Modules, Modular Clean Rooms

### **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

### **131098 CANADA INC. — AERO PATTERN REG'D**

Patterns for the aerospace industry  
Precision metal — Machining

### **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 Décarie Blvd.  
St-Laurent, Québec, Canada  
H4L 3K5

### **SUBSIDIARY CORPORATIONS**

#### **The Garth Company**

Montréal, Québec, Canada

#### **131098 Canada Inc. — Aero Pattern Reg'd**

Boucherville, Québec, Canada

#### **Canadian Cabinets Company Limited**

Nepean, Ontario, Canada

#### **Robert Mitchell Co., Inc.**

Portland, Maine, U.S.A.

### **BRANCHES**

Mississauga, Toronto, Ontario, Canada

Robert Mitchell Inc.

Douglas Bros.

The Garth Company

Prowse

Cornwall, Ontario, Canada

Vancouver, B.C., Canada

**WAREHOUSING** — Stainless Steel Pipe and Fittings

Thunder Bay (The Northern Engineering & Supply Co., Limited)

Vancouver (Superior Cladding Ltd.)

# ROBERT MITCHELL INC.

## BOARD OF DIRECTORS

GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THOMAS S. DOBSON  
BRIAN L. de la GIRODAY  
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*

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.*

DAVID C. PUDDY, *Executive Vice-President,  
Canadian Cabinets Company Limited*

## 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*

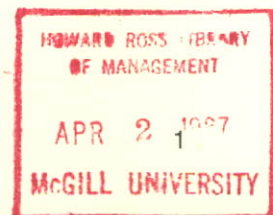
## REGISTRAR

The Royal Trust Company, *Montreal, Toronto*

## AUDITORS

Price Waterhouse, *Montreal*

\*Retired December 31, 1986.



# ROBERT MITCHELL INC.

## Financial Highlights

	1986	1985
Sales .....	\$67,682,612	\$60,281,610
Net income .....	2,192,789	1,966,500
Earnings per share — Class "A" .....	\$ 0.50	\$ 0.50
— Class "B" .....	2.00	1.77
— Fully diluted* .....	1.88	1.65
Dividends per share — Class "A" .....	0.50	0.50
— Class "B" .....	0.875	0.75
Capital Expenditures .....	\$ 2,245,671	\$ 2,176,410
Depreciation and amortization .....	1,198,733	1,026,034
Working Capital .....	\$20,874,696	\$21,358,163
Long-Term Debt .....	437,740	572,305
Shareholders' Equity .....	28,446,188	27,425,864

## Financial Review

(in thousands of dollars except per share amounts)

	Sales	Income Taxes	Net Income		Earnings per Share			Dividends per Share	
			Amount	as % of Sales	Class		Class		
					"A"	"B"	Fully Diluted*	"A"	"B"
1986	\$67,683	\$1,228	\$2,193	3.2%	\$0.50	\$2.00	\$1.88	\$0.50	\$0.875
1985	60,282	886	1,967	3.3	0.50	1.77	1.65	0.50	0.75
1984	46,024	856	1,400	3.0	0.50	1.25	1.15	0.50	0.75
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
	Capital Expenditures	Depreciation and Amortization	Working Capital	Accounts Receivable & Inventories	Long-term Debt	Shareholders' Equity			
1986	\$2,246	\$1,199	\$20,875	\$31,908	\$ 438	\$28,446			
1985	2,176	1,026	21,358	27,922	572	27,426			
1984	1,150	888	22,117	24,241	493	27,023			
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			

\*Assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares and share options had been exercised.  
 Note: All 1984 figures are before extraordinary item where applicable.

# ROBERT MITCHELL INC.

## 136th Annual Report

To the Shareholders:

Your Corporation's activity in 1986 resulted in sales of \$67.7 million, an increase of 12% compared with sales of \$60.3 million achieved in 1985 while net profit increased from \$1,966,500 to \$2,192,789.

Income from operations increased more significantly from \$3,401,227 to \$4,185,548, an increase of 23%. This increase was offset in great part by higher income taxes resulting from the elimination of inventory tax allowance in the early part of the year.

The demand for our products from the Pulp and Paper industry was strong in 1986 which contributed favourably to the results of our Piping division both in Canada and in the U.S.A. Our Mitchell Industrial and Custom divisions also had a good year. The Douglas Industrial division has manufactured most of the Desalination units for Saint John Shipbuilding Limited under the Canadian Patrol Frigate Program. It has also received in the latter part of 1986 important orders for export which are presently in production. The subsidiary, Aero Pattern Reg'd, operating under 131098 Canada Inc., also had a good year and contributed to your Corporation's results.

Sales of airport equipment continue to suffer from low demand and foreign competition.

During the year, your Corporation sold most of its investments in stocks and bonds and realized a gain on sale of \$359,000.

Capital expenditure investments totaled \$2,246,000 compared with \$2,176,000 in 1985. Our Cornwall Plant in Ontario is undergoing expansion which will be completed in April 1987. Capital expenditure investments in 1987, including the Cornwall expansion, will remain at a relatively high level.

Your Corporation has signed two Collective Labour Agreements with the Steelworkers of America covering the Sheet Metal and Foundry groups for two-year term expiring on May 31, 1988 and August 31, 1988, respectively.

On December 2, 1986, your Corporation acquired all of the outstanding capital stock of Canadian Cabinets Company Limited for a nominal consideration. This Company manufactures environmental air control equipment which it sells in Canada and part of the U.S.A. through representatives.

The backlog of orders remains strong although intense competition is always present. With improved efficiency anticipated from our recent capital expenditure investments and the efforts of our staff plus our latest acquisition in Canadian Cabinets Company Limited, Management expects a challenging year.

On behalf of the Board,



President and Chief Executive Officer.

Montreal, Quebec, Canada

March 27, 1987.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Balance Sheet

December 31

### Assets

#### Current assets:

	1986	1985
Cash .....	\$ 150,990	\$ 543,153
Short-term notes and investments, at cost .....	1,025,279	4,163,962
Accounts receivable .....	12,377,416	9,430,632
Inventories (Note 2) .....	19,530,558	18,491,852
Prepaid expenses and deposits .....	625,318	542,575
Deferred income taxes .....	424,000	339,000

**34,133,561**      33,511,174

**Fixed assets (Note 3) .....**      7,693,015      6,536,687

**Intangible assets .....**      621,225      614,319

**Goodwill .....**      465,076      —

**\$42,912,877**      **\$40,662,180**

### Liabilities

#### Current liabilities:

Bank indebtedness .....	\$ 2,029,288	\$ 2,094,898
Accounts payable and accrued liabilities .....	8,978,352	7,932,366
Income taxes .....	634,517	295,168
Progress billings in excess of accumulated costs (Note 2) .....	1,006,020	1,121,304
Provision for warranties .....	394,000	473,000
Current instalments on long-term debt .....	172,032	236,275
Current portion of obligation under capital lease agreement .....	44,656	—

**13,258,865**      12,153,011

**Obligation under capital lease agreement (Note 5) .....**      209,084      —

**Long-term debt (Note 4) .....**      437,740      572,305

**Deferred income taxes .....**      561,000      511,000

### Shareholders' Equity

**Share capital (Note 7) .....**      1,000,898      1,008,006

**Retained earnings .....**      27,445,290      26,417,858

**28,446,188**      **27,425,864**

**\$42,912,877**      **\$40,662,180**

#### Approved by the Board:

GEORGE H. HOLLAND, *Director*

DENIS L. ST-JEAN, *Director*

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Statement of Income

For the year ended December 31

	1986	1985
<b>Sales</b> .....	<b>\$67,682,612</b>	\$60,281,610
Cost of sales, selling, general and administrative expenses .....	<b>63,497,064</b>	56,880,383
<b>Income</b> from operations before the undernoted items .....	<b>4,185,548</b>	3,401,227
Add: Interest and dividend income .....	<b>345,155</b>	503,017
Gain on foreign exchange .....	<b>142,751</b>	378,281
Gain on sale of investments .....	<b>359,288</b>	—
	<b>847,194</b>	881,298
	<b>5,032,742</b>	4,282,525
Deduct: Research and development .....	<b>107,200</b>	238,673
Interest on long-term debt and capital lease .....	<b>76,088</b>	52,288
Interest on short-term debt .....	<b>229,855</b>	113,030
Depreciation and amortization .....	<b>1,198,733</b>	1,026,034
	<b>1,611,876</b>	1,430,025
<b>Income</b> before income taxes .....	<b>3,420,866</b>	2,852,500
<b>Income taxes</b> (Note 8):		
Current .....	<b>1,263,077</b>	839,000
Deferred .....	<b>(35,000)</b>	47,000
	<b>1,228,077</b>	886,000
<b>Net income</b> .....	<b>\$ 2,192,789</b>	\$ 1,966,500
<b>Earnings per share</b> (Note 7):		
Class "A" — Net income .....	<b>\$0.50</b>	\$0.50
Class "B" — Net income .....	<b>2.00</b>	1.77
Fully diluted earnings per share assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares and share options had been exercised		
— Net income .....	<b>1.88</b>	1.65

## Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended December 31

	1986	1985
<b>Balance</b> at beginning of year .....	<b>\$26,417,858</b>	\$25,985,730
<b>Net income</b> .....	<b>2,192,789</b>	1,966,500
	<b>28,610,647</b>	27,952,230
<b>Dividends paid:</b>		
Class "A" shares .....	<b>42,606</b>	51,394
Class "B" shares .....	<b>940,195</b>	812,634
<b>Amount paid</b> on market purchases of Class "A" shares and Class "B" shares in excess of paid-up capital .....	<b>182,556</b>	670,344
	<b>1,165,357</b>	1,534,372
<b>Balance</b> at end of year .....	<b>\$27,445,290</b>	\$26,417,858

# ROBERT MITCHELL INC.

## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

For the year ended December 31

	1986	1985
<b>Operating activities:</b>		
Net income	\$2,192,789	\$1,966,500
Items not affecting cash:		
Depreciation and amortization	1,198,733	1,026,034
Deferred income taxes	(35,000)	47,000
Loss (gain) on sale of fixed assets	13,297	(52,816)
	<b>3,369,819</b>	<b>2,986,718</b>
Dividends	(982,801)	(864,028)
Net change in non-cash working capital items	(2,875,839)	(2,868,417)
Cash used in operating activities	(488,821)	(745,727)
<b>Financing activities:</b>		
Obligation under capital lease	253,740	—
Increase (decrease) in long-term debt	(215,808)	97,437
Purchase of Class "A" and Class "B" shares	(189,664)	(700,078)
Cash used in financing activities	(151,732)	(602,641)
<b>Investing activities:</b>		
Acquisition of subsidiary	(605,421)	(260,800)
Reduction in short-term notes and investments	3,138,683	3,114,831
Purchase of fixed assets	(2,245,671)	(1,852,247)
Purchase of intangible assets	—	(324,163)
Proceeds on sale of fixed assets	26,409	80,355
Cash provided by investing activities	314,000	757,976
<b>Net cash (decrease) during the year</b>	<b>(326,553)</b>	<b>(590,392)</b>
<b>Cash and (bank indebtedness) at beginning of year</b>	<b>(1,551,745)</b>	<b>(961,353)</b>
<b>Cash and (bank indebtedness) at end of year</b>	<b>\$(1,878,298)</b>	<b>\$(1,551,745)</b>

## Auditors' Report

To the Shareholders of  
Robert Mitchell Inc.:

We have examined the consolidated balance sheet of Robert Mitchell Inc. as at December 31, 1986 and the consolidated statements of income, 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, 1986 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, 1987.



# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1986

### 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 income for the year.
- b) In this and prior years insofar as major custom fabricated contracts are concerned, the corporations have included in net income 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 patents, 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) *Goodwill* represents the excess of purchase price of shares of 131098 Canada Inc. and Canadian Cabinets Company Limited over the net asset values at the dates of acquisition less amortization. Goodwill is being amortized on a straight-line basis over 10 years. The amount of goodwill amortization charged to operations amounted to \$3,400.
- g) 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.
- h) Investment tax credits are accounted for either as a reduction of the cost of fixed assets purchased or research and development costs incurred in the year claimed.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1986

2. Inventories	1986	1985
Work in process .....	\$13,156,389	\$10,292,629
Deduct: Progress billings .....	8,475,016	6,135,972
	<u>4,681,373</u>	4,156,657
Add: Portion of progress billings in excess of accumulated costs on contracts .	1,006,020	1,121,304
	<u>5,687,393</u>	5,277,961
Raw materials and finished goods .....	10,605,559	9,186,036
Distributor inventory .....	3,237,606	4,027,855
	<u>\$19,530,558</u>	<u>\$18,491,852</u>
3. Fixed assets	1986	1985
Land and buildings .....	\$ 6,348,333	\$ 5,977,823
Plant machinery and automotive equipment .....	13,725,952	11,768,547
	<u>20,074,285</u>	17,746,370
Less: Accumulated depreciation .....	12,381,270	11,209,683
	<u>\$ 7,693,015</u>	<u>\$ 6,536,687</u>
4. Long-term debt:	1986	1985
Mortgage payable — 8 $\frac{7}{8}$ %, secured by a first charge on the Portland, Maine, land and buildings, due in instalments until 1994 (US \$90,425) . . .	\$ 124,832	\$ 137,288
Mortgage payable — 9 $\frac{1}{4}$ %, secured by real estate in Portland, Maine, due in instalments until 1998 (US \$219,739) .....	303,350	321,715
Balance due relating to acquisition of technical know-how (DM 163,889) . . .	117,569	216,806
Other long-term debt .....	64,021	132,771
	<u>609,772</u>	808,580
Less: Current instalments .....	172,032	236,275
	<u>\$ 437,740</u>	<u>\$ 572,305</u>

Capital repayments required in the next five years:

1987 — \$172,032, 1988 — \$ 41,136, 1989 — \$ 43,813, 1990 — \$ 44,268, 1991 — \$ 47,777

### 5. Obligation under capital lease agreement:

Included in fixed assets is an amount of \$285,904 representing equipment under capital lease.

The remaining minimum lease payments under capital lease agreement are as follows:

1987 .....	\$ 70,408
1988 .....	70,408
1989 .....	70,408
1990 .....	70,408
1991 .....	43,742
Total minimum payments .....	<u>325,374</u>
Less: Amount representing interest (11.25%) .....	71,634
Balance of the obligation .....	253,740
Less: Current portion .....	<u>44,656</u>
	<u>\$209,084</u>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1986

### 6. Losses carry forward

Canadian Cabinets Company Limited, a subsidiary corporation of Robert Mitchell Inc., has non-capital losses of approximately \$906,000 available to be claimed against future taxable income up to 1993. These non-capital losses were incurred prior to acquisition of the corporation by Robert Mitchell Inc. The future tax benefits which may be derived from the use of these non-capital losses have not been reflected in the financial statements.

### 7. 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 —	1986	1985
81,693 Class "A" shares (1985 — 90,627) and 1,072,893 Class "B" shares (1985 — 1,072,159)	<b>\$1,000,898</b>	\$1,008,006

The changes in the issued shares are summarized below:

	Class "A"	Class "B"
Shares issued, beginning of year	90,627	1,072,159
Market purchases of shares	(300)	(7,900)
Shares converted	(8,634)	8,634
Shares issued, end of year	<u>81,693</u>	<u>1,072,893</u>

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

Share options for officers —

There are share options outstanding to certain senior officers, as follows:

Number of Class "B" shares	Exercise price	Option expiry date
10,000	\$17-18 $\frac{7}{8}$	March 31, 1990
20,000	\$21	July 31, 1990
<u>30,000</u>		

As at December 31, 1986, none of these share options had been exercised.

### 8. Income taxes:

The Corporation's effective income tax rate is made up as follows:

	1986	1985
Basic Canadian corporate tax rate	49%	49%
Inventory allowance	(1)	(8)
Manufacturing, processing and active business income deductions	(6)	(5)
Higher (lower) foreign tax rate	(2)	(4)
Non-taxed income	(4)	(1)
Effective rate reflected in the income statement	<u>36%</u>	<u>31%</u>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1986

### 9. Segmented information:

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

Operating income is net of cost of sales, selling, general and administrative expenses.

Assets are current assets, fixed and intangible assets and goodwill (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)

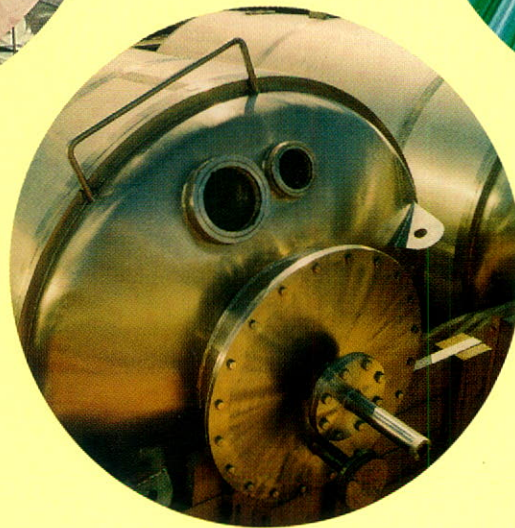
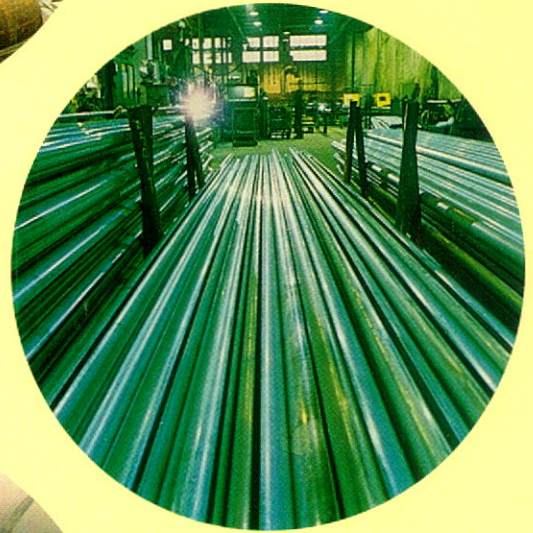
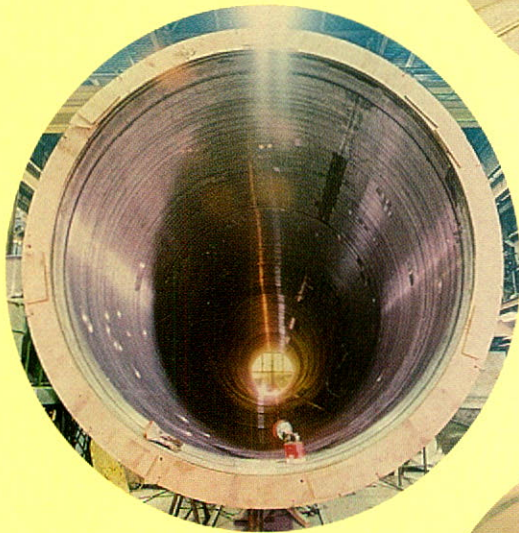
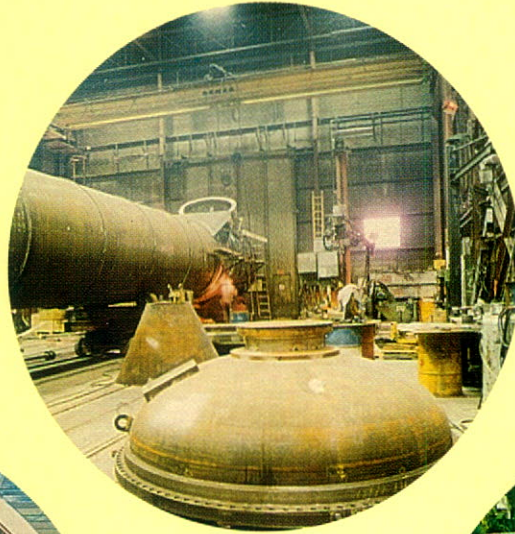
	Fabricated metal products		Wholesale distribution of pipe, valves and fittings		Consolidated	
	1986	1985	1986	1985	1986	1985
Sales .....	\$55,505	\$47,091	\$12,178	\$13,191	\$67,683	\$60,282
Operating income .....	\$ 3,970	\$ 2,946	\$ 215	\$ 455	\$ 4,185	\$ 3,401
Identifiable assets .....	\$33,700	\$31,495	\$ 9,213	\$ 9,167	\$42,913	\$40,662
Depreciation and amortization .....	\$ 1,168	\$ 1,010	\$ 31	\$ 16	\$ 1,199	\$ 1,026
Capital expenditures ...	\$ 2,174	\$ 2,176	\$ 72	\$ —	\$ 2,246	\$ 2,176

#### Geographic segments

(in thousands of dollars)

	Canada		United States		Consolidated	
	1986	1985	1986	1985	1986	1985
Sales .....	\$54,679	\$48,807	\$15,468	\$13,640		
Less: Intersegment transfers .....	2,464	2,165	—	—		
	\$52,215	\$46,642	\$15,468	\$13,640	\$67,683	\$60,282
Operating income .....	\$ 2,802	\$ 2,634	\$ 1,383	\$ 767	\$ 4,185	\$ 3,401
Identifiable assets .....	\$34,137	\$31,623	\$ 8,776	\$ 9,039	\$42,913	\$40,662
Depreciation and amortization .....	\$ 970	\$ 763	\$ 229	\$ 263	\$ 1,199	\$ 1,026
Capital expenditures ...	\$ 2,064	\$ 1,495	\$ 182	\$ 681	\$ 2,246	\$ 2,176

# ROBERT MITCHELL INC.



Rapport annuel 1986

## 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

### CANADIAN CABINETS COMPANY LIMITED

Manufacturier d'équipement pour la protection de l'air environnant

Postes de travail à air propre à débit laminaire,  
Postes en polypropylène pour analyses, Hottes pour confinement biologique, Hottes de vapeurs, Boîtes à gants, Modules de filtration de plafond HEPA, Chambres modulaires à air propre

### 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 ouvrés sur mesure 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

### 131098 CANADA INC. — MODÈLERIE AÉRO ENR.

Fabrication de patrons pour l'industrie aéronautique  
Travail de précision sur métal — Usinage

### 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 ouvrés sur mesure 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

### FILIALES

#### La Compagnie Garth

Montréal, Québec, Canada

#### 131098 Canada Inc. — Modèlerie Aéro Enr.

Boucherville, Québec, Canada

#### Canadian Cabinets Company Limited

Nepean, Ontario, Canada

#### Robert Mitchell Co., Inc.

Portland, Maine, États-Unis

### SUCCESSALES

Mississauga, Toronto, Ontario, Canada

Robert Mitchell Inc.

Douglas & Frères

Cornwall, Ontario, Canada

Vancouver, C.B., Canada

La Compagnie Garth

Prowse

DISTRIBUTION — Tuyaux et raccords en acier inoxydable

Thunder Bay (The Northern Engineering & Supply Co., Limited)

Vancouver (Superior Cladding Ltd.)

# ROBERT MITCHELL INC.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THOMAS S. DOBSON  
BRIAN L. de la GIRODAY  
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*

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.*

DAVID C. PUDDY, *Vice-président directeur,  
Canadian Cabinets Company Limited*

## 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*

## RÉGISTRARE

Compagnie Trust Royal, *Montréal, Toronto*

## VÉRIFICATEURS

Price Waterhouse, *Montréal*

\*S'est retiré le 31 décembre 1986.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Points saillants financiers

	1986	1985
Chiffre d'affaires .....	67 682 612 \$	60 281 610 \$
Bénéfice net .....	2 192 789	1 966 500
Bénéfice net par action — Catégorie «A» .....	0,50 \$	0,50 \$
— Catégorie «B» .....	2,00	1,77
— Dilué* .....	1,88	1,65
Dividendes par action — Catégorie «A» .....	0,50	0,50
— Catégorie «B» .....	0,875	0,75
Dépenses en immobilisations .....	2 245 671 \$	2 176 410 \$
Amortissement .....	1 198 733	1 026 034
Fonds de roulement .....	20 874 696 \$	21 358 163 \$
Dette à long terme .....	437 740	572 305
Avoir des actionnaires .....	28 446 188	27 425 864

## 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»
1986	67 683 \$	1 228 \$	2 193 \$	3,2%	0,50 \$	2,00 \$	1,88 \$	0,50 \$	0,875 \$
1985	60 282	886	1 967	3,3	0,50	1,77	1,65	0,50	0,75
1984	46 024	856	1 400	3,0	0,50	1,25	1,15	0,50	0,75
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
	Dépenses en immobilisations	Amortissement	Fonds de roulement	Débiteurs et stocks	Dette à long terme	Avoir des actionnaires			
1986	2 246 \$	1 199 \$	20 875 \$	31 908 \$	438 \$	28 446 \$			
1985	2 176	1 026	21 358	27 922	572	27 426			
1984	1 150	888	22 117	24 241	493	27 023			
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			

\*En supposant que toutes les actions de catégorie «A» aient été converties en actions de catégorie «B» et que les options d'achat d'actions aient été levées.

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



# ROBERT MITCHELL INC.

## 136<sup>e</sup> Rapport annuel

Aux actionnaires,

Les activités de votre Société au cours de 1986 se sont traduites par un chiffre d'affaires de 67,7\$ millions soit une augmentation de 12% comparativement au chiffre d'affaires de 60,3\$ millions atteint en 1985 alors que le bénéfice net est passé de 1 966 500\$ à 2 192 789\$.

Le bénéfice d'exploitation a augmenté plus significativement passant de 3 401 227\$ à 4 185 548\$, soit une augmentation de 23%. Cette augmentation a été sensiblement réduite par une hausse d'impôt sur le revenu provenant de l'annulation, au début de l'année, du dégrèvement fiscal afférent aux stocks.

La forte demande pour nos produits provenant de l'industrie des pâtes et papiers en 1986 a contribué favorablement au résultat de notre division de la tuyauterie tant au Canada qu'aux États-Unis. Notre division de produits industriels Mitchell et celle de produits ouverts sur mesure ont également connu une bonne année. La division industrielle Douglas a fabriqué presque toutes les unités de désalination pour Saint John Shipbuilding Limited en vertu du programme des frégates de la patrouille canadienne. Cette division a de plus reçu vers la fin de 1986 des commandes importantes destinées à l'exportation et qui sont présentement en production. La filiale, Modèlerie Aéro Enr., en affaires sous 131098 Canada Inc., a aussi connu une bonne année et a contribué aux réalisations de votre Société.

Le chiffre d'affaires pour l'équipement aéroportuaire continue d'être affecté par une baisse de la demande et la concurrence étrangère.

Durant l'année, votre Société a vendu la plupart de ses placements composés de titres d'actions et d'obligations et a réalisé un gain sur vente de 359 000\$.

Les dépenses majeures en immobilisations ont totalisé 2 246 000\$ comparativement à 2 176 000\$ en 1985. Nous agrandissons présentement notre usine de Cornwall en Ontario et prévoyons que les travaux seront complétés en avril 1987. Les dépenses majeures en immobilisations pour 1987, incluant l'agrandissement de l'usine de Cornwall, demeureront relativement élevées.

Votre Société a signé deux conventions collectives avec les Métallurgistes unis d'Amérique englobant les groupes d'employés du métal en feuilles et de la fonderie pour une durée de deux ans échéant les 31 mai et 31 août 1988, respectivement.

Le 2 décembre 1986, votre Société a acquis toutes les actions en circulation de Canadian Cabinets Company Limited pour une valeur minimale. Cette société fabrique de l'équipement pour la protection de l'air environnant qu'elle vend au Canada et dans une partie des États-Unis par l'entremise de représentants.

Les commandes en carnet demeurent élevées malgré qu'une concurrence intense soit toujours présente. Grâce à l'amélioration de l'efficacité prévue suite à nos dépenses majeures en immobilisations, les efforts de notre personnel ainsi que notre récente acquisition de Canadian Cabinets Company Limited, la direction prévoit une année remplie de défis.

Soumis au nom du conseil,



Président et chef de la direction.

Montréal, Québec, Canada

le 27 mars 1987.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Bilan consolidé

31 décembre

### Actif

	1986	1985
<b>Actif à court terme:</b>		
Encaisse .....	150 990 \$	543 153 \$
Billets et placements à court terme, au coût .....	1 025 279	4 163 962
Débiteurs .....	12 377 416	9 430 632
Stocks (note 2) .....	19 530 558	18 491 852
Charges payées d'avance et dépôts .....	625 318	542 575
Impôt sur le revenu reporté .....	424 000	339 000
	<b>34 133 561</b>	<b>33 511 174</b>
<b>Immobilisations (note 3) .....</b>	<b>7 693 015</b>	<b>6 536 687</b>
<b>Actif incorporel .....</b>	<b>621 225</b>	<b>614 319</b>
<b>Achalandage .....</b>	<b>465 076</b>	<b>—</b>
	<b>42 912 877 \$</b>	<b>40 662 180 \$</b>

### Passif

<b>Passif à court terme:</b>		
Dette bancaire .....	2 029 288 \$	2 094 898 \$
Créditeurs et charges à payer .....	8 978 352	7 932 366
Impôt sur le revenu .....	634 517	295 168
Facturations proportionnelles excédant les charges cumulées (note 2) .....	1 006 020	1 121 304
Provision pour garanties .....	394 000	473 000
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an .....	172 032	236 275
Tranche à court terme du contrat de location-acquisition .....	44 656	—
	<b>13 258 865</b>	<b>12 153 011</b>
<b>Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition (note 5) .....</b>	<b>209 084</b>	<b>—</b>
<b>Dette à long terme (note 4) .....</b>	<b>437 740</b>	<b>572 305</b>
<b>Impôt sur le revenu reporté .....</b>	<b>561 000</b>	<b>511 000</b>

### Avoir des actionnaires

<b>Capital-actions (note 7) .....</b>	<b>1 000 898</b>	<b>1 008 006</b>
<b>Bénéfices non répartis .....</b>	<b>27 445 290</b>	<b>26 417 858</b>
	<b>28 446 188</b>	<b>27 425 864</b>
	<b>42 912 877 \$</b>	<b>40 662 180 \$</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

	1986	1985
<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>67 682 612 \$</b>	<b>60 281 610 \$</b>
Coût des produits vendus, frais généraux, de vente et d'administration .....	<b>63 497 064</b>	<b>56 880 383</b>
<b>Bénéfice</b> d'exploitation, avant les postes figurant ci-dessous: .....	<b>4 185 548</b>	<b>3 401 227</b>
Ajouter: Intérêts et dividendes créditeurs .....	<b>345 155</b>	<b>503 017</b>
Gain de change .....	<b>142 751</b>	<b>378 281</b>
Gain sur vente de placements .....	<b>359 288</b>	<b>—</b>
	<b>847 194</b>	<b>881 298</b>
	<b>5 032 742</b>	<b>4 282 525</b>
Déduire: Frais de recherche .....	<b>107 200</b>	<b>238 673</b>
Intérêt sur la dette à long terme et contrat de location-acquisition ..	<b>76 088</b>	<b>52 288</b>
Intérêt sur la dette à court terme .....	<b>229 855</b>	<b>113 030</b>
Amortissement .....	<b>1 198 733</b>	<b>1 026 034</b>
	<b>1 611 876</b>	<b>1 430 025</b>
<b>Bénéfice</b> avant impôt sur le revenu .....	<b>3 420 866</b>	<b>2 852 500</b>
<b>Impôt sur le revenu</b> (note 8):		
A court terme .....	<b>1 263 077</b>	<b>839 000</b>
Reporté .....	<b>(35 000)</b>	<b>47 000</b>
	<b>1 228 077</b>	<b>886 000</b>
<b>Bénéfice net</b> .....	<b>2 192 789 \$</b>	<b>1 966 500 \$</b>
<b>Bénéfice par action</b> (note 7):		
Catégorie «A» — Bénéfice net .....	<b>0,50 \$</b>	<b>0,50 \$</b>
Catégorie «B» — Bénéfice net .....	<b>2,00</b>	<b>1,77</b>
Bénéfice dilué par action, dans l'hypothèse où toutes les actions de catégorie «A» aient été converties en actions de catégorie «B» et que les options d'achat d'actions aient été levées.		
— Bénéfice net .....	<b>1,88</b>	<b>1,65</b>

## Bénéfices non répartis consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1986	1985
<b>Solde</b> à l'ouverture de l'exercice .....	<b>26 417 858 \$</b>	<b>25 985 730 \$</b>
<b>Bénéfice net</b> .....	<b>2 192 789</b>	<b>1 966 500</b>
	<b>28 610 647</b>	<b>27 952 230</b>
<b>Dividendes versés:</b>		
Actions de catégorie «A» .....	<b>42 606</b>	<b>51 394</b>
Actions de catégorie «B» .....	<b>940 195</b>	<b>812 634</b>
<b>Prix des actions</b> de catégorie «A» et de catégorie «B» acquises sur le marché en sus du capital libéré .....	<b>182 556</b>	<b>670 344</b>
	<b>1 165 357</b>	<b>1 534 372</b>
<b>Solde</b> à la clôture de l'exercice .....	<b>27 445 290 \$</b>	<b>26 417 858 \$</b>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Évolution de la situation financière consolidée

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1986	1985
<b>Activités d'exploitation:</b>		
Bénéfice net	2 192 789 \$	1 966 500 \$
Éléments n'ayant aucune incidence sur l'encaisse:		
Amortissement	1 198 733	1 026 034
Impôt sur le revenu reporté	(35 000)	47 000
Perte (gain) sur la vente d'immobilisations	13 297	(52 816)
	<b>3 369 819</b>	<b>2 986 718</b>
Dividendes	(982 801)	(864 028)
Variation nette des éléments hors caisse	(2 875 839)	(2 868 417)
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(488 821)	(745 727)
<b>Activités de financement:</b>		
Acquisition d'une obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	253 740	—
Augmentation (diminution) de la dette à long terme	(215 808)	97 437
Achat d'actions de catégorie «A» et de catégorie «B»	(189 664)	(700 078)
Encaisse utilisée pour les activités de financement	(151 732)	(602 641)
<b>Activités d'investissement:</b>		
Acquisition des éléments d'actifs d'une filiale	(605 421)	(260 800)
Réduction des billets et placements à court terme	3 138 683	3 114 831
Achat d'immobilisations	(2 245 671)	(1 852 247)
Achat d'immobilisations incorporelles	—	(324 163)
Produit de la vente d'immobilisations	26 409	80 355
Encaisse provenant des activités d'investissement	314 000	757 976
<b>(Diminution) nette de l'encaisse durant l'exercice</b>	<b>(326 553)</b>	<b>(590 392)</b>
<b>Encaisse et (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>(1 551 745)</b>	<b>(961 353)</b>
<b>Encaisse et (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(1 878 298) \$</b>	<b>(1 551 745) \$</b>

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Robert Mitchell Inc.,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Robert Mitchell Inc. au 31 décembre 1986 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 1986 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 1987.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 décembre 1986

### 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 les brevets, 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) L'achalandage représente l'excédent du prix d'achat de 131098 Canada Inc. et de Canadian Cabinets Company Limited sur la valeur nette aux livres réduit de l'amortissement s'y rattachant. L'achalandage est amorti selon la méthode linéaire sur une période de 10 ans. Le montant d'amortissement passé à la dépense totalise 3 400\$.
- g) 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.
- h) Les crédits d'impôt à l'investissement sont comptabilisés en réduction soit du coût d'acquisition des immobilisations ou des frais de recherche dans l'année où il sont réalisés.

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1986

	1986	1985
<b>2. Stocks</b>		
Travaux en cours .....	13 156 389 \$	10 292 629 \$
Déduire: Facturations proportionnelles .....	8 475 016	6 135 972
	<u>4 681 373</u>	<u>4 156 657</u>
Ajouter: Tranche des facturations proportionnelles excédant les charges cumulées au titre des contrats .....	1 006 020	1 121 304
	<u>5 687 393</u>	<u>5 277 961</u>
Matières premières et produits finis .....	10 605 559	9 186 036
Stocks du distributeur .....	3 237 606	4 027 855
	<u>19 530 558 \$</u>	<u>18 491 852 \$</u>
<b>3. Immobilisations</b>		
Terrains et bâtiments .....	6 348 333 \$	5 977 823 \$
Machines et matériel roulant .....	13 725 952	11 768 547
	<u>20 074 285</u>	<u>17 746 370</u>
Déduire: Amortissement cumulé .....	12 381 270	11 209 683
	<u>7 693 015 \$</u>	<u>6 536 687 \$</u>
<b>4. Dette à long terme</b>		
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 (US 90 425\$) .....	124 832 \$	137 288 \$
Emprunt hypothécaire à 9,25%, garanti par des biens immobiliers situés à Portland, au Maine, et remboursable par versements jusqu'en 1998 (US 219 739\$) .....	303 350	321 715
Solde exigible relatif à l'acquisition de connaissances techniques (DM 163 889) .....	117 569	216 806
Autres .....	64 021	132 771
	<u>609 772</u>	<u>808 580</u>
Déduire: Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an .....	172 032	236 275
	<u>437 740 \$</u>	<u>572 305 \$</u>

Remboursements de capital requis au cours des cinq prochains exercices:

1987 – 172 032 \$, 1988 – 41 136 \$, 1989 – 43 813 \$, 1990 – 44 268 \$, 1991 – 47 777 \$

### 5. Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition

Une somme de 285 904 \$, afférente à des immobilisations en vertu d'un contrat de location-acquisition, est incluse dans le poste équipement

Les paiements minimaux exigibles requis en vertu du contrat de location-acquisition sont les suivants:

1987 .....	70 408 \$
1988 .....	70 408
1989 .....	70 408
1990 .....	70 408
1991 .....	43 742
Total des paiements minimaux .....	<u>325 374</u>
Moins: Montant représentant l'intérêt (11,25%) .....	71 634
Solde de l'obligation .....	253 740
Moins: Tranche échéant à moins d'un an .....	44 656
	<u>209 084 \$</u>

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1986

### 6. Pertes fiscales

Canadian Cabinets Company Limited, une filiale de Robert Mitchell Inc., avait accumulé pour fins fiscales, en date de son acquisition par Robert Mitchell Inc., des pertes autres que des pertes en capital totalisant environ 906 000 \$ pouvant être réclamées contre le revenu imposable jusqu'en 1993. Les avantages fiscaux latents provenant de ces pertes autres que des pertes en capital ne sont pas comptabilisés dans ces états financiers.

### 7. 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 —	1986	1985
81 693 actions de catégorie «A» ( 90 627 en 1985) et		
1 072 893 actions de catégorie «B» (1 072 159 en 1985) .....	<b>1 000 898 \$</b>	1 008 006 \$

Les changements survenus dans les actions émises se résument comme suit:

	Catégorie «A»	Catégorie «B»
Actions émises, à l'ouverture de l'exercice .....	90 627	1 072 159
Actions acquises sur le marché .....	(300)	(7 900)
Actions converties .....	(8 634)	8 634
Actions émises, à la clôture de l'exercice .....	<b>81 693</b>	<b>1 072 893</b>

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

Options d'achat d'actions pour les dirigeants —

Il existe des options d'achat d'actions en circulation à certains dirigeants, comme suit:

Nombre d'actions catégorie «B»	Prix de l'option	Date d'échéance de l'option
10 000	17 – 18 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> \$	31 mars 1990
20 000	21 \$	31 juillet 1990
<b>30 000</b>		

En date du 31 décembre 1986, aucune option d'achat d'actions n'avait été levée.

### 8. Impôt sur le revenu

Le taux réel d'imposition de la Société est obtenu comme suit:

	1986	1985
Taux de base d'imposition des sociétés canadiennes .....	<b>49%</b>	49%
Dégrèvement afférent aux stocks .....	<b>(1)</b>	(8)
Dégrèvement — bénéfices de fabrication et de transformation et d'entreprise en exploitation .....	<b>(6)</b>	(5)
Augmentation (diminution) du taux d'imposition étranger .....	<b>(2)</b>	(4)
Éléments non imposables .....	<b>(4)</b>	(1)
Taux réel d'imposition appliqué dans l'état des résultats .....	<b>36%</b>	31%

# ROBERT MITCHELL INC.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1986

### 9. 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 d'exploitation sont déduits les coûts des produits vendus, les frais généraux, de vente et d'administration.

L'actif englobe l'actif à court terme et les immobilisations, l'actif incorporel et l'achalandage (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		Chiffres consolidés	
	1986	1985	1986	1985	1986	1985
Chiffre d'affaires . . . . .	55 505 \$	47 091 \$	12 178 \$	13 191 \$	67 683 \$	60 282 \$
Bénéfice d'exploitation . . . . .	3 970 \$	2 946 \$	215 \$	455 \$	4 185 \$	3 401 \$
Éléments d'actif sectoriels . . . . .	33 700 \$	31 495 \$	9 213 \$	9 167 \$	42 913 \$	40 662 \$
Amortissement . . . . .	1 168 \$	1 010 \$	31 \$	16 \$	1 199 \$	1 026 \$
Dépenses en immobilisations . . . . .	2 174 \$	2 176 \$	72 \$	— \$	2 246 \$	2 176 \$

#### Secteurs géographiques

(en milliers de dollars)

	Canada		États-Unis		Chiffres consolidés	
	1986	1985	1986	1985	1986	1985
Chiffre d'affaires . . . . .	54 679 \$	48 807 \$	15 468 \$	13 640 \$		
Déduire: ventes intersectorielles . . . . .	2 464	2 165	—	—		
	52 215 \$	46 642 \$	15 468 \$	13 640 \$	67 683 \$	60 282 \$
Bénéfice d'exploitation . . . . .	2 802 \$	2 634 \$	1 383 \$	767 \$	4 185 \$	3 401 \$
Éléments d'actif sectoriels . . . . .	34 137 \$	31 623 \$	8 776 \$	9 039 \$	42 913 \$	40 662 \$
Amortissement . . . . .	970 \$	763 \$	229 \$	263 \$	1 199 \$	1 026 \$
Dépenses en immobilisations . . . . .	2 064 \$	1 495 \$	182 \$	681 \$	2 246 \$	2 176 \$