

Rapport annuel 1980

Annual Report 1980



UAP

PART NO	DESCRIPTION	LIST	BASE	DISC	ORD	SHP	NET
VER AC1	VERDIG	47.60	39.35	2 - 5	2	2	78.70
VER AC1	***ORGANE/CORE***	18.00	19.00		2	2	20.00
FRA MPH8	FRAM	35.00	24.00	2	1	1	24.00

TRANSPORT VIA CANAL

** TOTAL ** 122.70

NO DE PIECE	DESCRIPTION	DETAIL	BASE	ESC	UNI	QTE	NET
-------------	-------------	--------	------	-----	-----	-----	-----



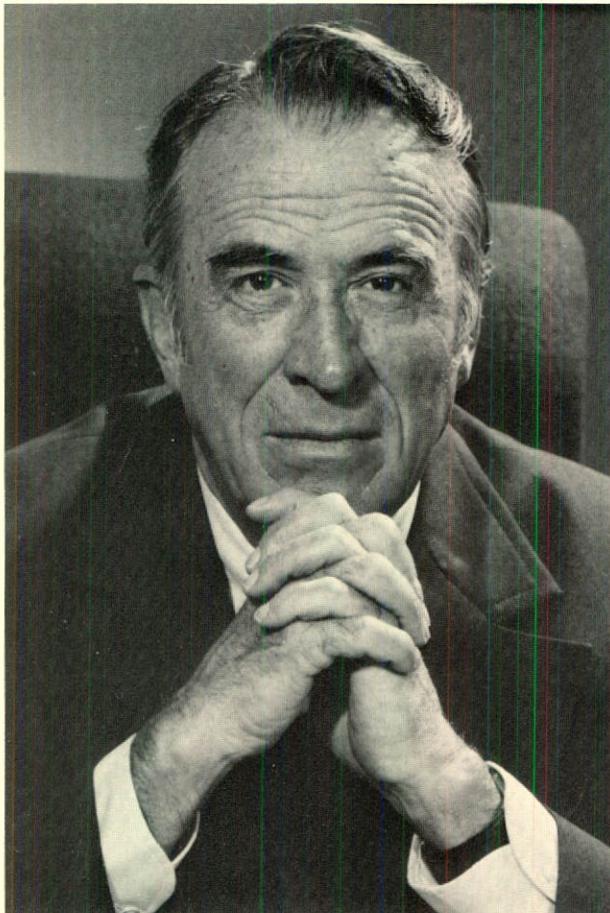


Rapport annuel
1980

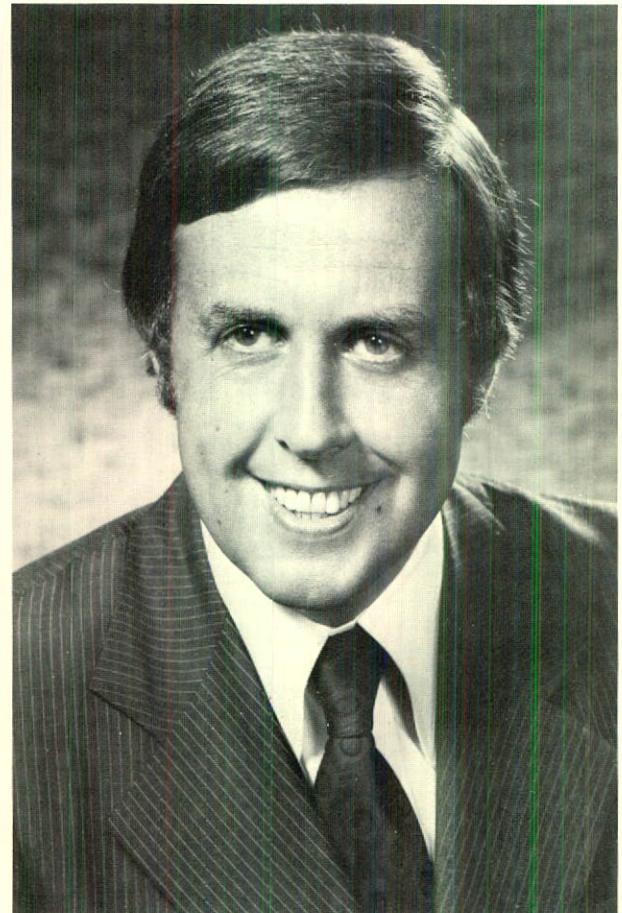
Annual Report
1980



- 1 Gérard Plourde
2 Yves Graton



1



2

		1980	1979
Points saillants	Ventes nettes	\$153 233 306	\$144 914 620
Highlights	Bénéfices nets d'exploitation — par Classe "A"	2 580 952 — per Class "A" share 2.83	3 411 095* 3.70*
	Dividendes payés — actions Classe "A" — par action	Dividends paid — Class "A" shares — per share 525 710 1.04	525 710 1.04
	Fonds de roulement	Working capital 19 093 465	19 146 643
	Amortissement de l'année	Depreciation for the year 1 314 492	1 060 931
	Acquisition en immobilisation	Expenditures for fixed assets 1 746 460	862 647
	Acquisition en équipements, contrats location-acquisition	Investments in fixed assets under capital leases 1 785 897	

*Incluant Postes Extraordinaires de \$0.05 par action ou \$47 747.

*Including Extraordinary Items of \$0.05 per share or \$47 747.

Nous avions prévu pour l'année 1980, une demande beaucoup plus élevée pour nos produits. En effet, notre chiffre d'affaires de \$153 233 000 ne montre qu'une augmentation de 5.7% et nos gains nets de \$2 581 000 se comparent à \$3 411 000 l'année dernière.

Le gain par action Classe A s'établit à \$2.83, alors qu'il était de \$3.70 en 1979.

Si nous comparons nos augmentations de ventes aux chiffres publiés par Statistique Canada, nous avons fait légèrement mieux que l'industrie.

Cette faible hausse nous a surpris: en effet, quand les ventes de voitures neuves diminuent — comme ce fut le cas l'an dernier — le marché des pièces de remplacement est généralement meilleur; nous croyons cependant que les automobilistes ne pourront retarder bien longtemps la décision de faire réparer leurs voitures. Nos ventes de janvier et février semblent confirmer cette hypothèse. Nous serons en mesure de mieux préciser l'allure de nos affaires dans notre premier rapport trimestriel.

D'autres facteurs ont joué contre nous et en voici quelques-uns: fermeture de notre division Eurocan, vente de notre filiale Twin Equipment, ralentissement des affaires chez Western Tire ainsi que son déménagement à notre complexe de la rue Haig. Cependant, la tendance favorable de janvier et février s'applique aussi à cette division.

La hausse des taux d'intérêts nous a coûté, avant taxes, environ \$375 000 de plus que l'an dernier. Par ailleurs le contrôle de nos actifs, inventaires et comptes à recevoir, a été meilleur. Les systèmes informatisés en place depuis 1979 commencent à porter fruit: il en est d'ailleurs question plus longuement dans ce rapport.

Nous avons ouvert six magasins durant l'exercice financier. Au début de janvier 1981, nous avons déménagé notre filiale International Electric au complexe de la rue Haig; nous avons fusionné cette opération à notre Division des Poids Lourds. Nous avons donc maintenant un centre de distribution spécialisé dans le domaine du camion et de l'équipement lourd.

We had forecast a much higher demand for our products in 1980. Our sales were \$153,233,000, an increase of only 5.7% over last year while our net profits at \$2,581,000 compared with \$3,411,000 for the previous year.

Earnings per Class A share were \$2.83 versus \$3.70 in 1979.

If we compare our sales increase to the figures published by Statistics Canada, we note that we did slightly better than the industry.

This small increase came as a surprise: whenever new car sales are low — as was the case last year — the market for automotive replacement parts is generally higher. We are convinced, however, that automobile owners cannot postpone their car repairs much longer. Our January and February sales figures seem to bear this out. We will have a clearer picture of business trends in our first quarterly report.

Our results were also affected by several factors: the closing of our Eurocan division, the sale of our subsidiary Twin Equipment, slower business for Western Tire and its move to our Haig Street complex. However, the favorable trend experienced in January and February is also apparent at Western Tire.

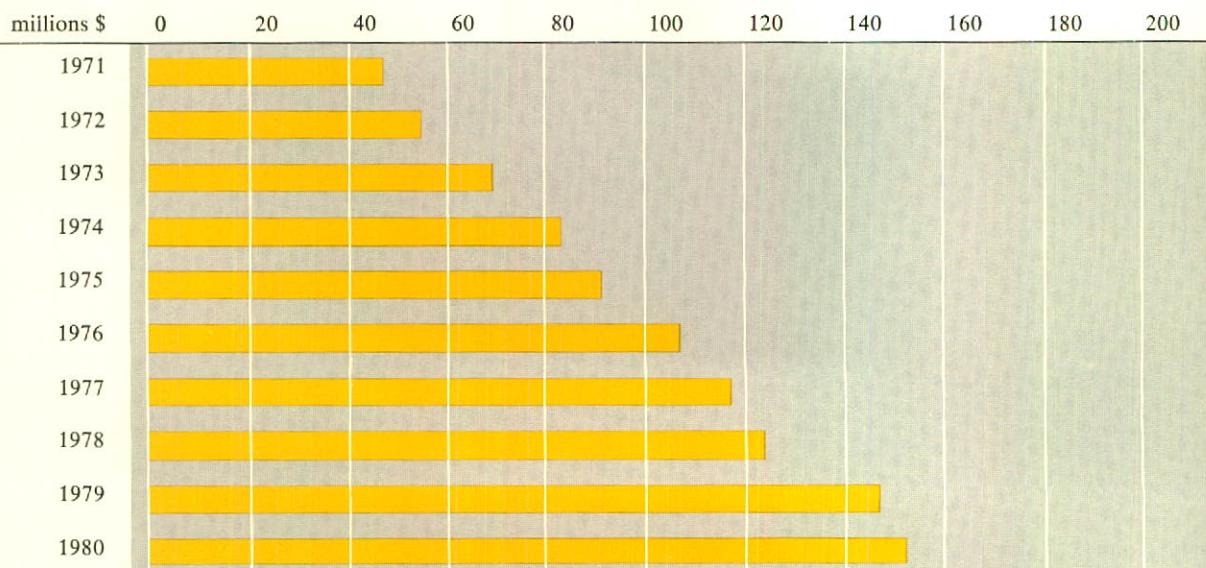
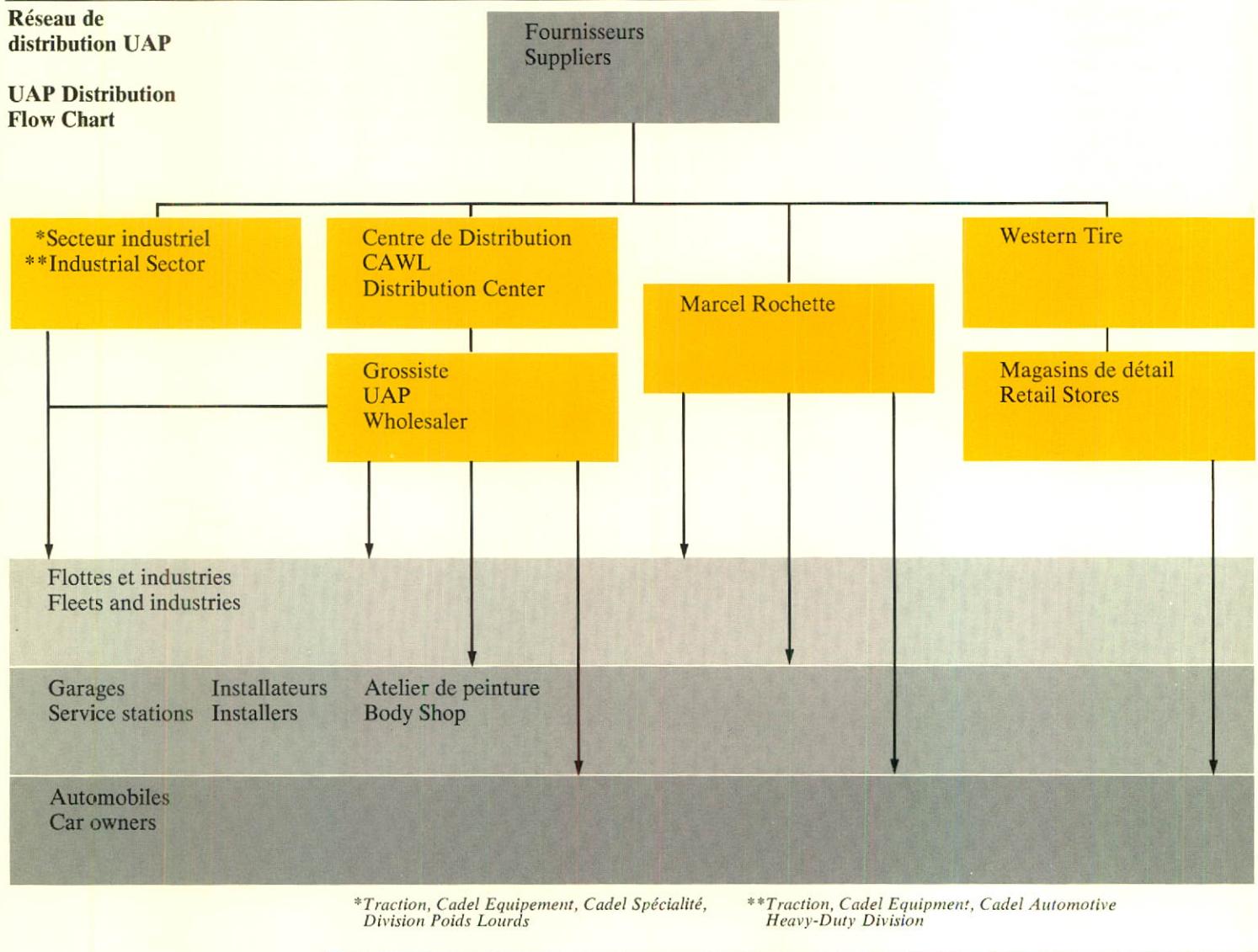
The increase in interest rates cost us, before taxes, \$375,000 more than last year. On the other hand, we have had a better control of our assets, inventories and accounts receivable. The computerized systems installed since 1979 have started to pay off. We further develop the subject later in the report.

Six stores were opened during our fiscal year. Early in January 1981, we moved our International Electric subsidiary to our Haig Street complex and merged this division with our Heavy Duty group. We now have a specialized distribution centre for the trucking and heavy equipment industry, with full machine shop services.



Réseau de distribution UAP

UAP Distribution Flow Chart



Tous nos entrepôts ont progressé à l'exception d'un qui connaît des difficultés.

Le ralentissement de l'économie et le faible taux de croissance prévu pour 1981 affectent nos opérations qui traitent avec les propriétaires de véhicules lourds, camions, tracteurs, etc.

En février 1981, le Conseil a nommé M. Jean Douville Président de UAP Inc. Il était auparavant Vice-président exécutif de Western Tire. Il a prouvé qu'il a les talents nécessaires pour mener à bien nos affaires.

M. Yves Graton, après une carrière fructueuse de près de 25 ans à UAP, dont dix ans à la présidence, a choisi de réorienter sa carrière. Nous lui sommes reconnaissants de son apport considérable au succès de l'organisation.

Nous exprimons notre gratitude à tout notre personnel qui a fait preuve cette année encore d'un grand dévouement.

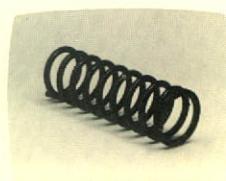
Except for one, our warehouses have continued to show improved results.

The slow-moving economy and the low rate of growth expected for 1981 affect those of our operations dealing with heavy vehicles, trucks, tractors, etc.

In February 1981, the Board appointed Mr. Jean Douville, President of UAP Inc. Mr. Douville was previously Executive Vice-President of Western Tire. He has the talent and skills to effectively direct our business, as we enter our fifty-sixth year in the automotive after market industry.

After a productive 25-year career with UAP, ten of them as President, Mr. Yves Graton has elected to give a new orientation to his professional activities. We are grateful for his meaningful contribution to the success of our organization.

We express our deep gratitude to our personnel for its continuing dedication.



Gérard Plourde
Président du Conseil

Montréal, le 10 mars 1981

Gérard Plourde,
Chairman of the Board

Montreal, March 10, 1981

Les contrôles et le suivi nécessaires sont maintenant en place pour assurer un rendement acceptable sur cet investissement.

Necessary controls and follow-up systems are now in effect to ensure an acceptable return on this investment.



Une longueur d'avance grâce à l'informatique

A Head Start Thanks to Computerization

Chez UAP, 1980 a marqué une date importante dans l'histoire de l'informatique. En effet, c'est le 15 avril 1980 que l'ordinateur a fait son apparition chez le grossiste UAP de Longueuil. A la fin du premier trimestre de 1981, dix-sept des 325 grossistes corporatifs et associés UAP ainsi que sept des dix centres de distribution installés au Canada sont équipés d'un ordinateur. D'ici la fin de 1981, vingt nouveaux grossistes corporatifs et deux centres de distribution s'ajouteront à eux, de même qu'un certain nombre de grossistes associés. L'ordinateur est également attendu dans les divisions industrielles. Quant à la division Marcel Rochette, son magasin de Québec est déjà pourvu depuis le 1er décembre 1980 de cinq terminaux et de trois imprimantes de la dernière génération d'IBM. On prévoit que d'ici 1985, la majorité des entreprises du groupe UAP utiliseront l'ordinateur.

A l'heure actuelle, toutes les entreprises ont à faire face aux nombreux problèmes engendrés par l'inflation, en particulier les hausses de coût du loyer de l'argent et des ressources humaines. A cela s'ajoute, chez UAP, l'accélération des changements dans la technologie automobile qui entraînera de très nombreuses additions à un inventaire déjà estimé à près de 45 000 unités.

Tous ces facteurs ont milité en faveur de la décentralisation du traitement des données par ordinateur chez UAP et par l'implantation de l'ordinateur chez les grossistes corporatifs et associés. Ces derniers deviennent ainsi en mesure d'assumer la responsabilité du contrôle et de la gestion de leur inventaire, de leur comptabilité et de leurs analyses financières. Il s'ensuit de multiples avantages manifestes: amélioration des ventes; diminution des coûts de crédit; augmentation de la productivité des employés dans le respect de leur aire de compétence. Dans un domaine où la rapidité du service est une exigence fondamentale, l'ordinateur constitue donc un gage certain de progrès pour le service à la clientèle.

Voici quelques exemples concrets des services rendus par l'ordinateur chez le grossiste corporatif ou associé: au moment d'une commande-client, enregistrement de la commande et proposition de substitution d'article si nécessaire, entrée du prix approprié, déduction de la quantité livrée de la quantité en main, facturation; au moment d'une commande-fournisseur, suggestions d'achats en fonction de l'inventaire, préparation du bon de commande final; sur demande, présentation du niveau de stock ou du profil trimestriel de vente de tel ou tel article; en fin de période, préparation des états de compte-client et des analyses de vente.

1980 was an important year in UAP's history of computerization. For, it was on April 15th, 1980 that the computer first appeared at a UAP wholesaler in Longueuil. By the end of the first quarter of 1981, seventeen of the 325 UAP corporate stores and associates as well as seven of the ten distribution centers across Canada will have been computer-equipped. Before the end of 1981, they will be joined by twenty additional corporate stores, two distribution centers and a number of UAP associates. This computer network will eventually include UAP's industrial divisions. As for the Marcel Rochette division, its Quebec store has been equipped with five terminals and three of the latest IBM printers. It is estimated that by the end of 1985 almost all of the UAP enterprises will be using computers.

At the present time, all businesses are facing a number of inflation-related problems, particularly the increase in the costs of human resources and financial resources. Compounding these at UAP, is the acceleration of changes in automotive technology requiring considerable additions to an inventory already estimated at almost 45,000 different parts.

All of these factors have favoured the decentralization of computer data processing at UAP and the installation of computers for wholesalers. As a result, the latter may now assume responsibility for control and administration of their inventories, their accounting and their financial analyses. Many other major advantages also ensue: increased sales, reduction of credit costs, increase in employee productivity in their own areas of expertise. In a business where prompt service is of vital importance, the computer represents a guarantee of continually improving customer service.

Here are a few concrete examples of services provided by a UAP wholesaler's computer: as soon as a customer's order is received, it is recorded; a substitute item is recommended where necessary; the appropriate price is registered; the quantity delivered is deducted, the new quantity on hand is recorded and the billing is done. When ordering from a supplier, purchasing recommendations are made, reviewed and a final purchase order is prepared; upon request, an inventory statement or a quarterly sales report on any specific item may be produced; at the end of the billing period, statements of clients' accounts are prepared, as well as an analysis of the sales picture.



1 Préserver la dimension humaine dans la transition vers l'environnement informatisé.

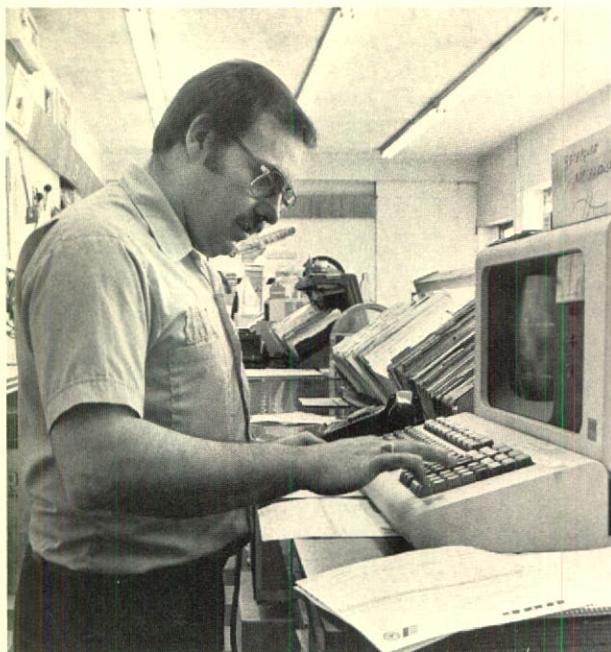
Particular care was taken to preserve the human dimension throughout the process of transition to a computerized environment.

2 "Allo, CAWL Québec, UAP Matane, c'est pour la commande... Vendu, 1 carburateur R-4036... — J'ai ça!"

"Hello, CAWL London, UAP Sarnia calling... Would you check 1 gasket VS-38110... — Yes!"

3 Dans un domaine où la rapidité du service est une exigence fondamentale, l'ordinateur constitue donc un gage certain de progrès pour le service à la clientèle.

In a business where prompt service is of vital importance, the computer represents a guarantee of continually improving customer service.



Dans les centres de distribution, on peut ajouter à cela: inclusion d'un code de localisation de tout article commandé, ce qui facilite la manutention; rappel automatique des reliquats de commande; suggestions de commandes-fournisseurs modulées selon des facteurs saisonniers.

La décentralisation du système informatique chez UAP est le fruit du travail d'une équipe technique qui regroupe tout autant d'usagers et d'administrateurs que d'analystes et de programmeurs. Leurs recherches et leurs travaux se sont notamment appuyés sur l'étude de systèmes de compagnies similaires, ce qui leur a permis de bénéficier de l'expérience acquise en ce domaine. A cet égard, on note en particulier le souci de préserver la dimension humaine dans la transition vers l'environnement informatisé. Les programmes actuellement en application sont des programmes-maison parfaitement adaptés aux besoins des usagers. Cette équipe assure également la formation des nouveaux usagers et reste à leur disposition pour consultation.

Ce programme aura demandé des investissements substantiels, de l'ordre de \$8 millions en équipement et en salaires, répartis sur la période 1979-1984. Le financement de la partie salaire, \$3 millions, se fait à même les revenus courants d'UAP. Quant à l'équipement, il est financé par des contrats de crédit-bail.

Les contrôles et le suivi nécessaires sont maintenant en place pour assurer un rendement acceptable sur cet investissement. Ce rendement sera généré, en premier lieu, par une meilleure utilisation des inventaires dont la prise physique sera plus facile à concilier, ce qui simplifiera l'étude de l'effet de l'inflation sur les stocks. En second lieu, l'accroissement de la productivité et l'amélioration du service à la clientèle produiront une hausse du volume des ventes. Le système favorisera enfin l'approfondissement des analyses de rentabilité de chaque client et de chaque produit.

Le prochain objectif: le perfectionnement du système d'opération et la mise au point des systèmes de gestion et de prévision. A moyen et long termes, le siège social se sera ainsi doté d'un outil raffiné pour se consacrer aux fonctions de planification et de développement.

La décentralisation du système informatique et l'entrée en scène de l'ordinateur chez les grossistes corporatifs et associés et dans les centres de distribution d'UAP s'inscrivent dans la tradition de progrès de l'entreprise. En dernière analyse, c'est le service aux clients de 1991 tout autant que de 1981 qui prend ainsi, une fois de plus, une longueur d'avance.

In the distribution centers, the computer is also programmed with an "address code" to facilitate handling of all articles ordered. It automatically keeps track of all back-orders and formulates suggestions for supplier orders according to seasonal factors.

The decentralization of the computer system at UAP is the work of a technical team made up of many administrators and users, as well as analysts and programmers. Their work and research was based on a study of existing systems operating in similar companies, allowing them to benefit from experience already acquired in this field. In this regard, it should be noted that particular care was taken to preserve the human dimension throughout the process of transition to a computerized environment. House-programs adapted to the specific needs of those employing the computer system are presently used. This technical team also assumes responsibility for training new system "users" and remains at their disposal for consultation purposes.

Between 1979 and 1984, this project will have required an investment in the order of 8 million dollars in equipment and salaries. The salaries' portion, amounting to three million dollars, is financed directly from UAP's current revenues. The equipment, on the other hand, is financed through leasing agreements.

Necessary controls and follow-up systems are now in effect to ensure an acceptable return on this investment. This return will spring, firstly, from more efficient use of inventories whose physical composition will be easier to assess. This, in turn, will simplify the study of inflationary effects on stocks. Secondly, the growth of productivity and the improvement of client services will result in an increase in the volume of sales. Finally, the system will favour deeper analysis of the profitability of individual clients and products.

The next objective: perfecting the operational and administrative systems and fine-tuning the forecasting techniques. In the medium and long range, the head office will have, at its disposal, a sophisticated tool for planning and development.

The decentralization of the programming system and the arrival on the scene of computers serving corporate stores, associates and UAP distribution centers is in keeping with the company's tradition of progress. In the final analysis, UAP has a head start on client services for the year 1991, as well as for 1981.



Bilan consolidé

au 31 décembre

Consolidated Balance Sheet

as at December 31

Actif	Assets	1980	1979
Actif à court terme	Current Assets		
Encaisse	Cash	\$ 203 689	\$ 1 141 782
Clients et autre débiteur (note 2)	Trade and other debtor (note 2)	16 912 597	17 176 717
Stocks	Inventories	35 910 910	35 885 836
Impôts à recevoir	Income taxes	190 944	
Frais payés d'avance	Prepaid expenses	853 777	715 990
		\$54 071 917	\$54 920 325
Actif à long terme	Long-term assets		
Placements (note 3)	Investments (note 3)	\$ 25 400	\$ 23 500
Immobilisations (note 4)	Fixed assets (note 4)	10 458 142	9 961 399
Équipement loué en vertu des contrats de location- acquisition (note 5)	Investments in fixed assets under capital leases (note 5)	1 721 122	
Frais d'émission des débentures, au coût amorti	Financial expenses at amortized cost	53 425	61 350
		12 258 089	10 046 249
		\$66 330 006	\$64 966 574

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de UAP Inc.

Nous avons vérifié les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de UAP Inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 1980 ainsi que son bilan consolidé 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 les résultats des opérations et l'évolution de la situation financière de la compagnie pour l'exercice clos le 31 décembre 1980 ainsi que sa situation financière à cette date selon les principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Samson, Bélair & Associés
Comptables agréés

Montréal, le 27 février 1981

Auditors' Report

To the Shareholders of UAP Inc.

We have examined the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position of UAP Inc. for the year ended December 31, 1980 and its consolidated balance sheet at that date. 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 results of operations and the changes in the financial position of the company for the year ended December 31, 1980 and its financial position at that date in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Samson, Bélair & Associés
Chartered Accountants

Montreal, February 27, 1981

Passif	Liabilities	1980	1979
Passif à court terme	Current liabilities		
Emprunt bancaire	Bank loan	\$17 719 350	\$16 915 212
Fournisseurs et passif couru	Trade and accrued liabilities	15 903 866	16 254 760
Impôts	Income taxes		1 429 220
Fraction à moins d'un an du passif à long terme	Current portion of long-term liabilities	1 355 236	1 174 490
		\$34 978 452	\$35 773 682
Passif à long terme	Long-term liabilities		
Dettes à long terme (note 6)	Long-term debt (note 6)	\$ 6 238 674	\$ 7 346 038
Obligations en vertu des contrats location- acquisition (note 7)	Obligations under capital leases (note 7)	1 489 082	
Impôts reportés (note 8)	Deferred income taxes (note 8)	722 850	648 750
		\$ 8 450 606	\$ 7 994 788
Intérêts minoritaires dans une filiale	Minority interest in a subsidiary company	\$ 131 896	\$ 131 393
Capitaux propres	Equity		
Capital-actions (note 9)	Capital stock (note 9)	\$ 5 196 899	\$ 5 196 899
Bénéfices non répartis	Retained earnings	17 572 153	15 869 812
		22 769 052	21 066 711
		\$66 330 006	\$64 966 574



Signé pour le conseil

Gérard Plourde, administrateur
Alain Préfontaine, administrateur

Signed on behalf of the board

Gérard Plourde, director
Alain Préfontaine, director

Résultats consolidés

exercice clos le 31 décembre

Consolidated Income

year ended December 31

		1980	1979
Ventes	Sales	\$153 233 306	\$144 914 620
Bénéfice avant les charges ci-dessous	Income before the under noted expenses	\$ 6 246 635	\$ 7 343 211
Intérêts sur dettes à long terme	Interest on long-term debt	632 035	581 528
Amortissement	Depreciation	1 314 492	1 060 931
Impôts	Income taxes	1 708 653	2 325 815
Intérêts minoritaires	Minority interest	10 504	11 589
		\$ 3 665 684	\$ 3 979 863
Bénéfice avant postes extraordinaires	Net income before extraordinary items	\$ 2 580 951	\$ 3 363 348
Excédent du coût payé sur la valeur comptable lors de l'acquisition d'une filiale	Excess of cost over book value at the acquisition of a subsidiary		84 136
Diminution de l'amortissement accumulé sur les bâtiments	Decrease of accumulated depreciation on buildings		(131 883)
			47 747
Bénéfice de l'exercice	Net income for the year	\$ 2 580 951	\$ 3 411 095
Bénéfice net par action	Earnings per share		
Avant postes extraordinaires	Before extraordinary items		
Classe A	Class A	\$2.83	\$3.65
Classe B	Class B	2.58	3.40
Postes extraordinaires	Extraordinary items		
Actions classes A et B	Classes A and B		0.05

Bénéfices non répartis consolidés

exercice clos le 31 décembre

Consolidated Retained Earnings

year ended December 31

		1980	1979
Solde au 1 ^{er} janvier	Balance, January 1	\$15 869 812	\$13 337 327
Bénéfice de l'exercice	Net income for the year	2 580 951	3 411 095
		\$18 450 763	\$16 748 422
Dividendes	Dividends		
Actions classe A	Class A	525 710	525 710
Actions classe B	Class B	352 900	352 900
		878 610	878 610
Solde au 31 décembre	Balance, December 31	\$17 572 153	\$15 869 812

Évolution de la situation financière consolidée

exercice clos le 31 décembre

Changes in Consolidated Financial Position

year ended December 31

		1980	1979
Provenance des fonds	Funds were obtained from		
Bénéfice de l'exercice avant postes extraordinaires	Net income for the year	\$ 2 580 951	\$ 3 363 348
Elément sans incidence sur le fonds de roulement	Add: items not requiring cash outlay	1 395 121	1 072 048
Fonds générés par l'exploitation	Net flow of funds from operations	3 976 072	4 435 396
Obligations en vertu des contrats location-acquisition (contra)	Obligations under capital leases (contra)	1 785 897	
Diminution des placements à long terme	Decrease of long-term investments		94 000
Solde de prix d'achat d'une filiale	Balance of purchase price of a subsidiary		200 000
Fonds de roulement de la filiale acquise au cours de l'exercice	Working capital of the subsidiary acquired during the year		331 334
		\$ 5 761 969	\$ 5 060 730
Affectation des fonds	Funds were used for		
Acquisition d'immobilisations (net)	Net investments in fixed assets	\$ 1 746 460	\$ 862 647
Equipement acquis en vertu de contrats location-acquisition (contra)	Investments in fixed assets under capital leases (contra)	1 785 897	
Acquisition d'une filiale	Acquisition of a subsidiary		500 000
Diminution des obligations en vertu des contrats location-acquisition	Reimbursement on obligations under capital leases	296 816	
Diminution des dettes à long terme	Reimbursement on long-term debt	1 107 364	1 136 945
Dividendes payés aux actionnaires	Dividends paid to Shareholders	878 610	878 610
		\$ 5 815 147	\$ 3 378 202
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	Increase (decrease) in working capital	(53 178)	1 682 528
Fonds de roulement	Working capital		
Solde au début	Balance at beginning	19 146 643	17 464 115
Solde à la fin	Balance at end	\$19 093 465	\$19 146 643



Notes aux états financiers consolidés

exercice clos le 31 décembre 1980

1 Sommaire des conventions comptables

Consolidation

Toutes les filiales de la compagnie sont consolidées et tous les comptes et transactions inter-compagnies sont éliminés.

Stocks

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

Immobilisations

Les terrains, bâtiments et équipements sont comptabilisés au coût. Lors d'une cession, le profit ou la perte est généralement porté aux résultats des opérations de l'exercice.

Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux maximums permis par le fisc à l'exception des étagères, des bâtiments et de l'équipement important qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les équipements informatiques sous contrats de location-acquisition sont calculés selon la méthode de l'amortissement à dotation croissante qui consiste en un amortissement croissant pour amortir le coût total sur la durée du bail.

Frais d'émission et escompte

Les frais d'émission de la dette à long terme et l'escompte sur les obligations sont amortis sur leur durée selon la méthode linéaire.

2 Clients et autre débiteur

	1980	1979
Clients	\$17 335 292	\$17 476 519
Provisions pour créances douteuses	422 695	393 802
	<hr/> 16 912 597	<hr/> 17 082 717
Solde de prix de vente à recevoir d'un officier	94 000	
	<hr/> \$16 912 597	<hr/> \$17 176 717

3 Placements

	1980	1979
Assurance-vie, valeur de rachat	\$ 25 400	\$ 23 500

4 Immobilisations

	Coût	Amortissement accumulé	Valeur nette	
			1980	1979
Terrains	\$ 1 397 374	\$ 1 397 374	\$ 1 415 390	
Bâtiments	6 666 072	1 715 546	4 950 526	4 796 145
Équipements	11 231 119	7 120 877	4 110 242	3 749 864
	<hr/> \$19 294 565	<hr/> \$8 836 423	<hr/> \$10 458 142	<hr/> \$9 961 399

L'amortissement est calculé selon les méthodes et les taux annuels suivants:

Méthode de l'amortissement dégressif:

Équipement informatique	30 %
Équipement de machinerie	20 %
Mobilier	20 %
Matériel roulant	30 %
Pavage et aménagement de terrains	4 %

Méthode de l'amortissement linéaire:

Bâtiments	2½ %
Étagères	5 %
Équipement important	7½ %

5 Équipement loué en vertu des contrats location-acquisition

	Coût	Amortissement accumulé	Valeur nette 1980
Équipements informatiques sous contrats de location-acquisition	\$1 785 897	\$64 775	\$1 721 122

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement à dotation croissante.

6 Dettes à long terme

Débentures garanties, série "A", 9 3/4 % échéant en 1985, remboursables par versements annuels de \$225 000*. Débentures garanties, série "B", 9 3/4 % échéant en 1989, remboursables par versements annuels de \$400 000*. Solde de prix d'achat d'une filiale, sans intérêt, échéant en 1985, remboursable par versements annuels de \$429 881.

Solde de prix d'achat d'une filiale, portant intérêt à 10%, échéant en 1984, remboursable par versements semi-annuels égaux de \$20 000.

Notes to Consolidated Financial Statements

year ended December 31, 1980

1 Summary of accounting policies

Consolidation

All subsidiary companies are consolidated and all intercompany transactions and accounts are eliminated.

Inventories

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

Fixed assets

Land, buildings, equipment and rolling stock are recorded at cost. On disposal, any gain or loss is generally included in the company's operations.

Depreciation

Depreciation is provided on the diminishing method at the maximum rates allowed by the income tax authorities except shelves, buildings and valuable equipment which are depreciated on the straight-line basis. Computer equipment under capital leases is amortized on the annuity basis that consists in an increasing depreciation to write off the cost on the duration of the rent.

Financial expenses and discount on bonds

These expenses are amortized on the life of the bonds using the straight-line method.

2 Trade and other debtor

	1980	1979
Trade	\$17 335 292	\$17 476 519
Allowance for doubtful accounts	422 695	393 802
	<hr/> 16 912 597	<hr/> 17 082 717
Balance of sale receivable from an officer		94 000
	<hr/> \$16 912 597	<hr/> \$17 176 717

3 Investments

	1980	1979
Life insurance, cash surrender value	\$ 25 400	\$ 23 500

4 Fixed assets

	Cost	Accumulated depreciation	Net value	
			1980	1979
Land	\$ 1 397 374	\$ 1 397 374	\$ 1 415 390	
Buildings	6 666 072	1 715 546	4 950 526	4 796 145
Equipment	11 231 119	7 120 877	4 110 242	3 749 864
	<hr/> \$19 294 565	<hr/> \$8 836 423	<hr/> \$10 458 142	<hr/> \$9 961 399

Depreciation is computed according to methods and annual rates as follows:

Diminishing balance method:

Computer Data System	30 %
Machinery and equipment	20 %
Furniture	20 %
Motor vehicle	30 %
Paving and land improvements	4 %

Straight-line method:

Buildings	2½ %
Shelves	5 %
Valuable equipment	7½ %

5 Investments in fixed assets under capital leases

	Cost	Accumulated depreciation	Net value 1980
Computer equipment under capital leases	\$1 785 897	\$64 775	\$1 721 122

Depreciation is computed according to annuity method.

6 Long-term debt

	1980	1979
Secured debentures, series "A", 9 3/4 %, maturing in 1985, payable by annual instalments of \$225 000*	\$1 125 000	\$1 350 000
Secured debentures, series "B", 9 3/4 %, maturing in 1989, payable by annual instalments of \$400 000*	3 600 000	4 000 000
Balance of purchase price of the assets of a subsidiary, bearing no interest, maturing in 1985, payable by annual instalments of \$429 881 annually	2 149 406	2 579 287
Balance of purchase price of a subsidiary, bearing interest at 10%, maturing in 1984, payable in equal semi-annual instalments of \$20 000	160 000	200 000

Autres emprunts garantis par des hypothèques de premier rang à des taux d'intérêts variant de 6 1/4 % à 10 1/2 %, remboursables en majeure partie par versements semi-annuels et annuels

Emprunt sur valeur de rachat de l'assurance-vie

Moins:

Escopments sur les débentures
Fraction à moins d'un an

359 232	439 241
22 983	
\$7 416 621	\$8 568 528
40 000	48 000
1 137 947	1 174 490
1 177 947	1 222 490
\$6 238 674	\$7 346 038

Other first mortgages, interest rates of 6 1/4 % to 10 1/2 %, payable in major part by semi-annual and annual instalments

359 232	439 241
22 983	
\$7 416 621	\$8 568 528
40 000	48 000
1 137 947	1 174 490
1 177 947	1 222 490
\$6 238 674	\$7 346 038

*Les débentures série "A" et série "B", 93 1/4 %, sont garanties par une première hypothèque sur l'immeuble du siège social, par une charge flottante sur les autres biens de la compagnie, et par le nantissement auprès du fiduciaire de toutes les actions en circulation du capital-actions de certaines filiales et des débentures collatérales de certaines filiales détenues par la compagnie et qui sont garanties par une charge flottante sur les biens de ces filiales.

Les versements de capital requis au cours des cinq prochains exercices sont de:

1981	1982	1983	1984	1985
\$1 137 947	\$1 138 215	\$1 139 815	\$1 140 148	\$1 140 248

7 Obligations en vertu des contrats de location-acquisition
Paiements minimums futurs de loyers en vertu des contrats de location-acquisition ainsi que la valeur actualisée des loyers minimums nets au 31 décembre 1980:

1981	\$ 422 096
1982	422 096
1983	422 096
1984	471 150
1985	687 751
Total des loyers minimums	2 425 189
Moins les intérêts	718 818
Valeur actualisée des loyers minimums nets	1 706 371
Fraction à moins d'un an	217 289
	\$1 489 082

*Series "A" and series "B" debentures, 93 1/4 %, are secured by a first mortgage on buildings and land of the head office, by a floating charge on other assets of the company, by a pledge in favor of the Trustee of all outstanding shares of the capital stock of certain subsidiaries, and collateral debentures of certain subsidiaries owned by the company, which are secured by a floating charge on the assets of these subsidiaries.

Long-term debt instalments for the next five years are:

1981	1982	1983	1984	1985
\$1 137 947	\$1 138 215	\$1 139 815	\$1 140 148	\$1 140 248

7 Obligations under capital leases

The following is a schedule of future minimum lease payments under capital leases together with the present value of the net minimum lease payments as at December 31st, 1980:

1981	\$ 422 096
1982	422 096
1983	422 096
1984	471 150
1985	687 751
Total minimum lease payments	2 425 189
Less interest	718 818
Present value of net minimum lease payments	1 706 371
Current portion	217 289
	\$1 489 082

8 Impôts reportés

Les impôts reportés résultent du décalage temporaire entre l'imputation comptable et la déduction fiscale de l'amortissement des immobilisations et des reports de pertes pour fins fiscales.

9 Capital-actions

Autorisé	1980	1979
800 000 actions classe A, à dividende cumulatif de \$0,50, sans droit de vote, sans valeur nominale	\$ 422 096	
700 000 actions classe B, à dividende non cumulatif de \$0,25, avec droit de vote, sans valeur nominale		
les actions classes A et B sont participantes pari passu après paiements respectifs des dividendes ci-dessus		

Emis et payé

505 490 actions classe A	\$2 963 349	\$2 963 349
446 710 actions classe B	2 233 550	2 233 550
	\$5 196 899	\$5 196 899

10 Éventualités et engagements

- a) Billets à recevoir de clients, escomptés \$ 599 024 \$ 666 177
- b) Les baux d'entrepôts, des magasins et d'ateliers de services comportent un loyer annuel minimum de \$1 434 000.

11 Rémunération des administrateurs et officiers

La rémunération directe totale des administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980 a été de \$858 875.

12 Fonds de pension

Suite à l'évaluation actuarielle et à la revalorisation des rentes, au 31 décembre 1979 le déficit actuariel s'établissait à \$1 027 900.

La compagnie a versé une contribution spéciale de \$179 590 pour 1980 en regard d'une contribution annuelle statutaire minimale de \$102 800 pour amortir ce déficit sur une période de 15 ans se terminant en 1994.

8 Deferred income taxes

Deferred income taxes result from timing differences between depreciation of fixed assets charged to operations and capital cost allowance claimed for income tax purposes and deferred fiscal losses.

9 Capital stock

Authorized	1980	1979
800 000 class A shares, \$0.50 cumulative dividend, without voting rights, without par value	\$ 422 096	
700 000 class B shares, \$0.25 non cumulative dividend, with voting rights, without par value		
classes A and B shares are participating pari passu after respective payments of above dividends		
Issued and fully paid		
505 490 class A shares	\$2 963 349	\$2 963 349
446 710 class B shares	2 233 550	2 233 550
	\$5 196 899	\$5 196 899

10 Commitments and contingencies

- a) Discounted notes receivable of clients \$ 599 024 \$ 666 177
- b) The leases of warehouses, stores and service areas require an annual minimum rent of \$1 434 000.

11 Remuneration of directors and senior officers

The aggregate remuneration paid to directors and senior officers for the year ended December 31, 1980 was \$858 875.

12 Pension fund

Following the actuarial valuation of the pension fund and the revaluation of the pensions, at December 31, 1979 the unfunded debt amounted to \$1 027 900.

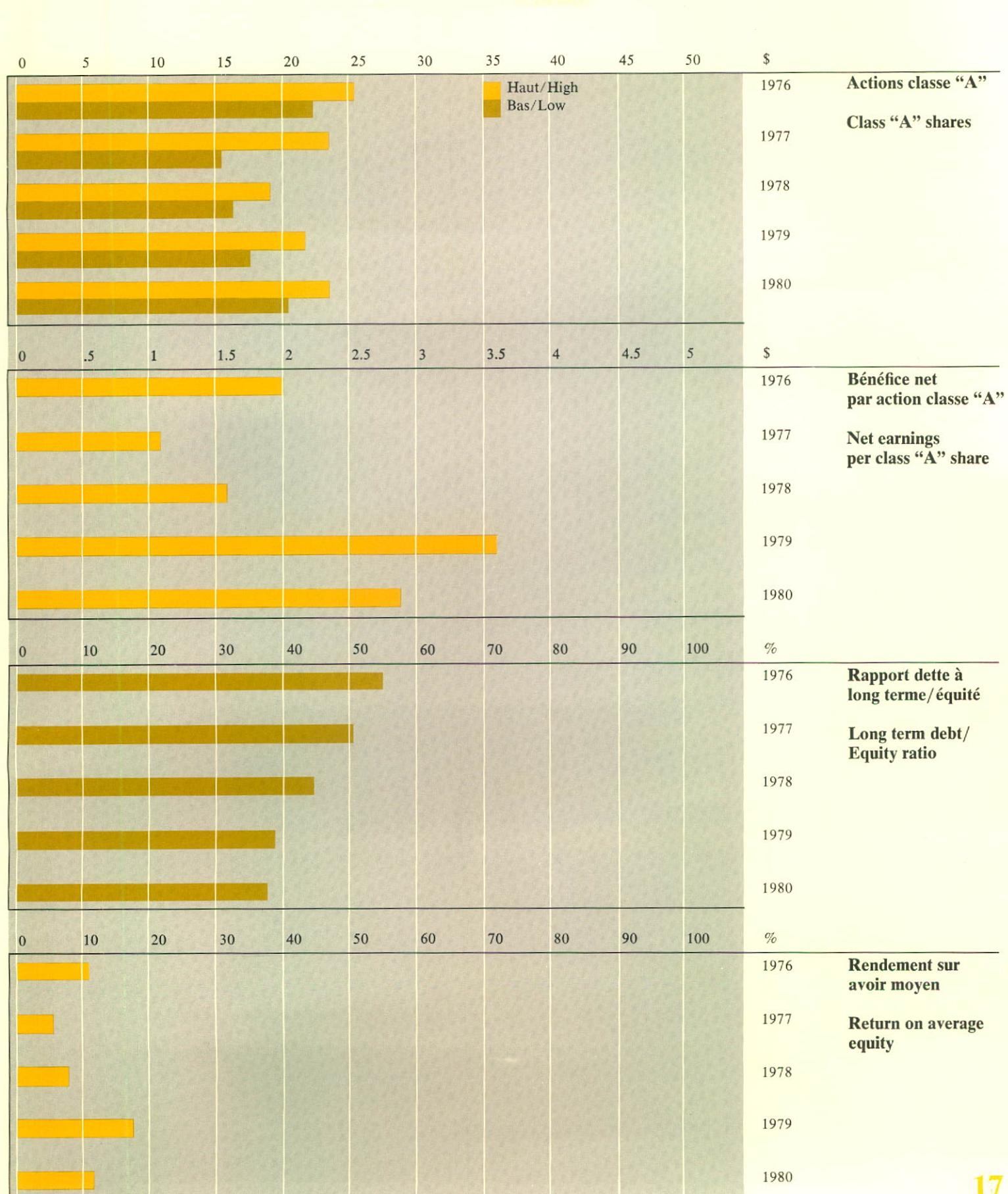
In 1980, the Company paid a special contribution of \$179 590 compared to a minimum annual contribution of \$102 800 required to amortize this unfunded debt over a period of 15 years expiring in 1994.



Données statistiques et financières

Statistics and Financial Data





Principales statistiques de la dernière décennie

Statistics for Last Decade

Résultats annuels (en milliers de dollars)

Ventes	Sales
Bénéfices consolidés avant amortissement, impôt sur le revenu et intérêts minoritaires	Consolidated income before depreciation, income taxes and minority interest
Amortissement	Depreciation
Bénéfices nets consolidés avant impôt et intérêts minoritaires	Net consolidated income before income taxes and minority interest
Impôt sur le revenu	Income taxes
Intérêts minoritaires	Minority interest
Bénéfices nets d'exploitation (1)	Net operating income (1)
Dividendes payés	Dividends paid

Fin de l'exercice financier

Year end position	
Comptes à recevoir	Accounts receivable
Stocks	Inventories
Immobilisations	Fixed assets
Total de l'actif	Total assets
Fonds de roulement	Working capital
Part des actionnaires	Shareholders' equity
Par action	Per share of capital stock
Gain net d'exploitation "A" (2)	Net operating earnings "A" (2)
Gain net d'exploitation "B" (2)	Net operating earnings "B" (2)

Note:

Les résultats de Monsieur Silencieux Ltée sont consolidés de 1972 à mars 1975.

(1) Avant poste extraordinaire de \$47 747 pour 1979, \$337 735 pour 1976, \$867 795 pour 1975 et (\$128 702) pour 1974.

(2) En plus de ces montants, le poste extraordinaire représente un gain de \$0.05 par action "A" et "B" pour 1979, de \$0.35 par action "A" et "B" pour 1976 et de \$0.91 par action "A" et "B" pour 1975.

Note:

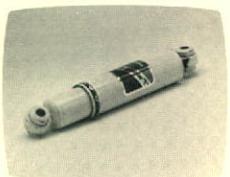
Mister Muffler Limited results are consolidated from 1972 to March 1975.

(1) Before extraordinary item of \$47 747 for 1979, \$337 735 for 1976, \$867 795 for 1975 and (\$128 702) for 1974.

(2) In addition to these amounts, the extraordinary item represents an earnings of \$0.05 per class "A" and "B" shares for 1979, of \$0.35 per class "A" and "B" shares for 1976 and \$0.91 per class "A" and "B" shares for 1975.



1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971
\$153 233	\$144 915	\$122 966	\$116 275	\$105 209	\$91 322	\$83 227	\$69 807	\$59 291	\$44 384
5 614	6 762	3 118	2 166	4 733	6 780	5 680	4 780	4 622	3 341
1 314	1 061	1 064	1 058	1 019	944	1 035	815	729	543
4 300	5 701	2 054	1 108	3 714	5 837	4 645	3 965	3 893	2 798
1 708	2 326	650	195	1 768	3 049	2 394	2 038	1 924	1 400
11	12	9	7	69	165	237	147	272	87
2 581	3 363	1 395	906	1 877	2 623	2 014	1 780	1 697	1 311
879	879	879	870	821	802	726	607	486	436
16 912	17 177	14 445	13 731	12 718	11 305	9 504	8 544	7 126	5 415
35 911	35 886	34 108	29 402	27 674	22 878	20 129	17 837	14 522	10 556
12 179	9 961	9 396	10 005	9 102	8 198	11 128	11 207	8 583	4 826
66 330	64 967	59 802	55 467	51 401	43 318	42 259	39 774	33 302	22 067
19 093	19 147	17 464	17 091	18 642	18 830	12 299	6 623	7 808	8 484
22 769	21 067	18 534	18 018	17 981	16 588	13 900	12 740	11 245	9 988
2.83	3.65	1.58	1.07	2.09	2.87	2.23	2.01	1.94	1.53
2.58	3.40	1.33	0.82	1.84	2.62	1.98	1.76	1.69	1.28



Administrateurs Directors

G. Drummond Birks
Président — President*
Henry Birks & Sons Ltd.

Albert J. Blair
Vice-Président du Conseil — Vice-Chairman of the Board*
UAP Inc.

Claude Ducharme, C.R., Q.C.
Desjardins, Ducharme,**
Desjardins, Bourque & Associés

Yves Graton
Président et Chef de la Direction — President and C.E.O.*
UAP Inc.

Gérard Plourde
Président du Conseil — Chairman of the Board*
UAP Inc.

Alain Préfontaine
Vice-Président Senior — Senior Vice-President*
UAP Inc.

Jean-Paul Préfontaine
Administrateur — Company Director**
UAP Inc.

Marc Préfontaine
Administrateur — Company Director**
UAP Inc.

Lucien G. Rolland
Président et Directeur Général*
President and General Manager
Rolland Inc.

Antoine Turmel
Président du Conseil — Chairman of the Board
Provigo Inc.

*Comité de direction — Executive Committee
**Comité de vérification — Audit Committee

La direction Officers

Gérard Plourde
Président du Conseil — Chairman of the Board

Albert J. Blair
Vice-Président du Conseil — Vice-Chairman of the Board

Yves Graton
Président et Chef de la Direction — President and C.E.O.

Alain Préfontaine
Vice-Président Senior — Senior Vice-President

Faust Alferez
Vice-Président, Division Industrielle
Vice-President, Industrial Division

Robert J. Blair
Vice-Président, Division Entrepôt et Grossistes
Vice-President, Automotive Division

Georges-André Cadieux
Vice-Président, Achats — Vice-President, Purchasing

Roland Caron
Vice-Président et Secrétaire — Vice-President and Secretary

Marcel Chagnon
Vice-Président Senior — Senior Vice-President

Jean Douville
Vice-Président Exécutif — Executive Vice-President
Western Tire

Raymond Lemay
Vice-Président Exécutif — Executive Vice-President
Marcel Rochette Ltée

André C. Mongrain
Vice-Président, Finances et Trésorier
Vice-President, Finances and Treasurer

**Agents d'enregistrement et de transfert
Registrars and Transfer Agents**
Trust Général du Canada, Montréal
General Trust of Canada, Montreal
Canada Permanent Trust, Toronto

**Inscriptions à la Bourse
Stock Exchange listings**
Bourse de Montréal, actions classe "A"
Montreal Stock Exchange, class "A" shares
Bourse de Toronto, actions classe "A"
Toronto Stock Exchange, class "A" shares

**Vérificateurs
Auditors**
Samson, Bélair & Associés, Comptables agréés
Chartered accountants

**Banquier
Banker**
Banque Toronto-Dominion
Toronto-Dominion Bank

Imprimé au Canada
Dépôt légal,
1er trimestre 1981
Bibliothèque nationale
du Québec

UAP Inc.
7025 est, rue Ontario, Montréal, Québec
H1N 2B3



