

C



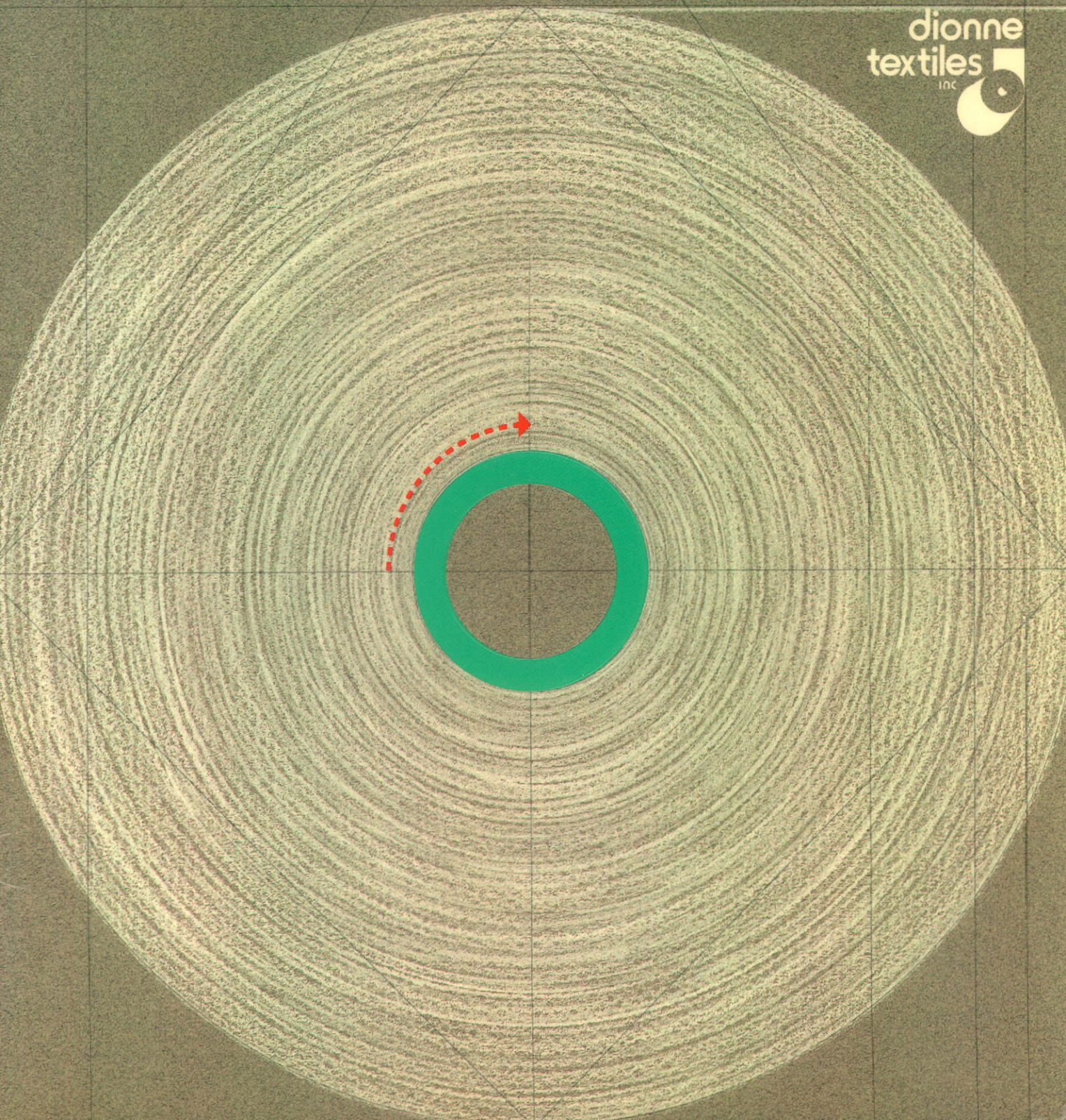
ANNUAL




REPORT 1989



dionne  
textiles  
inc



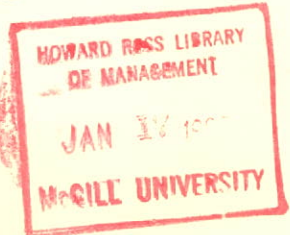
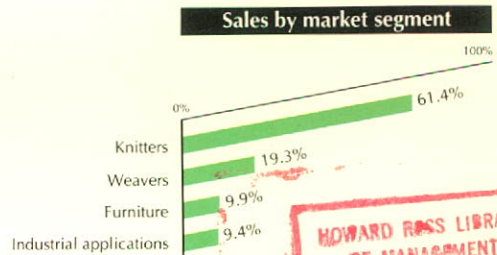
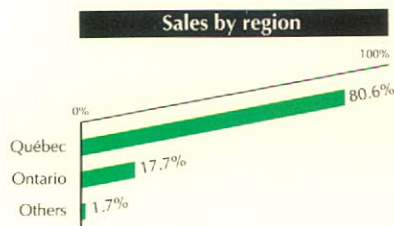
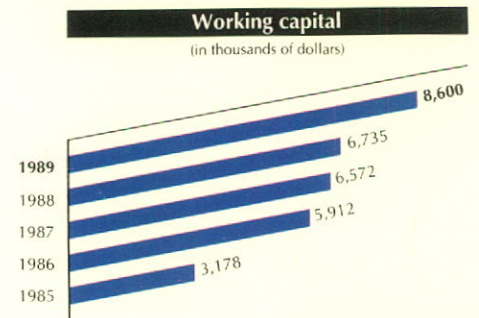
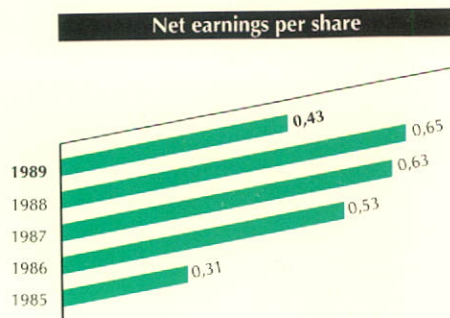
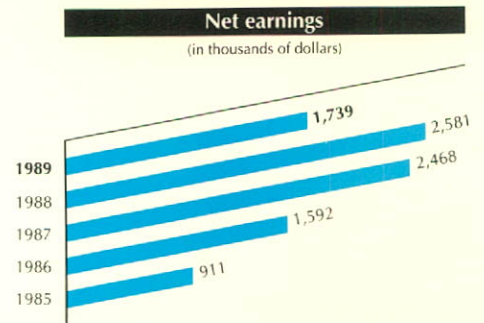
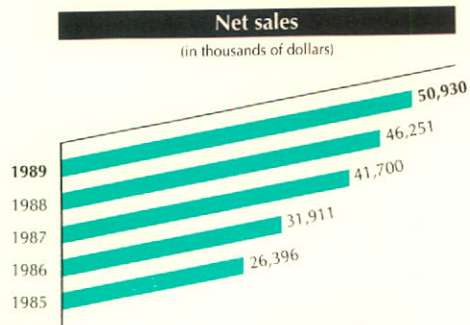


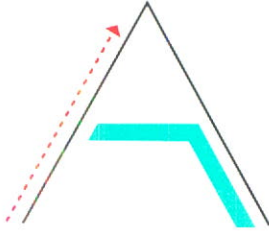
**ANNUAL GENERAL MEETING OF  
THE SHAREHOLDERS**

The annual general meeting will be held on  
February 13, 1990, at 11:30 a.m., at the  
Hilton International Quebec Hotel,  
3 Place Québec, Québec.



## HIGHLIGHTS





## *MESSAGE TO SHAREHOLDERS*

number of companies operating in specific manufacturing sectors such as textiles were faced with a difficult economic climate this year due to factors such as the high interest rates we have been compelled to live with over the past several months.

Obviously, Dionne Textiles could not escape this situation which indirectly contributed to lower sales prices over the past several months. As a result, these two factors were largely responsible for the drop in our profits. A reversal of the situation would definitely have a positive effect on operations.

Nonetheless, backed by the experience acquired during its forty-eight years in operation, our Company has been able to weather the negative effects of this situation by applying certain administrative and operational measures including a cost reduction program. These efforts adequately supported by effective and alert management were greatly responsible for the relatively good performance of our company keeping in mind the present difficult economic conditions.



*"In 1989, we have proceeded to streamline and consolidate our activities."*

As a matter of fact you will see for yourself, the working capital has reached \$8,600,000 and our long-term debt decreased to \$6,500,000 or a long-term debt/equity ratio of 0.39. As a consequence it is feasible to consider investments profitable for the company.

We have proceeded to streamline our operations. To this end, our Scarborough equipment is being relocated as part of a rationalization program in order to improve the profitability of the Montmagny plant and considerably reduce its operational costs.

During the past year, we completed the investment program begun two years ago by injecting \$1.5 million in the improvement and installation of modern production equipment at the Saint-Georges plant.

In order to meet the specific needs of certain clients for specialized yarn, we have stepped up our research and development work in this field.

Our computer facilities underwent extensive upgrading which provides improved efficiency in the management of our company particularly in raw material purchasing, order bookings, shipping, billing and inventory controls.

Our customer service also was reorganized, based on, among other things, a pressing need for total quality at all levels of production.

In an important recent development, we successfully negotiated agreements with the unions representing our employees that will allow us to operate our high-tech equipment seven days a week in every location.

We intensified our employee training program and plan to increase our efforts in this area.

Our company has always been concerned with ecology and because of our foresight in this sphere, no major expenses are foreseen.

These measures, along with the sustained efforts of our sales and marketing team, have contributed to boost our sales volume to \$50,930,034 this year, up to 10.1% from the previous year. However, the cost hikes we had to absorb for raw materials, the U.S./Canada exchange rate and the drop in commodity prices had an impact on our net earnings, which stood at \$1,739,143 or \$0.43 per share, compared to \$2,580,503 or \$0.65 per share in 1988.

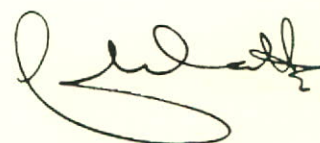
All the same, Dionne Textiles maintained its dividend policy and paid a dividend of \$0.08 per share, for a total of \$319,998 in 1989.

Expecting an improvement in market conditions for the textile industry, we believe that the streamlining and consolidation activities carried out in 1989 will enable Dionne Textiles to improve its present level of profitability.

We would like to express our sincere thanks to our employees for their cooperation, to the members of the Board of Directors for their support and to all our shareholders for the confidence they have shown in our Company.



Jean-Guy Dionne  
Chairman of the Board  
and Chief Executive Officer



Clément Matte  
President  
and Chief Operating Officer

Sainte-Foy, November 23, 1989



## *MANUFACTURING*

Dionne Textiles develops and markets a wide range of high quality yarns designed to meet the strictest standards of its wide customer base.

Aware, on the one hand, that the industry would have to weather a difficult economic period and, on the other, that our Company would have to maximize manufacturing activities at all its mills, we rationalized equipment use during the course of the year. Consequently, we increase production of open-end yarn at our Saint-Georges-de-Beauce mill, where most of our ring-spinning equipment is located; this in turn allowed us to considerably reduce our manufacturing costs.

Furthermore, in our Drummondville plant, we added the production of 100 % cotton fibres and offered a variety of polyester/cotton blends. Finally, in our Montmagny plant, we are changing our production equipment to include only open-end technology.

These operational changes, carried out at a cost of \$1.5 million, enabled us to increase our overall production by about 6.8%.

## *RESEARCH AND DEVELOPMENT*

Lately, Dionne Textiles has intensified its efforts in the area of research and development. A team of textile specialists has been assigned to analyze and sample new products to be added to our present range of yarns.

## *QUALITY CONTROL*

The importance of producing high quality yarn is a strategic objective at Dionne Textiles and is recognized by management and employees alike. This commitment to quality enables us to satisfy the needs of our customers and strengthen our competitive edge, specifically in the context of Free Trade. We encourage the cooperation of each member of Dionne Textiles to participate in quality control.

The dedication of our personnel, together with the computerized technical support provided by control laboratories situated in each of our mills, has enabled us to produce yarns which meet our customers' strictest quality standards.

### *HUMAN RESOURCES*

Fiscal 1989 was marked by the negotiation and renewal of collective agreements with unions representing our employees at the Montmagny and Saint-Georges-de-Beauce plants. The agreements, which were ratified for a three (3) year period, allow Dionne Textiles to operate its high-tech equipment seven (7) days a week at all mills.

Dionne Textiles currently employs 350 people; their average age is 35 and they have an average of 10 years experience with the Company.

Throughout the year, Dionne Textiles continued to provide its employees with training programs, backed by Centre de Technologie Textile, Centre de Formation Professionnelle and by specialists from equipment manufacturing companies.

*Jacques Genest*  
Jacques Genest

FIRST QUALITY YARNS WHICH MEET OUR CUSTOMERS'  
STRICTEST QUALITY STANDARDS.





## SALES AND MARKETING

Dionne Textiles supplies the apparel, home furnishing and industrial sectors with yarns made from natural fibres (such as cotton and wool) or synthetic fibres (such as polyester, rayon and acrylic). These yarns are made of greige or pre-dyed fibres purchased domestically in the United States or in Europe. Furthermore, we complement our product range with imported yarns which are distributed to our customers, knitters and weavers, located in Canada and the United States.

Throughout the year, these markets were affected by a slowdown in the real estate sector and by a lack of clear fashion trends. While polyester/cotton spun yarns showed a temporary decline in popularity over the winter, demand remained strong throughout the year for cotton yarns used in sportswear and acrylic/cotton blends in sweater knitting.

As for rayon fibre, it is once again on the rise. It is being used either in 100 % or blended with polyester for such applications as upholstery fabric and apparel such as pants, jackets and skirts.

The Company's flexibility to adapt to market demand fluctuations will be a great asset in the context of the Free Trade Agreement for developing new markets and products in the United States. Results of our first year's accomplishments are very encouraging.

The successful marketing of our products and the volume of sales achieved over the course of the year are based first and foremost on the exceptional attention we give our customers. In summary, the main reasons for Dionne Textiles 10.9 % increase in sales volume this year were: quality control applied at each step of our yarn production processes, rationalization and modernization of our equipment, computerization of our customer/product files and finally, personalized customer service.

  
Basile Toutoungi



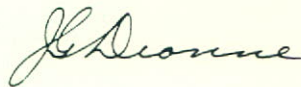
---

## MANAGEMENT REPORT

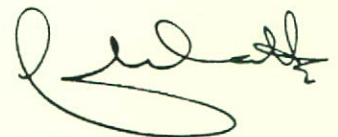
The financial statements for Dionne Textiles Inc., as well as all the information contained in the annual report are the responsibility of senior management and have been approved by the Board of Directors.

The attached financial statements have been prepared by senior management in accordance with generally accepted accounting principles in Canada. It is the opinion of management that these statements fairly represent the Company's financial situation as well as its operating results. Samson Bélair, Chartered Accountants, were appointed to audit and issue an opinion on these financial statements. All financial information presented elsewhere in this report conform with that contained in the financial statements.

Each year the Board of Directors appoints an Audit Committee made up of three directors, two of whom are not members of senior management. The Audit Committee meets with senior management and the auditors to review all important matters relating to accounting and auditing. The Audit Committee also reviews the financial statements and the auditors' report; it then presents its conclusions to the Board of Directors, which, after having considered the recommendations, approves the financial statements.



Chairman of the Board and  
Chief Executive Officer



President and Chief  
Operating Officer

---

## AUDITORS' REPORT

### To the Shareholders of Dionne Textiles Inc.

We have examined the balance sheet of Dionne Textiles Inc. as at September 30, 1989 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. 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, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at September 30, 1989 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.



Chartered Accountants  
Québec, November 10, 1989


## BALANCE SHEET

as at September 30	1989	1988
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and short-term investments	\$ 1,754,724	\$ 947,333
Financing receivable	-	3,000,000
Trade and other debtors	6,853,924	7,761,483
Inventories (note 3)	4,714,477	4,077,969
Grants receivable	176,356	1,110,005
Income taxes recoverable	97,512	270,380
	<b>13,596,993</b>	<b>17,167,170</b>
<b>FIXED ASSETS</b> (note 4)	<b>19,118,544</b>	<b>19,807,770</b>
<b>OTHERS</b>	<b>-</b>	<b>267,089</b>
	<b>\$ 32,715,537</b>	<b>\$ 37,242,029</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Bank loan (note 5)	\$	\$ 2,750,000
Trade and accrued liabilities	3,683,653	4,907,929
Dividends payable	160,000	
Current portion of long-term debt	1,155,000	2,774,175
	<b>4,998,653</b>	<b>10,432,104</b>
<b>LONG-TERM DEBT</b> (note 6)	<b>6,517,500</b>	<b>7,672,500</b>
<b>DEFERRED INCOME TAXES</b>	<b>4,693,911</b>	<b>4,051,095</b>
<b>EQUITY</b>		
Capital-stock (note 7)	5,189,610	5,189,610
Retained earnings	11,315,863	9,896,720
	<b>16,505,473</b>	<b>15,086,330</b>
	<b>\$ 32,715,537</b>	<b>\$ 37,242,029</b>

ON BEHALF OF THE BOARD



Director



Director

## *INCOME*

year ended September 30,	1989	1988
Sales	\$ 50,930,034	\$ 46,251,183
Cost of goods sold	39,878,827	34,743,464
	<b>11,051,207</b>	11,507,719
Expenses		
Selling	600,524	515,102
Administrative	4,726,812	4,185,571
Financial	829,168	866,863
	<b>6,156,504</b>	5,567,536
Income before depreciation and income taxes	4,894,703	5,940,183
Depreciation	2,410,213	2,118,657
Income before income taxes	2,484,490	3,821,526
Income taxes	745,347	1,241,023
<b>Net income</b>	<b>\$ 1,739,143</b>	<b>\$ 2,580,503</b>
<b>Earnings per share</b> (note 7)	<b>\$ 0.43</b>	<b>\$ 0.65</b>
<b>Average number of share   outstanding during the year</b>	<b>3,999,975</b>	<b>3,999,975</b>
References		
Interest (notes 5 and 6)		

## *RETAINED EARNINGS*

year ended September 30,	1989	1988
Balance at beginning of year	\$ 9,896,720	\$ 7,636,217
Net income	1,739,143	2,580,503
	<b>11,635,863</b>	10,216,720
Dividends on common shares	320,000	320,000
<b>Balance at end of year</b>	<b>\$ 11,315,863</b>	<b>\$ 9,896,720</b>

## CHANGES IN FINANCIAL POSITION

year ended September 30,

INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:	1989	1988
OPERATING		
Net income	\$ 1,739,143	\$ 2,580,503
Items not affecting cash		
Depreciation	2,410,213	2,118,657
Amortization of deferred exchange losses	16,664	28,865
Deferred income taxes	642,816	1,172,022
	<hr/> 4,808,836	<hr/> 5,900,047
Changes in non-cash operating working capital items	(620,357)	(1,469,341)
	<hr/> \$ 4,188,479	<hr/> \$ 4,430,706
FINANCING		
Long-term debt		3,000,000
Repayment of long-term debt	(2,774,175)	(2,562,774)
Dividends	(320,000)	(320,000)
	<hr/> (3,094,175)	<hr/> 117,226
INVESTING		
Acquisition of fixed assets	(1,720,987)	(6,860,279)
Government grants	1,063,911	914,745
Investment tax credit	120,163	113,857
	<hr/> (536,913)	<hr/> (5,831,677)
INCREASE (DECREASE) IN CASH	557,391	(1,283,745)
CASH AT BEGINNING OF YEAR	1,197,333	2,481,078
<b>CASH AT END OF YEAR</b>	<hr/> <b>\$ 1,754,724</b>	<hr/> <b>\$ 1,197,333</b>

Cash comprises cash, short-term investments and bank loan.

4

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

year ended September 30, 1989

### 1. Status and nature of activities

The company, incorporated under Part 1A of the Quebec Companies Act, operates spinning-mills in the towns of St-Georges, Montmagny, Drummondville and Scarborough (Ontario).

### 2. Summary of significant accounting policies

#### Inventories

Raw materials are valued at the lower of cost, determined on a first-in first-out basis, and replacement cost.

Work in process and finished goods are valued at the lower of cost and net realizable value, which cost includes the cost of raw materials, direct labour and manufacturing overhead.

#### Fixed assets and depreciation

Fixed assets are recorded at cost, less government grants and investment tax credits, which are recorded when the related expenditure is incurred. For major expansion projects, cost includes interest on borrowed funds as well as indirect expenses during the period.

Fixed assets are depreciated using the straight-line method at a rate of 3% for buildings, 10% for machinery and furniture and 20% for computer's equipment and rolling stock.

#### Deferred income taxes

The Company provides for income taxes on the tax allocation basis of accounting. Deferred income taxes result primarily from the difference between capital cost allowance claimed for income tax purposes and depreciation recorded for accounting purposes.

#### Foreign currencies

Monetary asset and liability items stated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the exchange rate prevailing at the end of the year. Other asset and liability items are translated at exchange rates prevailing at the respective transaction dates.

Exchange gains or losses related to long-term monetary items are deferred and will be amortized evenly over the remaining life of the asset or liability item. Other exchange gains or losses are included in earnings.

Items, other than depreciation, affecting earnings are translated at the average exchange rate for the year.

### 3. Inventories

	1989	1988
Finished goods	\$ 1,373,493	\$ 1,461,427
Work in process	880,295	735,904
Raw materials	1,517,535	1,224,060
Wrapping goods and maintenance supplies	943,154	656,578
	\$ 4,714,477	\$ 4,077,969

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

year ended September 30, 1989

### 4. Fixed assets

	Cost	Accumulated depreciation	Net value	
			1989	1988
Land	\$ 90,015	\$ -	\$ 90,015	\$ 90,015
Buildings	4,241,996	1,386,509	2,855,487	2,938,981
Parking	52,605	44,634	7,971	10,640
Machinery	34,215,194	14,258,688	19,956,506	21,174,834
Furniture	490,246	357,916	132,330	278,749
Rolling stock	235,839	160,342	75,497	103,610
	39,325,895	16,208,089	23,117,806	24,596,829
Government grants and investment tax credits	7 178 908	3,179,646	3 999 262	4,789,059
	\$ 32 146 987	\$ 13,028,443	\$ 19,118,544	\$ 19,807,770

### 5. Bank loan

Book debts and inventories have been assigned as security for the authorized credit line of CA\$ 3,500,000 and US\$ 2,200,000.

Interest for the year on this bank loan amount to \$ 44,248 (\$ 135,363 in 1988).

### 6. Long-term debt

Mortgage bonds, secured by commercial pledge, specific and floating charges, payable by semi-annual instalments of \$ 577,500

	1989	1988
Series "A" and "B" 10.15%, maturing in 1995	\$ 2,832,500	\$ 3,217,500
Series "C" 11.90%, maturing in 1994	640,000	760,000
Series "D" floating rate, maturing in 1995	1,500,000	1,750,000
Series "D" floating rate, maturing in 1996	2,700,000	3,000,000
Balance of purchase price of machinery, 7% secured by a specific charge, repaid in 1989 (2 025 000 Swiss Francs)		1,719,175
	7,672,500	10,446,675
Current portion	1,155,000	2,774,175
	\$ 6,517,500	\$ 7,672,500

- Bonds series "A" and "B" bear interest at a flat rate until 1992 while for the bond series "C", the flat rate prevails until 1991. Thereafter, these bonds bear interest at a floating rate.
- The bonds floating rate is in relation to the lender's cost of funds. As at September 30, 1989, this rate is 14.21%.
- The bonds, Series "A" "B" and "C", are convertible to a flat rate at the maturity of the present rates and the bond, series "D", is convertible to a flat rate at any time. These bonds are redeemable at the company's will at specific dates.
- The loan agreements governing these bonds contain certain restrictions common to this kind of agreement.

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

year ended September 30, 1989

### 6. Long-term debt (continued)

Capital payments due within each of the next five years are as follows:

1990	1991	1992	1993	1994
\$ 1 155 000	\$ 1 155 000	\$ 1 155 000	\$ 1 155 000	\$ 1 155 000

Financial expenses include interest on long-term debt in the amount of \$ 1,012,077 (\$ 802,975 in 1988); government assistance applicable in reduction of this expense is \$ 100,340 (\$ 100,340 in 1988).

The maximum government assistance available in the form of assuming interest charges is \$ 78,600 in 1990.

### 7. Capital stock

#### Authorized

Common shares, unlimited number, without par value, with voting rights, variable dividend, participating in the remaining assets.

#### Issued and paid

	1989	1988
3,999,975 shares	\$ 5 189 610	\$ 5 189 610

The Company offers a stock option plan to its directors and management for which a maximum of 100,000 shares have been reserved. The exercise price of the options may not be below 90% of the average quoted market price of the common shares at the moment the option is granted.

### 8. Segmented information

The Company operates in one industry only; sales are concentrated in Canada.

### 9. Contingencies

On October 16, 1986 a former shareholder has instituted, before the Superior Court of the District of Quebec, a lawsuit against the Company and its principal shareholders claiming the payment of a sum of \$ 3,375,000 or the equivalent in shares of the Company, that is 675,000 shares, due to damages resulting from the sale of his shares at a price different from that obtained by the Company at the time of its subsequent public issue. The Company maintains that this claim has no legal basis and contests this action.

By an agreement signed September 29, 1986, the principal shareholders of the Company have committed themselves to reimburse the Company for any sum that it might have to pay in the case of an unfavorable final judgment.

### 10. Closing of a plant

On October 31, 1989, the Company announced its plan to relocate operations from Scarborough's (Ontario) to the Montmagny plant. This decision will allow the company to group similar production techniques at the same location, therefore significantly reducing operating costs.

### 11. Reclassification

Certain figures for the preceding year have been reclassified for comparison with those of the current year.

## *BOARD OF DIRECTORS*

Jean-Guy Dionne  
Chairman and  
Chief Executive Officer  
Dionne Textiles Inc.,  
Sainte-Foy

- \* Clément Matte  
President and  
Chief Operating Officer  
Dionne Textiles Inc.,  
Sainte-Foy

Marcel Aubut, C.M.  
Partner  
Aubut, Chabot (Law Firm)  
Québec

- \* Marcel Bundock  
President  
Haco Handling Systems Ltd  
Montreal

- \* Raymond Doyon  
President,  
Équipements Doyon Inc.,  
Québec

Marcel Dutil, C.M.  
Chairman of the Board,  
President  
and Chief Executive Officer  
Le Groupe Canam Manac Inc.,  
Ville Saint-Georges (Beauce)

- \* Member of the Audit Committee

## *MANAGING PERSONNEL*

Jean-Guy Dionne  
Chairman of the Board and  
Chief Executive Officer

Clément Matte  
President and  
Chief Operating Officer

Jacques Genest  
Vice-President, Operations

Basile Toutoungi  
Vice-President, Sales and  
Marketing

Jocelyn Daigle  
Controller

Daniel Dionne  
Secretary

## *MANUFACTURING*

Jacques Genest  
Vice-President, Operations

Pierre Mandeville  
Director, Quality assurance,  
Research & Development

Robert Nicol  
Director, Planning & Supplies

## *PLANTS*

### **Drummondville**

401 Laferté Street  
Drummondville (Québec)  
J2C 3K1

Manager: Jacques Théberge

### **Montmagny**

164 4th Street  
Montmagny (Québec)  
G5V 3L5

Manager: Yves Talbot

### **Ville Saint-Georges (Beauce)**

1990 6th Avenue West  
Ville Saint-Georges (Beauce)  
(Québec)  
G5Y 3W8

Manager: André Dubé

## *SALES OFFICE*

5250 Ferrier Street  
Suite 608  
Montreal (Québec)  
H4P 1L4

Basile Toutoungi  
Vice-President, Sales  
and Marketing

Orysia Papadatos  
Marketing Director

Louis Dionne  
Director, Sales

## *BANKERS*

Royal Bank of Canada  
Hong Kong Bank of Canada

## *AUDITORS*

Samson Bélair, Québec

## *TRANSFER AGENT AND REGISTRAR*

Fiducie Desjardins  
1 Complexe Desjardins  
Montreal (Québec)  
H5B 1E4

## *STOCK EXCHANGE LISTING*

Common shares listed on The  
Montreal Exchange under the ticker  
symbol TTD.

Production: L. Brunet & Associates Inc.,  
Design: Belier Communication Inc.,  
Printing: Impimerie La Renaissance Inc.

Printed in Canada



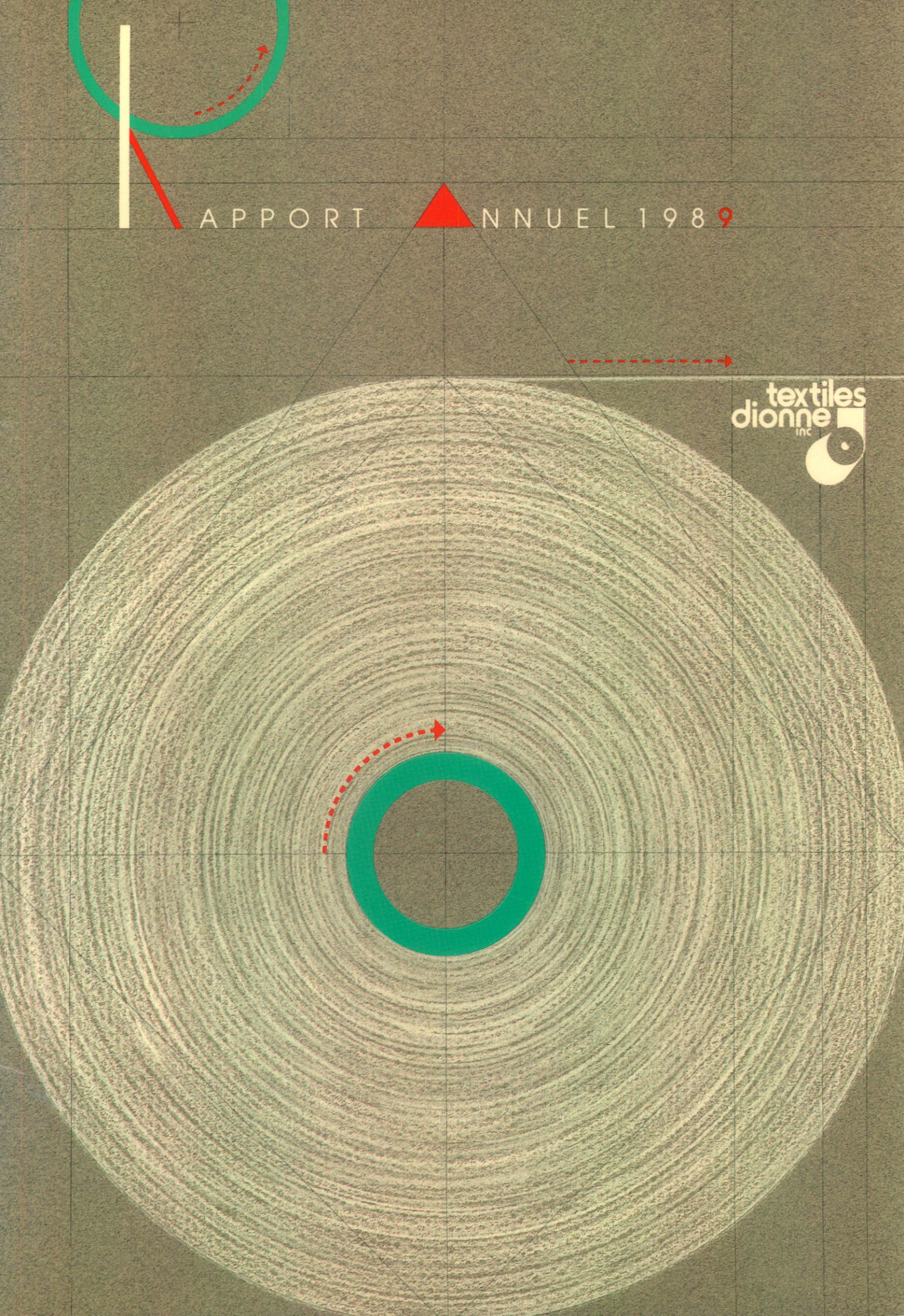
## *HEAD OFFICE*

2960 Laurier Blvd.  
Suite 103  
Sainte-Foy (Québec)  
G1V 4S1



APPORT ANNUEL 1989

textiles  
dionne  
inc

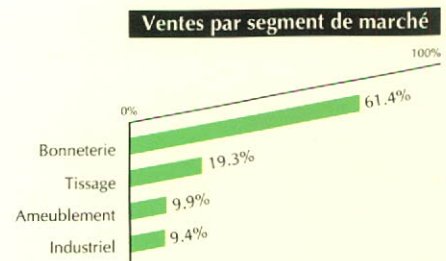
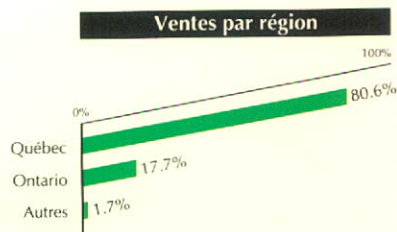
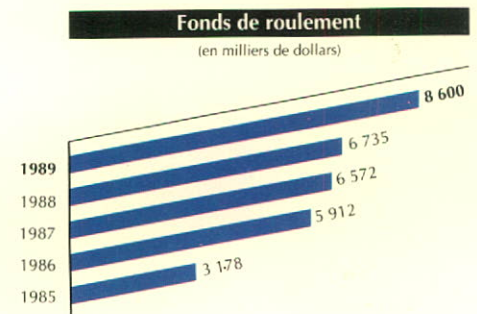
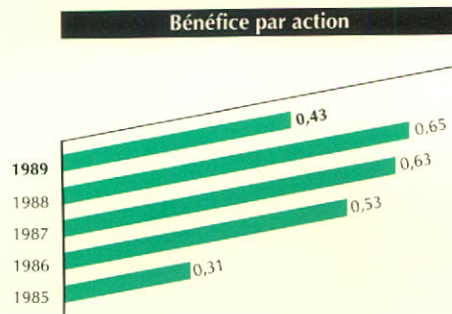
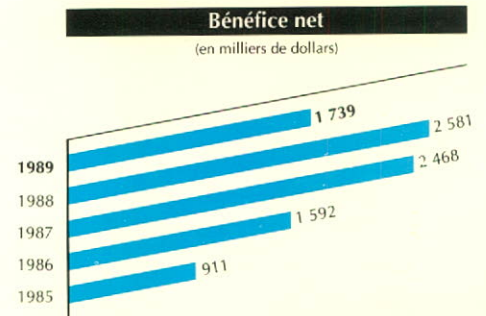
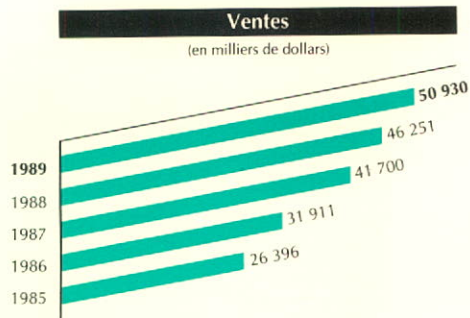


→ **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE  
DES ACTIONNAIRES**

L'assemblée générale annuelle se tiendra  
le 13 février 1990, à 11h30, à  
l'hôtel Hilton International Québec,  
3, Place Québec, (Québec).



## FAITS SAILLANTS





## *MESSAGE AUX ACTIONNAIRES*

Les entreprises oeuvrant dans certains secteurs manufacturiers ont été forcées d'évoluer cette année dans une conjoncture commerciale contraignante attribuable à certains facteurs économiques tel que les taux d'intérêts élevés que nous connaissons depuis plusieurs mois.

Textiles Dionne, évidemment, ne pouvait se soustraire à cette situation qui a contribué indirectement à augmenter la pression à la baisse des prix de vente, pression qui demeure avec nous depuis déjà plusieurs mois. Comme conséquence, ces deux facteurs ont été, en grande partie responsables de la baisse de nos profits. Un revirement de la situation aurait sûrement un effet bénéfique sur le compte d'exploitation.

Cependant, forte d'une précieuse expérience acquise durant ses quarante-huit années d'existence, notre entreprise a su minimiser les retombées négatives engendrées par une telle situation en appliquant certaines mesures administratives et opérationnelles incluant un programme de réduction des coûts. Ces efforts soutenus par une vigilante gestion de la trésorerie ont eu pour effet de produire des bénéfices formidables compte-tenu, bien entendu, de la présente situation économique. En effet, comme vous le constaterez, notre fonds de

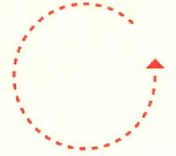


«1989  
Une année de  
rationalisation et de  
consolidation.»

roulement est passé à 8 600 000 \$ et notre dette à long terme se situe à 6 500 000 \$ soit un ratio de 0,39 par rapport aux capitaux propres. Le résultat de cette gestion nous permet d'envisager des investissements qui seront bénéfiques pour la compagnie.

Nous avons procédé à la rationalisation de nos opérations. Ainsi nos équipements de Scarborough sont en voie de relocalisation dans un programme de regroupement pour améliorer la rentabilité des opérations de Montmagny. Une importante économie de dépenses d'opérations sera ainsi réalisée.

Au cours de l'année qui vient de se terminer, nous avons complété le programme d'investissement amorcé il y a deux ans en injectant 1,5 million \$ dans l'amélioration et la mise en place d'équipements modernes de production à l'usine de St-Georges.



Afin de répondre aux attentes spécifiques de certains clients pour des filés spécialisés, nous avons accentué nos travaux de recherches et de développement dans ce domaine.

Notre système d'informatique a subi une transformation importante ce qui constitue un apport substantiel pour la gestion intégrale de notre entreprise englobant achat de matières premières, carnets de commande, expédition, facturation et inventaires.

Notre service à la clientèle a aussi été l'objet de transformation en utilisant entre autre, une approche de qualité totale à toutes les étapes de nos activités de production.

Une nouvelle importante consiste dans le fait que nous avons conclu avec la partie syndicale représentant nos employés, des ententes qui nous permettent d'opérer nos équipements de haute technologie sept jours par semaine.

Notre programme de formation chez nos employés a été accentué et encore plus d'efforts seront dirigés dans ce domaine.

Concernant l'environnement, sujet très controversé, notre compagnie étant à l'avant-garde dans ce domaine, aucune dépense majeure n'est à prévoir.

Toutes ces mesures combinées aux efforts soutenus de notre équipe de vente et marketing, ont contribué à la réalisation d'un chiffre d'affaires de 50 930 034 \$ cette année, soit une augmentation de 10,1 % sur l'exercice précédent. Par contre, la hausse des coûts que nous avons dû absorber pour s'approvisionner en matières premières, le taux de change U.S./Canada et la diminution des prix des produits de base ont eu un impact sur notre bénéfice net qui se situe à 1 739 143 \$ ou 0,43 \$ par action, comparativement à 2 580 503 \$ ou 0,65 \$ par action en 1988.

Textiles Dionne a tout de même maintenu sa politique de dividendes et versé un dividende de 0,08 \$ par action pour un total de 319 998 \$ en 1989.

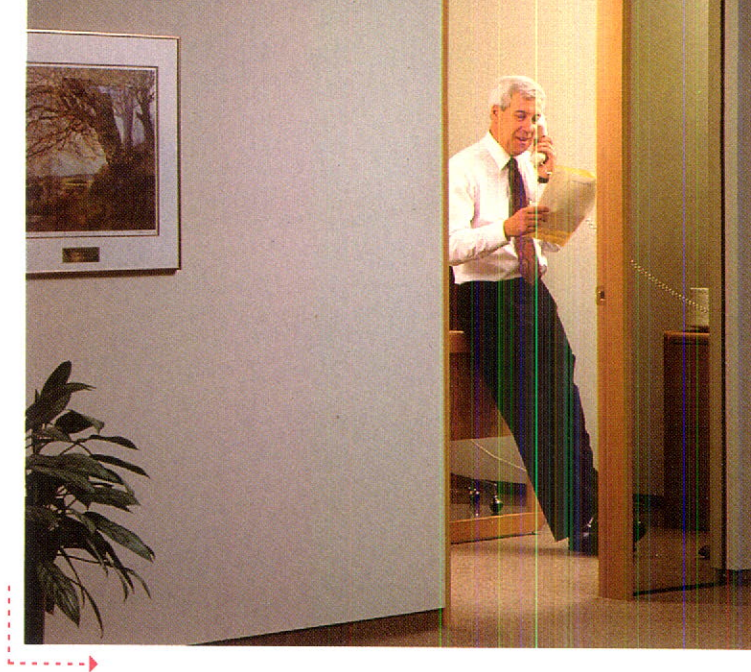
Anticipant une amélioration des conditions de marché pour l'industrie du textile, nous croyons que la rationalisation et la consolidation que nous avons effectuées en 1989 permettront à Textiles Dionne d'améliorer son niveau actuel de rentabilité.

Nous voulons remercier sincèrement nos employés pour la collaboration qu'ils nous ont accordée, les membres du conseil d'administration pour leur appui et tous nos actionnaires pour la confiance qu'ils nous témoignent.

Jean-Guy Dionne  
Président du conseil  
et chef de la direction

Clément Matte  
Président et chef des opérations

Sainte-Foy, le 23 novembre 1989



## *FABRICATION*

extiles Dionne développe et offre une gamme de filés de très haute qualité qui sait répondre aux plus strictes exigences de sa vaste clientèle.

En cours d'année, conscients, d'une part, que l'industrie aurait à supporter une conjoncture commerciale difficile et, d'autre part, qu'il serait impératif pour notre entreprise de maximiser les activités de fabrication à toutes nos usines, nous avons effectué une rationalisation au niveau de nos équipements.

Ainsi, à l'usine de St-Georges (Beauce), où sont principalement concentrés nos équipements de filage à anneaux, nous avons intensifié la production de filés à bouts libérés, ce qui nous a permis de diminuer sensiblement nos coûts de fabrication. À notre usine de Montmagny, nous avons procédé à la rationalisation de nos appareils à bouts libérés. Par ailleurs, nous avons augmenté la production de filés à 100% coton et proposé des produits de polyester/coton dans des mélanges hors-standard à l'usine de Drummondville.

Ces modifications opérationnelles, réalisées au coût de 1,5 million \$, nous ont permis d'augmenter notre production totale de 6,8%.

## *RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT*

Au cours des derniers mois, Textiles Dionne a accentué ses efforts dans le secteur recherche et développement. Une équipe de spécialistes en techniques du textile s'applique quotidiennement à analyser et à échantillonner des filés qui viendront s'ajouter à la gamme de nos produits déjà existants.

## *CONTRÔLE DE LA QUALITÉ*

Nos quelque 350 employés reconnaissent l'importance de s'appliquer à assurer la production de filés de très haute qualité pour satisfaire les besoins de notre clientèle et pour consolider notre marché dans un environnement concurrentiel qui se veut plus vaste dans un contexte de libre-échange. Nous pouvons donc compter sur la participation et la collaboration de chacun d'entre eux.

Cette implication de notre main-d'oeuvre, conjuguée au support technique et informatisé de nos laboratoires de contrôle installés dans chacune de nos usines, nous ont permis d'assurer une production de filés qui répondent aux plus stricts critères définis par nos clients.

### *RESSOURCES HUMAINES*

L'année 1989 a marqué la négociation et le renouvellement de nos conventions collectives pour les employés de nos usines de Montmagny et de St-Georges (Beauce). Les ententes ratifiées pour une durée de trois (3) ans permettent à Textiles Dionne d'opérer ses équipements nouvelle technologie sept (7) jours/semaine et ce à toutes ses usines.

Textiles Dionne emploie 350 personnes dont l'âge moyen se situe à 35 ans et qui comptent plus de dix ans d'expérience au sein de notre compagnie.

Au cours de l'année, Textiles Dionne a poursuivi ses activités de formation pour ses employés, secondée par le Centre de Technologie Textile, par le Centre de formation professionnelle et par des spécialistes de compagnies fabricants d'équipements.

*Jacques Genest*  
Jacques Genest

*DES FILÉS DE PREMIÈRE QUALITÉ QUI RÉPONDENT  
AUX PLUS STRICTES EXIGENCES DE NOS CLIENTS.*





## VENTES ET MARKETING

Textiles Dionne dessert les marchés du vêtement, de l'ameublement et de l'industriel en filés qui sont produits à partir de fibres naturelles telles que le coton et la laine, ou de fibres synthétiques comme le polyester, la rayonne et l'acrylique. Ces filés sont composés de fibres écrues ou pré-teintes achetées localement, aux États-Unis ou en Europe. Par ailleurs, nous complétons notre gamme de produits par d'autres filés importés que nous revendons à notre clientèle de tricoteurs et tisserands localisée au Canada et aux États-Unis.

Ces marchés ont été marqués, au cours de la dernière année, par un ralentissement dans le secteur immobilier et par le manque de tendance claire de la mode. Alors que les filés de polyester/coton ont accusé une baisse de popularité temporaire au cours de l'hiver, nous avons constaté en cours d'année, un intérêt soutenu pour les filés de coton, utilisés dans la confection de vêtements de loisirs, et pour le mélange acrylique/coton dans le cas des chandails.

Quant à la rayonne, cette fibre revient à la mode; elle est très en vogue en 100% ou mélangée à du polyester dans des tissus d'ameublement et pour la confection de pantalons, vestons, jupes, etc.

La flexibilité de l'entreprise à s'adapter aux fluctuations de la demande sera un atout de grande importance dans le contexte de l'Accord du Libre-Échange pour développer de nouveaux marchés et produits pour les États-Unis. Les résultats de notre première année de tentatives sont très encourageants.

La mise en marché de nos produits et le volume des ventes réalisées en cours d'année reposent avant tout sur l'attention exceptionnelle que nous réservons à notre clientèle. Le contrôle de la qualité appliqué à la fabrication de nos filés à chacune des étapes de leur production, la rationalisation et la modernisation de nos équipements, l'informatisation de nos fichiers clients/produits et les services personnalisés que nous maintenons avec notre clientèle sont des atouts majeurs qui ont assuré à Textiles Dionne une croissance de 10,9% pour le volume de ses ventes cette année.

Basile Toutoungi



---

## RAPPORT DE LA DIRECTION

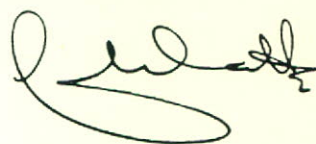
Les états financiers de Textiles Dionne Inc. et toutes les informations contenues dans le rapport annuel sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le conseil d'administration.

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. À son avis, les états présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie ainsi que ses résultats d'exploitation. Samson Bélaïr, Comptables agréés, ont été mandatés pour vérifier et émettre une opinion sur ces états financiers. Les informations financières présentées ailleurs dans ce rapport sont conformes à celles des états financiers.

Le conseil d'administration nomme chaque année un comité de vérification composé de trois administrateurs, deux de ceux-ci n'étant pas membres de la direction. Le comité rencontre la direction et les vérificateurs pour passer en revue toute matière importante ayant trait à la comptabilité et à la vérification. Le comité de vérification révisé en outre les états financiers ainsi que le rapport des vérificateurs et fait part de ses conclusions au conseil d'administration qui, après les avoir prises en considération, approuve les états financiers.



Président du conseil  
et chef de la direction



Président et chef des opérations

---

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

### Aux actionnaires de Textiles Dionne Inc.

Nous avons vérifié le bilan de Textiles Dionne Inc. au 30 septembre 1989 ainsi que les états des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice clos à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers présentent fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la Compagnie au 30 septembre 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



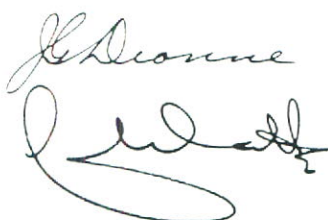
**Comptables agréés**

Québec, le 10 novembre 1989

## BILAN

au 30 septembre	1989	1988
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Encaisse et placements temporaires	1 754 724 \$	947 333 \$
Financement à recevoir	-	3 000 000
Clients et autres débiteurs	6 853 924	7 761 483
Stocks (note 3)	4 714 477	4 077 969
Subventions à recevoir	176 356	1 110 005
Impôts à recouvrer	97 512	270 380
	13 596 993	17 167 170
<b>IMMOBILISATIONS (note 4)</b>	19 118 544	19 807 770
<b>AUTRES</b>	-	267 089
	32 715 537 \$	37 242 029 \$
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Emprunt bancaire (note 5)	\$	2 750 000 \$
Fournisseurs et passif couru	3 683 653	4 907 929
Dividende à payer	160 000	
Tranche à moins d'un an de la dette à long terme	1 155 000	2 774 175
	4 998 653	10 432 104
<b>DETTE À LONG TERME (note 6)</b>	6 517 500	7 672 500
<b>IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS</b>	4 693 911	4 051 095
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 7)	5 189 610	5 189 610
Bénéfices non répartis	11 315 863	9 896 720
	16 505 473	15 086 330
	32 715 537 \$	37 242 029 \$

POUR LE CONSEIL



administrateur

administrateur

## RÉSULTATS

exercice clos le 30 septembre	1989	1988
Ventes	50 930 034 \$	46 251 183 \$
Coût des ventes	39 878 827	34 743 464
	<b>11 051 207</b>	11 507 719
Frais		
Commerciaux	600 524	515 102
Administratifs	4 726 812	4 185 571
Financiers	829 168	866 863
	<b>6 156 504</b>	5 567 536
Bénéfice avant amortissement et impôts sur le revenu	4 894 703	5 940 183
Amortissement	2 410 213	2 118 657
Bénéfice avant impôts sur le revenu	2 484 490	3 821 526
Impôts sur le revenu	745 347	1 241 023
<b>Bénéfice net</b>	<b>1 739 143 \$</b>	2 580 503 \$
<b>Bénéfice par action</b> (note 7)	<b>0,43 \$</b>	0,65 \$
<b>Nombre moyen d'actions en   circulation durant l'exercice</b>	<b>3 999 975</b>	3 999 975
Références		
Intérêts (notes 5 et 6)		

## BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

exercice clos le 30 septembre	1989	1988
Solde au début	9 896 720 \$	7 636 217 \$
Bénéfice net	1 739 143	2 580 503
	<b>11 635 863</b>	10 216 720
Dividendes sur actions ordinaires	320 000	320 000
<b>Solde à la fin</b>	<b>11 315 863 \$</b>	9 896 720 \$

## ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

exercice clos le 30 septembre

RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES:	1989	1988
EXPLOITATION		
Bénéfice net	1 739 143 \$	2 580 503 \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement	2 410 213	2 118 657
Amortissement de la perte de change reportée	16 664	28 865
Impôts sur le revenu reportés	642 816	1 172 022
	<b>4 808 836</b>	5 900 047
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	(620 357)	(1 469 341)
	<b>4 188 479 \$</b>	4 430 706 \$
FINANCEMENT		
Emprunts à long terme		3 000 000
Remboursement sur la dette à long terme	(2 774 175)	(2 562 774)
Dividendes	(320 000)	(320 000)
	<b>(3 094 175)</b>	117 226
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(1 720 987)	(6 860 279)
Subventions gouvernementales	1 063 911	914 745
Crédits d'impôts à l'investissement	120 163	113 857
	<b>(536 913)</b>	(5 831 677)
ACCROISSEMENT (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	<b>557 391</b>	(1 283 745)
ENCAISSE AU DÉBUT	1 197 333	2 481 078
<b>ENCAISSE À LA FIN</b>	<b>1 754 724 \$</b>	1 197 333 \$

L'encaisse est composé de l'encaisse, les placements temporaires ainsi que de l'emprunt bancaire.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

exercice clos le 30 septembre 1989

### 1. Statut et nature des activités

La compagnie, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec, exploite des filatures dans les villes de St-Georges, Montmagny, Drummondville et Scarborough (Ontario).

### 2. Résumé des principales conventions comptables

#### Stocks

Les matières premières sont évaluées au moindre du coût, déterminé selon la méthode de l'épuisement successif, et de la valeur de remplacement.

Les produits en cours et les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette, leur coût se composant du coût des matières premières, de la main-d'oeuvre directe et d'une juste part des frais généraux de fabrication.

#### Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au coût, déduction faite des subventions gouvernementales et des crédits d'impôts à l'investissement, lesquels sont comptabilisés lorsque les dépenses admissibles sont engagées. Dans le cas d'un projet majeur d'expansion, le coût inclut les intérêts sur les emprunts ainsi que tous les autres frais indirects durant cette période.

L'amortissement des immobilisations est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire au taux de 3% pour les bâtiments, 10% pour les machines et le mobilier et de 20% pour l'équipement informatique et le matériel roulant.

#### Impôts sur le revenu

La compagnie pourvoit aux impôts sur le revenu selon la méthode du report d'impôts. Les impôts reportés résultent principalement des différences entre l'allocation du coût en capital réclamée pour fins fiscales et l'amortissement inscrit aux livres.

#### Conversion des devises étrangères

Les éléments monétaires d'actif et de passif en devises étrangères ont été convertis en devises canadiennes en utilisant le cours du change en vigueur à la fin de l'exercice. Les autres éléments d'actif et de passif ont été convertis au cours du change à la date de chacune des transactions.

Les gains ou les pertes de change relatifs aux éléments monétaires à long terme sont reportés et amortis en tranches égales sur la durée de vie restante de l'élément d'actif ou de passif. Les autres gains ou pertes de change sont imputés à l'état des résultats.

Les éléments, autres que l'amortissement, qui influent sur le bénéfice sont convertis au cours moyen du change de l'exercice.

### 3. Stocks

	1989	1988
Produits finis	1 373 493 \$	1 461 427 \$
Produits en cours	880 295	735 904
Matières premières	1 517 535	1 224 060
Fournitures d'emballage et pièces d'entretien	943 154	656 578
	<hr/>	<hr/>
	4 714 477 \$	4 077 969 \$

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

exercice clos le 30 septembre 1989

### 4. Immobilisations

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	
			1989	1988
Terrains	90 015 \$	- \$	90 015 \$	90 015 \$
Bâtiments	4 241 996	1 386 509	2 855 487	2 938 981
Stationnement	52 605	44 634	7 971	10 640
Machines	34 215 194	14 258 688	19 956 506	21 174 834
Mobilier	490 246	357 916	132 330	278 749
Matériel roulant	235 839	160 342	75 497	103 610
	39 325 895	16 208 089	23 117 806	24 596 829
Subventions gou- vernementales et crédits d'impôts à l'investissement	7 178 908	3 179 646	3 999 262	4 789 059
	32 146 987 \$	13 028 443 \$	19 118 544 \$	19 807 770 \$

### 5. Emprunt bancaire

La compagnie dispose d'une marge de crédit autorisée d'un montant de 3 500 000 \$ CAN et 2 200 000 \$ US, laquelle est nantie par les créances et les stocks.

Les intérêts de l'exercice sur l'emprunt bancaire sont de 44 248 \$ (135 363 \$ en 1988).

### 6. Dette à long terme

Obligations hypothécaires, garanties par nantissement commercial, charges spécifiques et flottantes, remboursables par versements semestriels de 577 500 \$

	1989	1988
Séries "A" et "B" 10,15%, échéant en 1995	2 832 500 \$	3 217 500 \$
Série "C" 11,90%, échéant en 1994	640 000	760 000
Série "D" taux flottant, échéant en 1995	1 500 000	1 750 000
Série "D" taux flottant, échéant en 1996	2 700 000	3 000 000
Solde de prix d'achat de machinerie, 7%, garanti par une charge spécifique, remboursé en 1989 (2 025 000 francs suisses)		1 719 175
	7 672 500	10 446 675
Tranche à moins d'un an	1 155 000	2 774 175
	6 517 500 \$	7 672 500 \$

- Les obligations séries A et B portent intérêts à taux fixe jusqu'en 1992 alors que pour l'obligation série C, le taux est fixe jusqu'en 1991. Par la suite, ces obligations portent intérêts à taux flottant.

- Le taux flottant des obligations est en relation avec le coût des fonds du prêteur. Au 30 septembre 1989, ce taux est de 14,21%.

- Les obligations séries A, B et C comportent le privilège de conversion à taux fixe à compter de l'échéance des taux actuellement en vigueur et l'obligation série D est convertible à taux fixe en tout temps. Ces obligations sont remboursables par anticipation au gré de la compagnie à certaines dates déterminées.

- Les conventions d'emprunt qui régissent les obligations contiennent certaines restrictions habituelles à ce genre de contrat.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

exercice clos le 30 septembre 1989

### 6. Dette à long terme (suite)

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

1990	1991	1992	1993	1994
1 155 000 \$	1 155 000 \$	1 155 000 \$	1 155 000 \$	1 155 000 \$

Les frais financiers comprennent les intérêts de la dette à long terme au montant de 1 012 077 \$ (802 975 \$ en 1988); l'aide gouvernementale applicable en réduction de ces frais est de 100 340 \$ (100 340 \$ en 1988).

L'aide gouvernementale maximale disponible sous forme de prise en charge d'intérêts est de 78 600 \$ en 1990.

### 7. Capital-actions

#### Autorisé

Actions ordinaires, en nombre illimité, sans valeur nominale, comportant droit de vote, droit à un dividende variable, participantes dans les biens restants

#### Émis et payé

3 999 975 actions

1989

1988

5 189 610 \$ 5 189 610 \$

La compagnie dispose d'un régime d'options d'achat à l'intention des membres de la direction et des employés cadres aux termes duquel un nombre maximal de 100 000 actions ont été réservées. Le prix de levée de ces options ne pourra être inférieur à 90% du cours moyen du marché des actions ordinaires au moment de l'octroi de l'option.

### 8. Informations sectorielles

La compagnie exploite son entreprise dans un seul secteur d'activité; ses ventes sont concentrées au Canada.

### 9. Éventualités

Le 16 octobre 1986 un ancien actionnaire a intenté, devant la Cour supérieure du district de Québec, une action contre la compagnie et ses principaux actionnaires leur réclamant le paiement d'une somme de 3 375 000 \$ ou l'équivalent en actions de la compagnie, soit 675 000 actions, à titre de dommages résultant de la vente de ses actions à un prix différent de celui obtenu par la compagnie lors de son émission publique subséquente. La compagnie soutient que cette réclamation est sans fondement juridique et conteste cette action.

Les principaux actionnaires de la compagnie se sont engagés, par une convention signée le 29 septembre 1986, à indemniser la compagnie de toute somme qu'elle pourrait être appelée à payer advenant un jugement final défavorable.

### 10. Fermeture d'une usine

La compagnie a annoncé le 31 octobre 1989 son intention de relocaliser à son usine de Montmagny les opérations de l'usine de Scarborough (Ontario). Cette décision permettra de grouper dans une seule usine les mêmes techniques de fabrication et ainsi réduire sensiblement les coûts d'opération.

### 11. Reclassement

Pour fins de comparaison avec celles de l'exercice courant, certaines données de l'exercice précédent ont été reclassées.

---

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Jean-Guy Dionne  
Président du conseil  
d'administration  
et chef de la direction  
Textiles Dionne Inc.,  
Sainte-Foy
- Clément Matte  
Président et chef des opérations  
Textiles Dionne Inc.,  
Sainte-Foy
- Marcel Aubut, c.m.  
Associé  
Aubut, Chabot, cabinet d'avocats  
Québec
- Marcel Bundock  
Président  
Haco Handling Systems Ltd  
Montréal
- Raymond Doyon  
Président  
Équipements Doyon Inc.,  
Québec
- Marcel Dutil, c.m.  
Président du conseil, président  
et chef de la direction  
Le Groupe Canam Manac Inc.,  
Ville Saint-Georges (Beauce)
- Membre du Comité de vérification

## DIRIGEANTS

- Jean-Guy Dionne  
Président du conseil  
d'administration  
et chef de la direction
- Clément Matte  
Président et chef des  
opérations
- Jacques Genest  
Vice-président, opérations
- Basile Toutoungi  
Vice-président, ventes et  
marketing
- Jocelyn Daigle  
Contrôleur
- Daniel Dionne  
Secrétaire

## FABRICATION

- Jacques Genest  
Vice-président, opérations
- Pierre Mandeville  
Directeur, assurance qualité,  
recherche et développement
- Robert Nicol  
Directeur, planification et  
approvisionnement

## USINES

- Drummondville**  
401, rue Laterté  
Drummondville (Québec)  
J2C 3K1  
Directeur: Jacques Thêberge
- Montmagny**  
164, 4e Rue  
Montmagny (Québec)  
G5V 3L5  
Directeur: Yves Talbot
- Ville Saint-Georges (Beauce)**  
1990, 6e Avenue ouest  
Ville Saint-Georges (Beauce)  
(Québec)  
G5Y 3W8  
Directeur: André Dubé

## BUREAU DES VENTES

- 5250, rue Ferrier  
Bureau 608  
Montréal (Québec)  
H4P 1L4
- Basile Toutoungi  
Vice-président, ventes  
et marketing
- Orysia Papadatos  
Directrice, marketing
- Louis Dionne  
Directeur, ventes

## BANQUIERS

- La Banque Royale du Canada  
La Banque Hong Kong du Canada

## VÉRIFICATEURS

- Samson Bélair, Québec

## REGISTRAIRE ET AGENT DE TRANSFERT

- Fiducie Desjardins  
1, Complexe Desjardins  
Montréal (Québec)  
H5B 1E4

## INSCRIPTION DES ACTIONS

- Actions ordinaires inscrites à la  
cote de la Bourse de Montréal sous  
le symbole au téléscripteur ITD.

Réalisation: L. Brunet et Associés Inc.  
Conception: Bélier Communication Inc.  
Imprimeur: Imprimerie la Renaissance Inc.

Imprimé au Canada



## SIÈGE SOCIAL

2960, boul. Laurier  
Bureau 103  
Sainte-Foy (Québec)  
G1V 4S1