

**ST. LAWRENCE  
CEMENT**

Annual Report 1979



---

## ST. LAWRENCE CEMENT COMPANY NEW CORPORATE SYMBOL—25 YEARS OF GROWTH

Twenty-five years ago, our first cement plant at Beauport, formerly Villeneuve, was completed in a record construction time of 17 months. The first cement bag came off the production line on December 21, 1954 and the first shipment was made on January 4, 1955. The same year, we began the construction of our second cement plant at Mississauga. Since then, the capacity of the two original plants has more than doubled. The recent acquisition of two cement plants, Ciment Indépendant at Joliette and Universal Atlas in the Hudson Valley, state of New York, permitted us to enlarge our field of operations and increase our total annual cement production to 4 millions tonnes per annum.

By constantly investing in the modernization of its plants, the company has maintained a high level of efficiency and has kept abreast of the most recent technological developments while paying particular attention to pollution control and protection of the environment. Through the operation of ready-mix concrete plants, commercial stone quarries and sand plants, the company is involved in highway, industrial and residential construction.

Sales for the year reached \$258 million while assets progressed from \$13 million in 1954 to \$290 million in 1979. Profits increased from \$400,000 in 1955 to \$16.7 million in 1979. Cash flow reached an all-time record of \$36.9 million in the year.

The new logo symbolizes the forward looking character of the St. Lawrence Cement Company. It is both simple and contemporary and demonstrates the dynamic character of the company.

---



## Highlights

	1979 \$	1978 \$
<b>Earnings</b>		
Net sales	258,018,000	232,460,000
Cash flow	36,651,000	32,260,000
Depreciation and depletion	15,858,000	16,499,000
Income taxes	12,376,000	9,684,000
Net earnings		
• before extraordinary items	15,184,000	12,020,000
• after extraordinary items	16,867,000	12,736,000

## Values per share

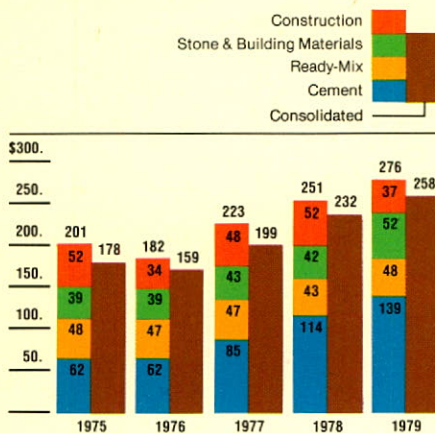
Net earnings		
• before extraordinary items	5.07	4.03
• after extraordinary items	5.64	4.27
Cash flow	12.25	10.82
Dividends	1.55	1.14
Book value	31.18	27.07

## Other

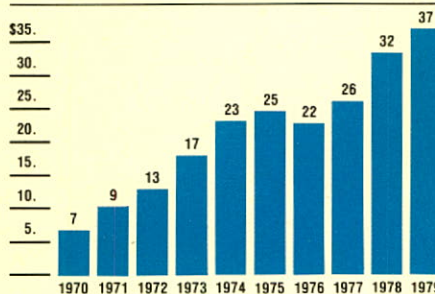
Net additions to fixed assets	27,221,000	8,860,000
Working capital	48,222,000	54,540,000
Annual cement capacity in tonnes	4,600,000 t.	4,600,000 t.



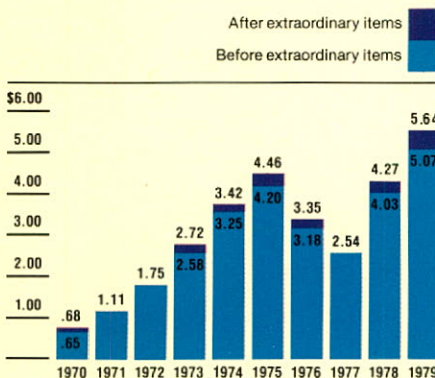
## Sales by Product Line (In Millions)



## Cash Flow (In Millions)



## Earnings per Share



Note: Years 70 to 72 restated to reflect 3 for 1 stock split in 73

The Board of Directors is pleased to submit the annual report of your Company together with the report of the Auditors for the year ended December 31, 1979.

Your Directors were saddened with the passing away of Mr. John McCreedy who had been on our Board since February 1975. Through his sound judgement and his vast business experience as an outstanding industrialist, Mr. McCreedy collaborated greatly in the development of the Company.

## Sales

The year 1979 was a turning point in our Company's history marking its 25th anniversary. The Company now operates cement plants, ready-mix concrete plants, commercial stone quarries, building materials and oil distribution centres, as well as construction companies throughout Quebec and Ontario and, in more recent years, has developed substantial cement markets in the United States and in particular in the cities of New York, Boston, and Buffalo as well as in the New England states. We are pleased to report in this anniversary year record sales of \$258 million compared to \$232 million in 1978. This \$26 million increase is largely attributable to a substantial increase in exports of cement to the U.S.A.

## Profits

Record profits of \$16.9 million were achieved. Net profits generated from operations were \$15.2 million compared to \$12 million in 1978, representing an increase of \$3.2 million, or 26%. In addition, a book gain of \$1.7 million was generated from the settlement of a fire claim.

Earnings per share before extraordinary item were \$5.07 compared to \$4.03 in 1978, and, including extraordinary item, were \$5.64 and \$4.27 respectively.

Profits generated from a substantial increase in our exports of cement to the U.S.A. combined with an improved performance of some of our subsidiaries account for this increase in profits. The Board authorized the payment of a dividend of \$1.55 per share for 1979.

## Finance

The cash flow generated from operations amounted to \$36.7 million compared to \$32.3 million in 1978. The Company repaid \$10.5 million of long term debt and invested \$27.2 million in fixed assets.

## Capital Expenditures

In June 1979, your Company completed the acquisition of L. Gosselin et Fils Ltée, a company situated in Thetford Mines in the Eastern Townships, Province of Quebec. This company operates three ready-mix concrete plants, three commercial quarries, three sand and gravel pits, and a pre-stressed and precast concrete plant. The purchase price was \$5.4 million with \$1.6 million cash and the balance to be paid over ten years and bearing a rate of interest of 8.5%.

Also during the month of June, the Company acquired, jointly with the Government of New Brunswick, 17 million tons of coal reserves situated in Lakestream and Beersville, north of Moncton in New Brunswick. This deposit will eventually serve the Joliette and Beauport cement plants. The cost of the Company's participation in these coal reserves is \$1.6 million.

The construction of four cement silos totalling 42,800 tons of cement capacity at the Joliette plant was completed in December 1979. The construction of a second clinker silo with a capacity of 80,000 tons, at our Mississauga plant, was completed in the fall of this year at a cost of \$1.9 million. The Mississauga plant has now an aggregate storage capacity of 160,000 tons of clinker.

The integration of our two quarries at Laval and the construction of a single crushing plant at a cost of \$3.5 million began in the spring of 1979 and will be completed for the summer of 1980. This new crushing plant will greatly improve our facilities in this heavily populated area and should help to substantially improve the efficiency of these quarries.

The Company also invested \$3.5 million for the reconstruction and modernization of the Vibrek precast plant near Quebec City. The original plant, totally destroyed by a fire at



the beginning of the year, was reconstructed and a complete streamlining of our operations was achieved.

In Kitchener, in south-western Ontario, the Company acquired a large parcel of land and erected a building materials warehouse at a cost of \$700,000. This investment will permit the Company to become a major factor in the building materials market in south-western Ontario.

### Outlook

The Company is presently considering a substantial investment for the efficient production of cement at the Hudson, N.Y. plant to service the markets of the cities of New York and Boston as well as the entire Hudson Valley market. Proposed investment will be submitted to your Board before the summer of 1980.

The Board also approved investments of \$8.4 million at the Joliette plant and \$20.6 million at the Mississauga plant to integrate coal grinding at both of these plants and to substantially increase capacity at the Mississauga plant. These two investments will permit the Company to realize substantial savings through a reduction in energy consumption and through the use of coal rather than oil, thus eliminating the current dependence on oil for the firing of the kilns at these two cement plants. The Beauport plant is already equipped with coal grinding facilities and with these conversions all of the Company's cement plants will be fired with coal.

The outlook in the construction industry in eastern Canada is not very promising and the recession which prevails throughout the U.S.A.

has lessened our cement export possibilities for 1980. Accordingly, we do not expect any improvement in our sales or profits in 1980.

Your Directors express their sincere appreciation to the customers for their continued loyalty and thank all the employees for their sustained efforts throughout the past year.

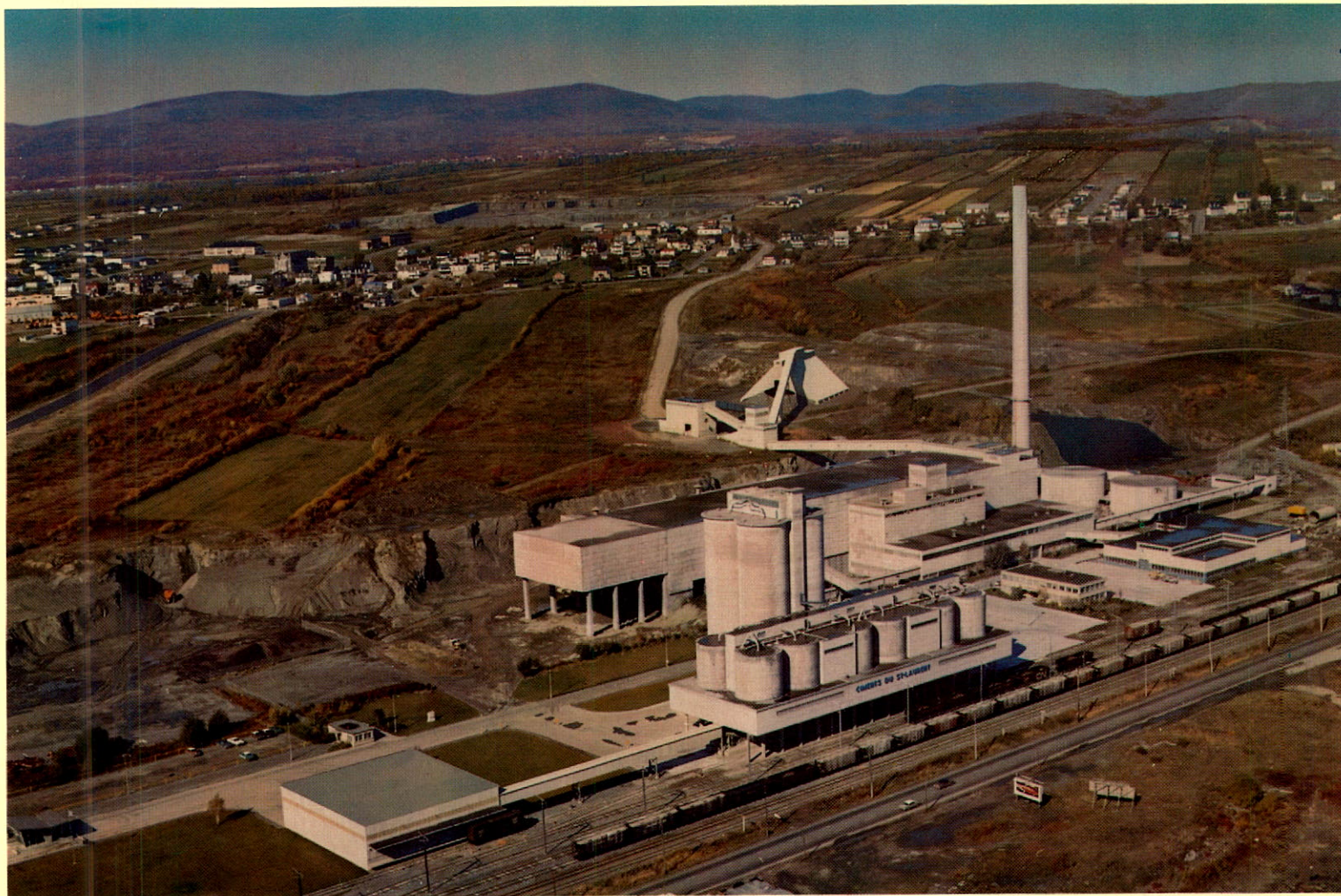
On Behalf of the Board of Directors  
February 13, 1980.



Dr. E. Mächler  
*Chairman of the Board*



Jacques J. Giasson  
*President and  
Chief Executive Officer.*



St. Lawrence Cement's first plant at Beauport, Quebec.



# Directors and Officers

## Directors

**Paul Chapdelaine**  
*Former President*  
St. Lawrence Cement Co.  
Company Director  
Sainte-Adèle, Québec

**Jacques J. Giasson**  
*President and*  
*Chief Executive Officer*  
St. Lawrence Cement Co.  
Montreal, Québec

**Louis Hébert**  
*Company Director*  
Montreal, Québec

**Robert E. Heneault**  
*Vice-President, Administration*  
The Steel Company of Canada Ltd.  
Toronto, Ontario

**Robert V. Hicks, Q.C.**  
*Partner*  
Hicks Morley Hamilton  
Stewart Storie  
Toronto, Ontario

**Erwin Mächler**  
*Chairman of the Board*  
St. Lawrence Cement Co.  
Heerbrugg, Switzerland

**John McCreedy**  
*Chairman and*  
*Chief Executive Officer*  
Inco Metals Company  
Toronto, Ontario  
(Deceased December 7, 1979)

**Raymond Miron**  
*Chairman of the Board*  
Ciment Indépendant Inc.  
Montreal, Québec

**Giorgio Montandon**  
*Managing Director and*  
*General Manager*  
Cementeria di Merone, S.p.A.  
Milan, Italy

**Thomas Schmidheiny**  
*Managing Director*  
*Chairman of the*  
*Executive Committee*  
"Holderbank" Financière  
Glaris, S.A.  
Heerbrugg, Switzerland

**Anton E. Schrafl**  
*Managing Director*  
"Holderbank" Financière  
Glaris S.A.  
Zurich, Switzerland

**Colin W. Webster**  
*Chairman*  
St. Lawrence Stevedoring Co. Ltd.  
Montreal, Québec

## Officers

**Erwin Mächler**  
Chairman of the Board

**Jacques J. Giasson**  
President and  
Chief Executive Officer

**Jacques G. Baylaucq**  
Senior Vice-President,  
Administration and Planning

**Walter F. Penny**  
Senior Vice-President, Finance

**Jean-Louis Carmichael**  
Vice-President

**Wilbrod Décarie**  
Vice-President

## Registrar and Transfer Agent

**Montreal Trust**  
Quebec, Montreal,  
Toronto, Vancouver

**Serge Jacques**  
Vice-President,  
Personnel and Industrial Relations

**Pierre Viger**  
Vice-President, Operations

**William J. Watts**  
Vice-President

**George Zulauf**  
Vice-President

**Georges Lachance**  
Secretary

**Guy Turgeon**  
Treasurer

**Bruce J. Bishop**  
Controller

## Auditors

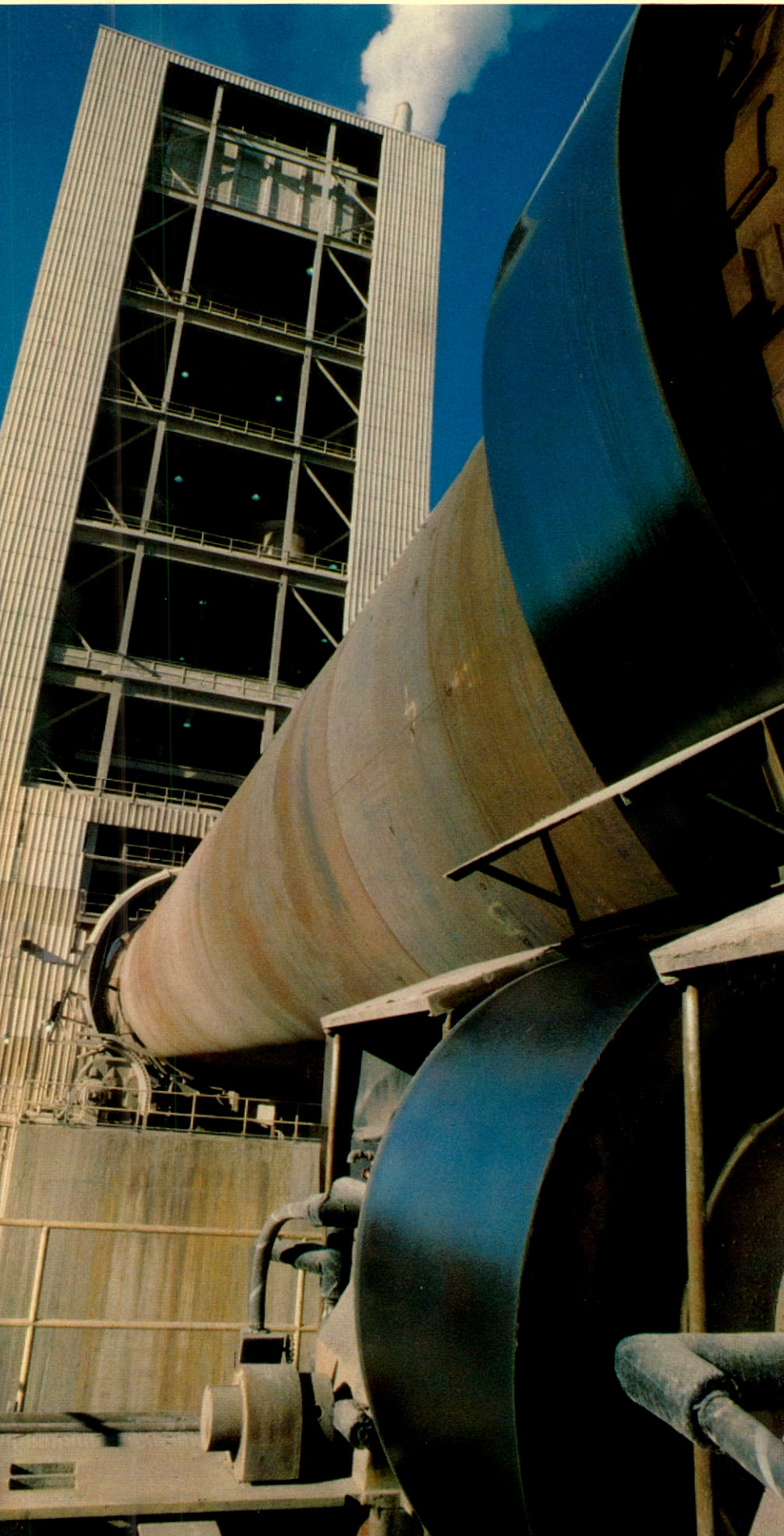
Thorne Riddell & Co.



Erwin Mächler and Jacques J. Giasson.



# Review of Operations



## Cement Production

### **BEAUPORT, Quebec**

In 1979, 560,000 tons were produced at the Beauport plant, representing approximately 78% of capacity. An export order of 158,000 tons of clinker to California enabled the company to ship 570,000 tons in a year when construction activity in the Province of Quebec reached a very low level. A two-year collective agreement was signed in December with the local union.

### **JOLIETTE, Quebec**

Increased exports to the North-Eastern states and to Western Canada permitted the Joliette plant to produce 920,000 tons of cement and clinker, an all-time record for that plant. A collective agreement was signed with our union covering a three-year period, with only wages negotiable in the last year of the agreement.

### **MISSISSAUGA, Ontario**

Despite a fire which took out of operation our largest cement mill during the peak months of the year at the Mississauga plant, the plant produced a record volume of cement and generated its highest level of profits. Substantial exports to the U.S.A. permitted the company to ship 1,557,000 tons, an increase of 5.5 per cent over 1978.

## Non-cement Operations

### **DEMIX CONCRETE**

This division of the company is one of the largest ready-mix concrete producers in the Montreal area, with nine plants operating on four strategically located sites and with approximately 100 ready-mix trucks. The division has an annual capacity of one million cubic metres. In 1979, sales were 275,000 cubic metres and only three of the plants were utilized; a very soft market in the construction industry prevented this division from making a better utilization of its facilities.

### **DEMIX AGGREGATES**

This division has five strategically located quarries surrounding the Island of Montreal and produces a complete range of crushed-stone

*Suspension Pre-Heater and Dry Process Kiln at the Mississauga Plant. Capacity is 3000 tons of Portland cement clinker per day.*



products for both the construction and the concrete product industries. Demix Aggregates also operates a crush stone distribution centre at the Joliette cement plant and a sand production facility at St-Félix-de-Valois capable of servicing the entire Montreal area.

#### **DEMIX CONSTRUCTION**

In addition to its municipal work operations, Demix Construction made a major breakthrough in highway construction in 1979. Intensive competition in both water and sewer works forced the company to expand its activities into excavation work, concrete foundations and sidewalks and to further expand its supply and paving of bituminous concrete.

#### **BÉTON QUÉBEC INC.**

In June 1979 the company completed the acquisition of L. Gosselin & Fils Ltée., adding three commercial stone quarries, three ready-mix concrete plants, a sand pit operation, a concrete product plant, and a pre-stressed and precast concrete plant to its operations. It also increased its market penetration by acquiring a firm base in the Eastern Town-

ships. All of the companies involved in non-cement operations were merged into one corporate entity now called Béton Québec Inc. At the same time, several of the divisions changed their names: Dufour Ready-Mix Inc. became Béton Manicouagan and Lévis Ready-Mix Inc. became Béton Lévis. An unusually soft market in the construction industry prevented this group from generating its normal contribution margins. Prospects for 1980 appear to be slightly better.

#### **VIBREK**

In February 1979 a fire completely

destroyed our pre-stressed and precast concrete plant at Vibrek. This division was further plagued by a strike which began in 1978 and continued throughout 1979. Following the fire, a new modern plant was constructed in record time. This should permit the company to improve its efficiency in the production of pre-stressed and precast concrete products.

#### **DUFFERIN AGGREGATES**

This division is involved in the production and sale of commercial stone and sand and asphalt for road construction. In 1979, 3.7 million



*Dufferin Concrete Products ready-mix trucks at Pickering Nuclear Generating Station.*



*New Building Materials Warehouse—H. Boehmer Ltd.*



*(Above) Dufferin Aggregates' quarry at Milton, one of the largest construction stone quarries in Canada.*

*(Right) Recently completed clinker conveyor and storage silos. With 80,000 tons capacity, these are the largest in the world.*







tons of commercial stone and 27,000 tons of manufactured sand were produced and sold. In addition, 154,000 tons of asphalt were also produced. This division had both record sales and profits for the year.

### DUFFERIN CONSTRUCTION

This division made a breakthrough in the use of concrete for highways through the award of a \$2 million contract for the construction of a concrete highway in New Brunswick, a first for that province. The increasing cost of oil has raised the price of asphalt to a level where it is now possible for concrete to be competitive even on an initial cost basis.

### DUFFERIN CONCRETE PRODUCTS GROUP

Dufferin Concrete Products has plants throughout Ontario and in particular in Toronto, Ottawa, Hamilton, Barrie, as well as a number of other locations in Ontario. This division operates a fleet of over 300 ready-mix trucks and is one of the largest ready-mix producers in Ontario. It is also a leader in concrete product technology and has introduced in recent years a number of new products such as K-Krete, Super-Stripper, Sulfo-Krete, Floor-Krete and a number of other special concrete products to serve the construction industry.

### H. BOEHMER LTD.

This division is a diversified supplier to the construction industry in Western Ontario and in particular is involved in the production and sale of ready-mix concrete, in the distribution of lumber and other building materials and in the sale and distribution of fuel oil heating, plumbing and home comfort equipment. Since the acquisition of this company in 1973, its sales have more than doubled.

### L. GOSSELIN & FILS LTEE

This division operates a fleet of over 100 ready-mix trucks and has plants and quarries in Lac Mégantic, Valley Junction, St-Georges-de-Beauce, Beauceville, Weedon and Tring Junction. It employs approximately 250 people.

## Head Office

50 Place Cremazie West  
Suite 1024  
Montreal, Quebec  
H2P 2T7

## Cement Plants

**Beauport, Que.**  
*Henri-Paul Vallière*  
General Manager

**Joliette, Que.**  
*Jean-Louis Carmichael*  
General Manager

**Mississauga, Ont.**  
*George Zulauf*  
General Manager

**Hudson, New York**  
*Robert C. Greene*  
General Manager

**Kingston, New York**  
*Robert C. Greene*  
General Manager

## Cement Distribution Centres

Beauport, Que.  
Joliette, Que.  
Lasalle, Que.  
Longueuil, Que.  
Moncton, N.B.

Mississauga, Ont.  
London, Ont.  
Ottawa, Ont.  
Sudbury, Ont.  
Thunder Bay, Ont.

Kingston, N.Y.  
Elizabethtown, N.Y.  
Hudson, N.Y.  
Kingston, N.Y.

## U.S. Subsidiary

**Independent Cement Corp.**  
*Edward H. Bovich*  
President and Chief Executive Officer

## Scope of Operations

- 5 Cement manufacturing plants
- 14 Cement distribution centres
- 53 Ready-mix concrete plants
- 6 Asphalt plants
- 2 Road building and industrial paving enterprises
- 15 Crushed stone quarries
- 6 Sand pits
- 3 Concrete block plants
- 2 Prestressed concrete plant
- 11 Building materials centres
- 5 Fuel oil distribution centres
- 9 Lumber distribution centres
- 1 Concrete pipe plant
- Coal reserves

## Wholly-owned Canadian Subsidiary Companies

### Quebec

**Ciment Indépendant Inc.**  
*Raymond Miron, Chairman of the Board*

**Demix Group**  
*Pierre Viger, Vice-President, Operations*

Demix Béton  
*Jean Lamy, General Manager*

Demix Aggregates  
*Robert H. Roberge, General Manager*

Demix Construction  
*Roger Desbois, General Manager*

**Béton Québec Inc.**  
*Pierre Viger, President*

Béton Québec  
*Pierre Viger, General Manager*

Vibrex  
*Pierre Viger, General Manager*

L. Gosselin & Fils  
*André Gosselin, General Manager*

Béton Lévis  
*Pierre Viger, General Manager*

Béton Manicouagan  
*Raymond Parent, General Manager*

### Ontario

**Dufferin—Construction Division**  
*William R. McKenzie, President*

**Dufferin—Aggregates Division**  
*Frank J. DeWitt, President*

**Dufferin—Concrete Products Group**  
*Frederick K. Doty, President*

Toronto Division  
*Donald Smith, General Manager*

Hamilton Division  
*Donald Parks, General Manager*

Ottawa/Hull Division  
*Gilles Archambault, General Manager*

Barrie/Northern Division  
*Douglas F. Hollingworth,*  
General Manager

**H. Boehmer Ltd.**  
*Donald E. Higgins, President*

**McCowan Mobile Mix Co. Ltd.**  
*Peter McCowan, President*

**Transit Mixed Concrete**  
*Donald Parks, General Manager*

*Two-way conveyer system, one mile long, at Mississauga plant, to bring raw materials to the plant, and clinker or cement to ships loading.*







## Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

year ended  
December 31, 1979

	1979	1978
	<i>(Thousands of dollars)</i>	
<b>Net sales and construction billings</b>	<b>\$258,018</b>	<b>\$232,460</b>
<b>Income from operations</b> before taking into account the following items	<b>\$ 59,057</b>	<b>\$ 50,867</b>
Interest on long term debt	14,501	12,561
Depreciation and depletion	15,858	16,499
Provision for income taxes	12,376	9,684
Remuneration of directors and senior officers	1,145	993
Amortization of excess cost of shares in subsidiaries	520	302
Gain on foreign exchange	(527)	(1,192)
	<b>43,873</b>	<b>38,847</b>
<b>Net earnings from operations</b>	<b>15,184</b>	<b>12,020</b>
<b>Extraordinary items</b>		
Excess of fire insurance proceeds over net book value of related assets, net of income taxes of \$1,077	1,683	
Gain on disposal of property, net of income taxes of \$170		716
<b>Net earnings</b>	<b>16,867</b>	<b>12,736</b>
<b>Retained earnings at beginning of year</b>	<b>64,051</b>	<b>54,711</b>
Dividends	4,636	3,396
<b>Retained earnings at end of year</b>	<b>\$ 76,282</b>	<b>\$ 64,051</b>
<b>Earnings per share</b>		
Before extraordinary items	<b>\$5.07</b>	<b>\$4.03</b>
Including extraordinary items	<b>\$5.64</b>	<b>\$4.27</b>



## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

year ended  
December 31, 1979

	1979	1978
	<i>(Thousands of dollars)</i>	
<b>Source of funds</b>		
Operations		
Net earnings before extraordinary items	\$ 15,184	\$ 12,020
Items not involving working capital		
Depreciation and depletion	15,858	16,499
Deferred income taxes	1,382	2,283
Other	639	260
	<u>33,063</u>	<u>31,062</u>
Issue of promissory notes for the acquisition of a subsidiary	3,800	
Proceeds from fire insurance applicable to fixed assets	3,588	
Issue of capital stock	414	217
Proceeds from sale of property		1,198
Holdbacks receivable and sundry items		539
	<u>40,865</u>	<u>33,016</u>
<b>Application of funds</b>		
Additions to fixed assets	27,221	8,860
Decrease in long term debt	10,459	17,408
Dividends	4,636	3,396
Acquisition of a subsidiary less its working capital	3,896	
Holdbacks receivable and sundry items	971	
	<u>47,183</u>	<u>29,664</u>
<b>Increase (decrease) in working capital</b>	<b>(6,318)</b>	<b>3,352</b>
<b>Working capital at beginning of year</b>	<b>54,540</b>	<b>51,188</b>
<b>Working capital at end of year</b>	<b>\$ 48,222</b>	<b>\$ 54,540</b>



## Consolidated Balance Sheet

as at December 31, 1979

### Assets

1979 1978

(Thousands of dollars)

#### Current assets

Cash and short term deposits	\$ 585	\$ 9,482
Accounts receivable	53,627	53,482
Inventories, at cost		
Finished goods and work in process	23,532	16,914
Raw materials and supplies	24,843	19,772
Prepaid expenses	1,754	1,678
	<b>104,341</b>	<b>101,328</b>

#### Investments

Investment in affiliated companies, at equity	831	830
Holdbacks receivable and sundry items	4,626	3,574
	<b>5,457</b>	<b>4,404</b>

#### Fixed assets

Property, plant and equipment, at cost	341,156	315,000
Less accumulated depreciation and depletion	169,008	154,884
	<b>172,148</b>	<b>160,116</b>

#### Intangible assets

Excess of cost of shares in consolidated subsidiaries over net tangible assets at dates of acquisition less amortization	7,090	4,686
Unamortized bond discount and expense	779	899
	<b>7,869</b>	<b>5,585</b>
	<b>\$289,815</b>	<b>\$271,433</b>

Approved by the Board

Dr. Erwin Mächler, Director  
Jacques J. Giasson, Director

## Auditors' Report

To the Shareholders of St. Lawrence Cement Co.

We have examined the consolidated balance sheet of St. Lawrence Cement Co. as at December 31, 1979 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended and 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, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a



---

## Liabilities

	1979	1978
	<i>(Thousands of dollars)</i>	
<b>Current liabilities</b>		
Bank indebtedness, secured	\$ 7,500	
Accounts payable and accrued liabilities	29,456	\$ 23,603
Income taxes	5,126	2,729
Deferred income taxes on uncompleted contracts	2,599	3,063
Current maturity on long term debt	11,438	17,393
	<u>56,119</u>	<u>46,788</u>
<b>Long term debt</b> (note 2)	<u>112,951</u>	<u>119,089</u>
<b>Deferred income taxes</b>	<u>27,423</u>	<u>24,879</u>

## Shareholders' Equity

### Capital stock

Authorized		
Class A 4,200,000 shares without par value		
Class B 1,800,000 shares without par value		
Issued		
Class A 2,162,195 shares (1978—2,144,670)	13,515	13,101
Class B 846,000 shares	3,525	3,525
	<u>17,040</u>	<u>16,626</u>
<b>Retained earnings</b>	<u>76,282</u>	<u>64,051</u>
	<u>93,322</u>	<u>80,677</u>
	<u>\$289,815</u>	<u>\$271,433</u>

---

true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Montreal, Canada  
January 25, 1980

*Chartered Accountants*



# Notes to Consolidated Financial Statements

year ended  
December 31, 1979

## 1. Accounting policies

The consolidated financial statements include the accounts of St. Lawrence Cement Co. and its wholly-owned subsidiaries, including those of L. Gosselin & Fils Ltée which was acquired on April 30, 1979.

Depreciation is provided on the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets. Quarries are depleted on the basis of tons produced.

The excess of the costs of investment in certain subsidiaries over net tangible assets at dates of acquisition are being amortized on a straight-line basis over twenty years.

Foreign currencies have been translated into Canadian dollars using the year end conversion rates for current assets and current liabilities and the appropriate historical rates for other elements of assets and liabilities. Profit and loss items have been translated at the average monthly rate. Gains or losses resulting from these translations are included in the statement of income for the period.

## 2. Long term debt

Long term debt, exclusive of current maturities, consists of the following:

	Year of maturity	1979	1978
<i>(Thousands of dollars)</i>			
Loan secured by Collateral First Mortgage Demand Bonds (interest rate ½% above prime to 1984, ¾% above prime thereafter)	1981-87	\$ 65,200	\$ 68,400
Notes payable (interest rate 3% to 1981 and 10% thereafter)	1981-86	16,200	18,900
First mortgage bonds, 11%, series A	1981-	1,250	2,500
First mortgage sinking fund bonds, 11½%, series B	1996	19,967	19,967
Unsecured debentures interest at 6½%	1980		2,000
Notes and loans (average interest rate 7.8%)	1981-87	10,334	7,322
		<u>\$112,951</u>	<u>\$119,089</u>

Payment requirements on long term debt during the next five years will be as follows: 1980, \$11,437,000; 1981, \$10,851,000; 1982, \$11,744,000; 1983, \$12,443,000; 1984, \$12,252,000.

## 3. Payment of dividends

The terms of a loan agreement limit the payment of dividends in a year to 40% of net earnings from operations for the previous fiscal year. In addition, in subsequent years the company may maintain the dividend at such previous year's level providing the cumulative shortfall does not exceed \$1,500,000 over the life of the agreement.

## 4. Commitments

Capital expenditures for 1980 are estimated to be \$35 million.

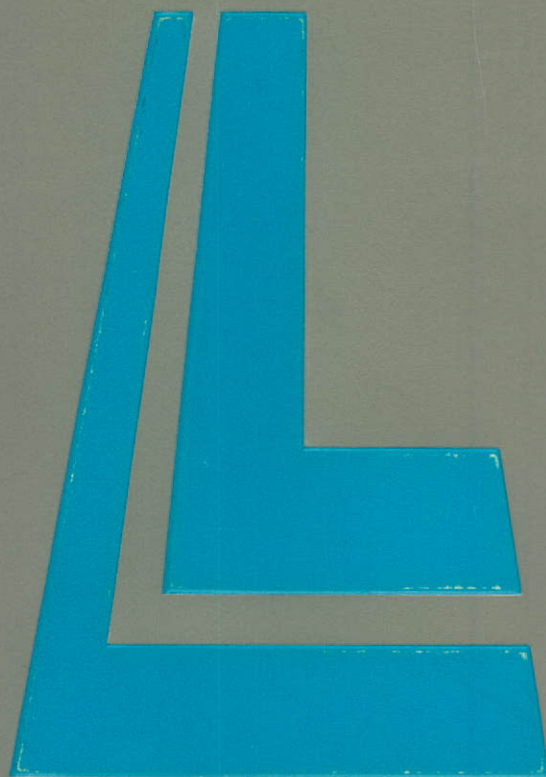
Independent Cement Corporation, a subsidiary, leases with options to purchase, a cement manufacturing plant and a fleet of barges in Kingston, New York, at prices of \$7,000,000 and \$2,500,000 respectively.

## 5. Stock purchase plan

The company has instituted a stock purchase plan for senior employees and reserved a maximum of 150,000 Class A treasury shares which may be issued to such employees over a ten year period at a price equal to 90% of the market price of transactions immediately preceding the date of subscription.

During the year 17,525 shares were issued for cash of \$91,000, the balance of \$323,000 being payable by demand notes.





CIMENT  
**ST-LAURENT**

Rapport annuel 1979





## LA COMPAGNIE DES CIMENTS DU ST-LAURENT NOUVEAU SYMBOLE CORPORATIF—25 ANS DE PROGRES

Il y a 25 ans cette année, nous complétons la construction de notre première cimenterie à Villeneuve, aujourd'hui Beauport, en banlieue de Québec. Après un an et demi de travaux intenses, nous ensachons notre premier sac de ciment le 20 décembre 1954 et effectuons notre première livraison le 4 janvier 1955. La même année, l'usine de Mississauga fut mise en chantier. Les acquisitions récentes des cimenteries de Ciment Indépendant à Joliette et de Universal Atlas à Hudson dans l'état de New York agrandirent notre rayon d'action et portèrent notre capacité de production annuelle de ciment à 4 millions de tonnes.

Par la modernisation de ses usines, la compagnie s'est tenue à la fine pointe de la technologie et a maintenu un rendement supérieur dans toutes ses cimenteries tout en apportant une attention bien spéciale au contrôle de la pollution et à la protection de l'environnement. Par l'exploitation de ses usines de béton, carrières de pierre concassée et sablières, la compagnie s'est impliquée dans les domaines de la construction routière, industrielle et résidentielle.

Les ventes atteignent aujourd'hui \$258 millions et l'actif de la compagnie est passé de \$13 millions en 1954 à \$290 millions en 1979. Les profits sont passés de \$400,000 à \$16.7 millions tandis que le fonds émanant des opérations a atteint \$36.9 millions en 1979.

Par une nouvelle identification corporative, la compagnie témoigne de son aggrégativité et de son dynamisme. A la fois simple et moderne, le nouvel emblème démontre la volonté progressiste de La Compagnie des Ciments du St-Laurent.



## Faits saillants

	1979 \$	1978 \$
<b>Bénéfices</b>		
Ventes nettes	<b>258,018,000</b>	232,460,000
Fonds émanant des opérations	<b>36,651,000</b>	32,260,000
Amortissement et épuisement	<b>15,858,000</b>	16,499,000
Impôts sur le revenu	<b>12,376,000</b>	9,684,000
Bénéfice net:		
• excluant postes extraordinaires	<b>15,184,000</b>	12,020,000
• incluant postes extraordinaires	<b>16,867,000</b>	12,736,000
<b>Valeurs par action</b>		
Bénéfice net:		
• excluant postes extraordinaires	<b>5.07</b>	4.03
• incluant postes extraordinaires	<b>5.64</b>	4.27
Fonds émanant des opérations	<b>12.25</b>	10.82
Dividendes	<b>1.55</b>	1.14
Valeur aux livres	<b>31.18</b>	27.07
<b>Autres</b>		
Additions nettes aux immobilisations	<b>27,221,000</b>	8,860,000
Fonds de roulement	<b>48,222,000</b>	54,540,000
Capacité annuelle de production de ciment en tonnes	<b>4,600,000 t.</b>	4,600,000 t.

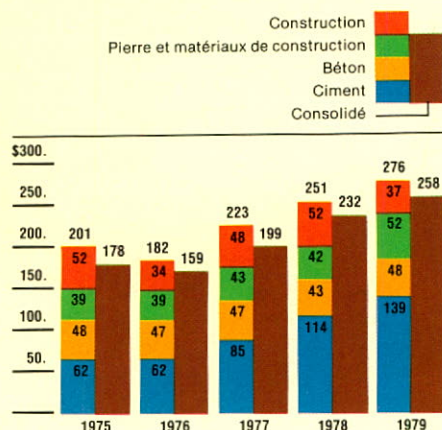


# Rapport des administrateurs

Aux Actionnaires de la Compagnie des Ciments du St-Laurent

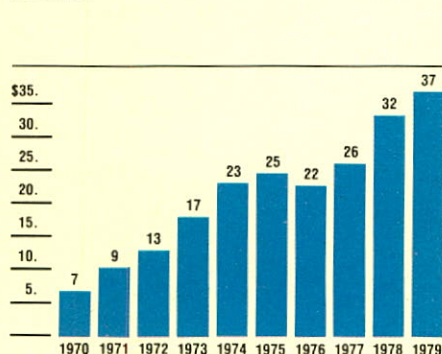
## Ventes par type de produits

(millions)

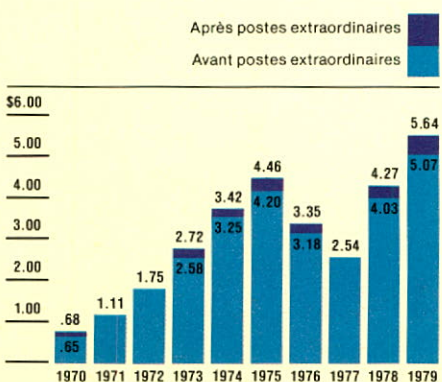


## Fonds émanant des opérations

(millions)



## Bénéfice par action



Note: Les résultats des années 70 à 72 ont été redressés pour traduire le fractionnement d'actions de 3 pour 1 de 1973.

Le Conseil d'administration a l'honneur de vous présenter le rapport annuel de la Compagnie ainsi que le rapport des vérificateurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979.

Le Conseil d'administration a été vivement frappé par le décès d'un de ses administrateurs, monsieur John McCreedy, qui était au Conseil d'administration depuis le mois de février 1975. Par son jugement et sa vaste expérience du monde des affaires, monsieur McCreedy, industriel de réputation internationale, a grandement collaboré à l'essor de votre Compagnie.

## Ventes

L'année 1979, qui marque le 25<sup>e</sup> anniversaire de fondation de votre Compagnie, établit un point tournant de son histoire. Votre Compagnie exploite des cimenteries, des usines de béton, des carrières de pierre concassée, des centres de distribution de matériaux de construction et d'huile et des compagnies de construction dispersés à travers le Québec et l'Ontario et dans le nord-est des Etats-Unis en particulier dans les villes de New York, Boston et Buffalo en plus des états de la Nouvelle-Angleterre. Nous sommes heureux de rapporter que nos ventes en cette année anniversaire ont atteint un sommet de \$258 millions comparativement à \$232 millions l'année précédente. Cette augmentation de \$26 millions est attribuable en grande partie à l'accroissement des exportations vers les Etats-Unis où sévit une pénurie de ciment.

## Bénéfices

La Compagnie a réalisé un profit record de \$16.9 millions pour l'année. Les bénéfices provenant des opérations s'élèvent à \$15.2 millions comparativement à \$12.0 millions en 1978, soit une augmentation de \$3.2 millions ou 26%. En outre, un gain comptable de \$1.7 million provenant du règlement d'une police d'assurance-feu a été réalisé.

Le bénéfice par action avant le poste extraordinaire a atteint \$5.07 par rapport à \$4.03 en 1978 et, après le poste extraordinaire, \$5.64 et \$4.27 respectivement.

Le profit provenant de l'augmentation des exportations de ciment aux Etats-Unis et de l'amélioration de la performance de certaines filiales a contribué à cette augmentation de bénéfices. Le Conseil a autorisé le paiement d'un dividende de \$1.55 par action pour 1979.

## Finances

Les fonds émanant des opérations se chiffrent à \$36.7 millions comparativement à \$32.3 millions en 1978. La Compagnie a utilisé ces fonds en remboursant \$10.5 millions de dette à long terme et investissant \$27.2 millions d'immobilisations nouvelles.

## Immobilisations

Au mois de juin 1979, votre Compagnie a complété l'acquisition de la compagnie L. Gosselin et Fils Limitée dont le siège social est situé à Thetford Mines dans les Cantons de l'Est, province de Québec. Cette compagnie opère trois usines de béton préparé, trois carrières de pierre concassée, trois sablières, ainsi que des usines de produits de béton et de béton préfabriqué. Le prix d'achat a été de \$5.4 millions dont \$1.6 million payé comptant et le solde remboursable sur dix ans et portant un taux d'intérêt annuel de 8.5%.

Egalement au cours du mois de juin, la Compagnie a fait l'acquisition, conjointement avec le gouvernement du Nouveau-Brunswick, de 17 millions de tonnes de réserves de charbon, à Lakestream et Beersville au nord de Moncton, Nouveau-Brunswick, dans le but d'alimenter en partie les besoins de ses cimenteries de Joliette et Beauport. Le coût de la participation de la Compagnie dans ces réserves de charbon est de \$1.6 million. L'exploitation de ces réserves commencera au début de l'été 1980 à un rythme annuel de 100,000 tonnes.

La construction de quatre silos à ciment d'une capacité totale de 42,800 tonnes a été complétée à la fin de l'année à un coût de \$4 millions à l'usine de Joliette. La construction d'un deuxième silo à clinker d'une capacité de 80,000 tonnes à un coût de \$1.9 million a également été complétée au cours de l'automne à l'usine de Missis-



sauga. La capacité d'entreposage de clinker s'établira maintenant à 160,000 tonnes à cette usine.

L'intégration de nos deux carrières à Laval et la construction d'une seule usine de concassage à un coût de \$3.5 millions a débuté au printemps de l'année 1979 et sera complétée au début de l'année 1980. Cette nouvelle usine améliorera considérablement la conjoncture de cette installation qui est située dans une région à forte densité de population et augmentera sensiblement l'efficacité de cette exploitation.

La Compagnie a également investi \$3.5 millions pour la reconstruction et la modernisation de l'usine de Vibrek qui se spécialise dans la fabrication d'éléments de béton précontraint dans la région de la ville de Québec. L'ancienne usine avait été ravagée par un incendie au début de l'année et l'occasion était propice de pourvoir à un réaménagement complet de ses installations par cette nouvelle construction.

A Kitchener, dans le sud-ouest de l'Ontario, la Compagnie a fait l'acquisition d'une grande parcelle

de terrain et a aménagé un entrepôt de matériaux de construction à un coût total de \$700,000 ce qui lui permettra de s'établir de façon permanente dans ce marché de l'Ontario.

### Perspectives

La Compagnie étudie présentement un investissement important pour la production efficace de ciment à l'usine de Hudson, N.Y., afin de desservir les marchés des villes de New York et Boston ainsi que toute la vallée de la rivière Hudson.

Ce projet sera soumis à votre Conseil d'ici l'été 1980.


Le Conseil a approuvé des investissements de \$8.4 millions à l'usine de Joliette et de \$20.6 millions à l'usine de Mississauga dans le but d'intégrer la mouture de charbon à ces deux usines et d'augmenter sensiblement la capacité de l'usine de Mississauga. Ces deux investissements permettront à la Compagnie de réaliser des gains sensibles par une réduction à la consommation énergétique, et par la conversion de l'huile au charbon pour l'alimentation des fours à ces


deux cimenteries. L'usine de Beauport étant déjà munie d'installation de mouture de charbon, toutes les usines de la Compagnie, une fois ces transformations complétées, seront alimentées au charbon.

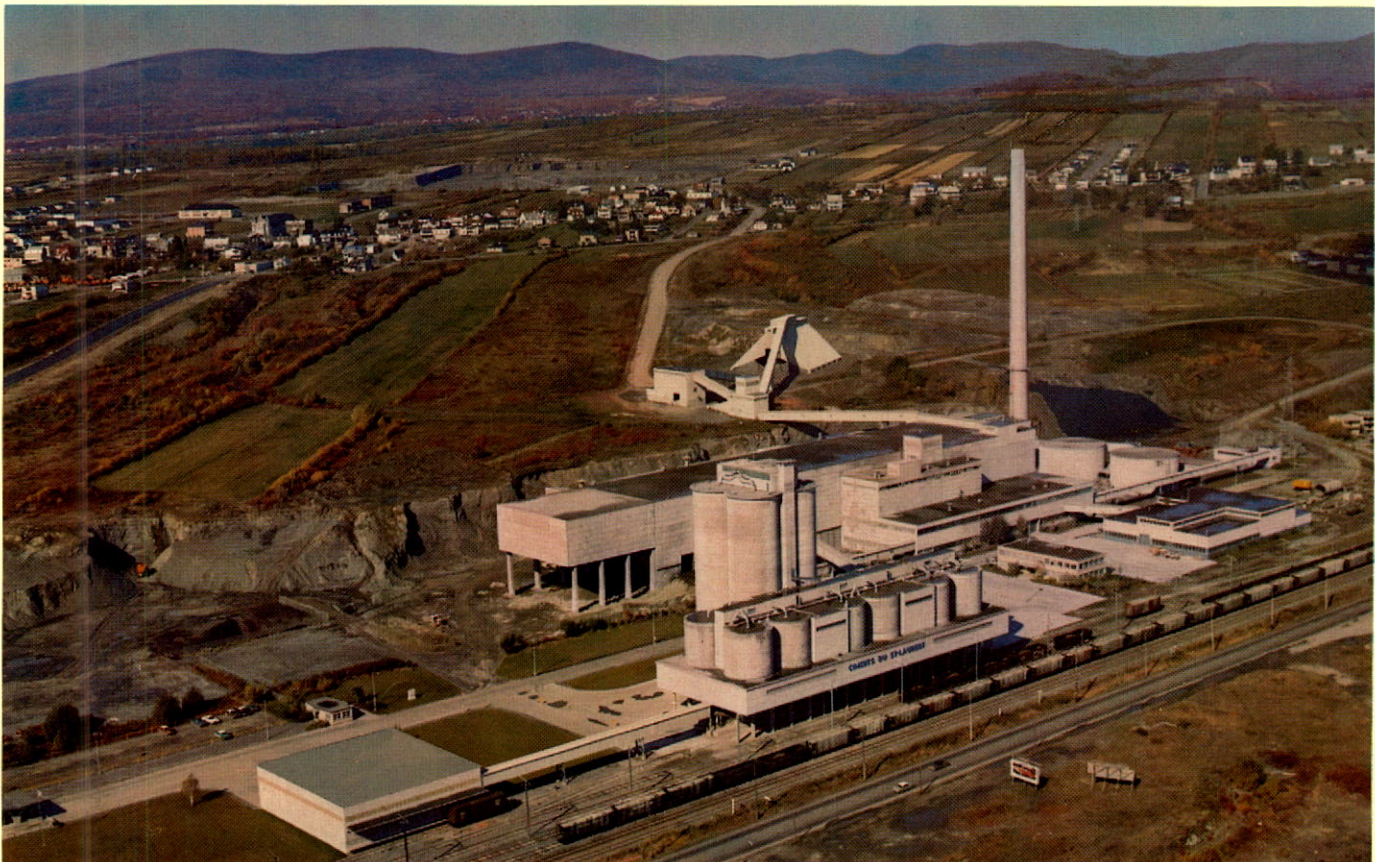
Le faible niveau d'activité économique dans tout l'est du pays ainsi que la récession qui prévaut présentement aux Etats-Unis laissent peu de possibilité d'anticiper une croissance dans les ventes et les profits pour l'année 1980.

Le Conseil tient à remercier sincèrement la clientèle pour son fidèle appui ainsi que tout le personnel pour son dévouement inlassable.

Pour le Conseil d'administration  
13 février 1980

  
Dr. E. Mächler,  
Président du Conseil

  
Jacques Giasson  
Président et Chef de la direction



La première usine des Ciments du St-Laurent à Beauport, Québec.



# Administrateurs et dirigeants

## Administrateurs

### Paul Chapdelaine

*Ex-président*

*La Compagnie des Ciments  
du St-Laurent*

*Administrateur de compagnies  
Sainte-Adèle, Québec*

### Jacques Giasson

*Président et Chef de la direction*

*La Compagnie des Ciments  
du St-Laurent*

*Montréal, Québec*

### Louis Hébert

*Administrateur de compagnies*

*Montréal, Québec*

### Robert E. Heneault

*Vice-président, Administration*

*The Steel Company of Canada Ltd.  
Toronto, Ontario*

### Robert V. Hicks, C.R.

*Associé*

*Hicks Morley Hamilton*

*Stewart Storie*

*Toronto, Ontario*

### Erwin Mächler

*Président du Conseil*

*La Compagnie des Ciments  
du St-Laurent*

*Heerbrugg, Suisse*

### John McCreedy

*Président du Conseil et*

*Chef de la direction*

*Inco Metals Company*

*Toronto, Ontario*

*(Décédé le 7 décembre 1979)*

### Raymond Miron

*Président du Conseil*

*Ciment Indépendant Inc.*

*Montréal, Québec*

### Giorgio Montandon

*Administrateur délégué et*

*Directeur général*

*Cementaria di Merone S.p.A.*

*Milan, Italie*

### Thomas Schmidheiny

*Administrateur délégué*

*Président du Comité de Gestion*

*"Holderbank" Financière*

*Glaris S.A.*

*Heerbrugg, Suisse*

### Anton E. Schrafl

*Administrateur délégué*

*"Holderbank" Financière*

*Glaris S.A.*

*Zurich, Suisse*

### Colin W. Webster

*Président du Conseil*

*St. Lawrence Stevedoring Co. Ltd.*

*Montréal, Québec*

## Dirigeants

### Erwin Mächler

*Président du Conseil*

### Jacques Giasson

*Président et Chef de la direction*

### Jacques Baylaucq

*Premier vice-président,*

*Administration et planification*

### Walter F. Penny

*Premier vice-président, Finances*

### Jean-Louis Carmichael

*Vice-président*

### Wilbrod Décarie

*Vice-président*

## Registraire et agent de transfert

### Montréal Trust

*Québec, Montréal,*

*Toronto, Vancouver*

### Serge Jacques

*Vice-président, Personnel  
et relations industrielles*

### Pierre Viger

*Vice-président, Exploitations  
Québec*

### William J. Watts

*Vice-président*

### George Zulauf

*Vice-président*

### Georges Lachance

*Secrétaire*

### Guy Turgeon

*Trésorier*

### Bruce J. Bishop

*Contrôleur*

## Vérificateurs

*Thorne Riddell & Cie*



*Erwin Mächler et Jacques Giasson.*





### Production de ciment

#### **BEAUPORT (Québec)**

Pendant l'année 1979, grâce à des exportations de 158,000 tonnes de clinker en Californie, la compagnie expédia 570,000 tonnes métriques de cette cimenterie. Les livraisons à la Baie James ainsi que les ventes domestiques ajoutées à ces exportations nous permirent de produire à 78% de la capacité de la cimenterie dans un contexte économique très difficile. Au mois de décembre, la compagnie a renouvelé sa convention collective de travail pour une période de deux ans.

#### **JOLIETTE (Québec)**

Les exportations aux Etats-Unis et dans l'ouest canadien ajoutées à la consommation domestique du Québec nous ont permis d'atteindre une production record de 920,000 tonnes métriques à l'usine de Joliette. De plus, au cours de l'année, une nouvelle convention collective a été signée pour une période de trois ans.

#### **MISSISSAUGA (Ontario)**

Malgré un incendie qui paralysa pendant près de trois mois l'opération de notre plus gros moulin de mouture à clinker à l'usine de Mississauga, nous avons pu atteindre une production record à cette usine. Un accroissement substantiel de nos exportations aux Etats-Unis nous permit d'expédier 1,557,000 tonnes de ciment au cours de l'année.

### Exploitation non cimentaire

#### **DEMIX BÉTON**

Demix Béton est un des plus importants fabricants de béton de la région métropolitaine. Avec ses neuf usines opérant à partir de quatre sites différents respectivement à Longueuil, Montréal-est, Laval et LaSalle, la capacité de production annuelle est de un million de mètres cubes de béton. Une flotte d'au-delà de 100 bétonnières assure la livraison rapide à la clientèle. Le ralentissement écono-



mique qui prévaut dans la région métropolitaine depuis quelques années a restreint nos ventes à 275,000 mètres cubes.

#### **DEMIX AGRÉGATS**

Cette division opère cinq carrières stratégiquement situées dans la grande région métropolitaine de Montréal et produit une gamme complète de produits de pierre concassée utilisés soit pour la production de produits de béton ou pour la construction. La compagnie opère également un centre de distribution de pierre concassée à partir de la cimenterie de Joliette. Depuis l'été 1979, la compagnie opère également une sablière située à St-Félix-de-Valois qui permet de desservir en sable à béton toute la région métropolitaine.

#### **DEMIX CONSTRUCTION**

Demix Construction oeuvre surtout dans le domaine municipal. Par contre, en 1979, une percée importante fut réalisée dans les projets routiers dans le secteur industriel. La concurrence excessive dans les travaux d'aqueduc et d'égout a amené Demix Construction à se concentrer surtout dans les travaux d'excavation et de fondation, de trottoirs, de bordures et pavages de béton, ainsi que dans la vente et la pose de béton bitumineux.

#### **BÉTON QUÉBEC INC.**

Au mois de juin 1979, la compagnie fit l'acquisition de L. Gosselin & Fils Ltée, une compagnie des Cantons de l'Est, opérant trois usines de béton, trois carrières de pierre commerciale, une sablière ainsi

qu'une usine de produits de béton. A l'automne 1979, toutes les compagnies du groupe Québec Ready-Mix et L. Gosselin & Fils Ltée ont été fusionnées sous une seule entité légale soit Béton Québec Inc. Par la même occasion, plusieurs de ces divisions ont également changé de nom. Dufour Ready-Mix Inc. est devenu Béton Manicouagan tandis que Lévis Ready-Mix devenait Béton Lévis.

#### **VIBREK**

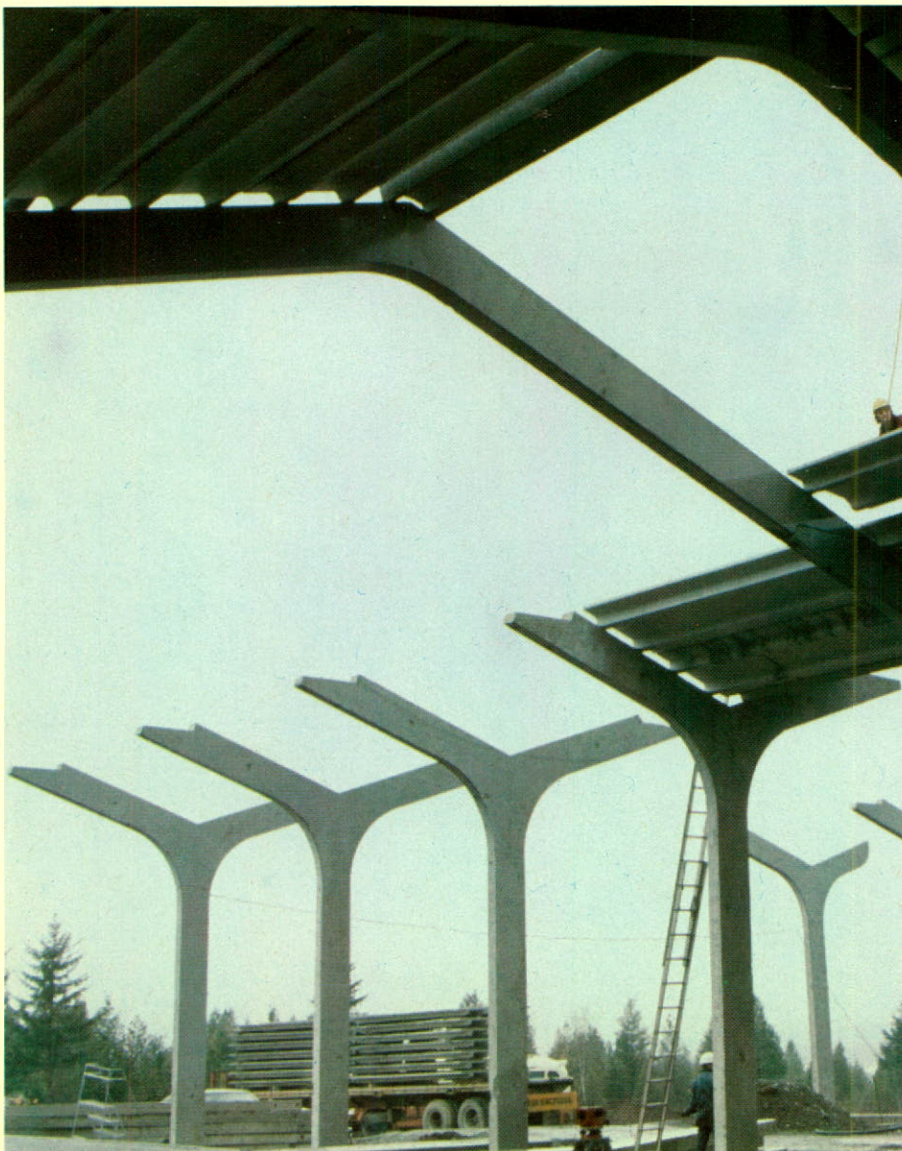
En février 1979, l'usine affectée à la production d'éléments de structure fut complètement ravagée par le feu. De plus, une grève qui débuta à la fin de l'année 1978 nous paralysa complètement pour toute l'année 1979. Pour remplacer l'usine détruite, nous avons construit une nouvelle usine qui incorpore plusieurs améliorations technologiques qui nous permettront d'atteindre un haut niveau d'efficacité lors de la reprise des opérations.

#### **DUFFERIN AGGREGATES**

Cette division se spécialise dans la production et la vente d'agrégats et de béton bitumineux. En 1979, nous avons produit au-delà de 3 millions de tonnes de pierre concassée, 150,000 tonnes de béton bitumineux et près de 30,000 tonnes de sable fabriqué.

#### **DUFFERIN CONSTRUCTION**

Un contrat pour la construction d'une autoroute en béton au Nouveau-Brunswick fut octroyé par le département du transport de cette province à un coût de \$2 millions. Cette autoroute construite en béton était une première dans cette province et laisse entrevoir un avenir prometteur pour le béton dans la construction de routes. Le coût sans cesse croissant du pétrole qui est utilisé dans la fabrication de béton bitumineux rend la construction de routes en béton de plus en plus compétitive.

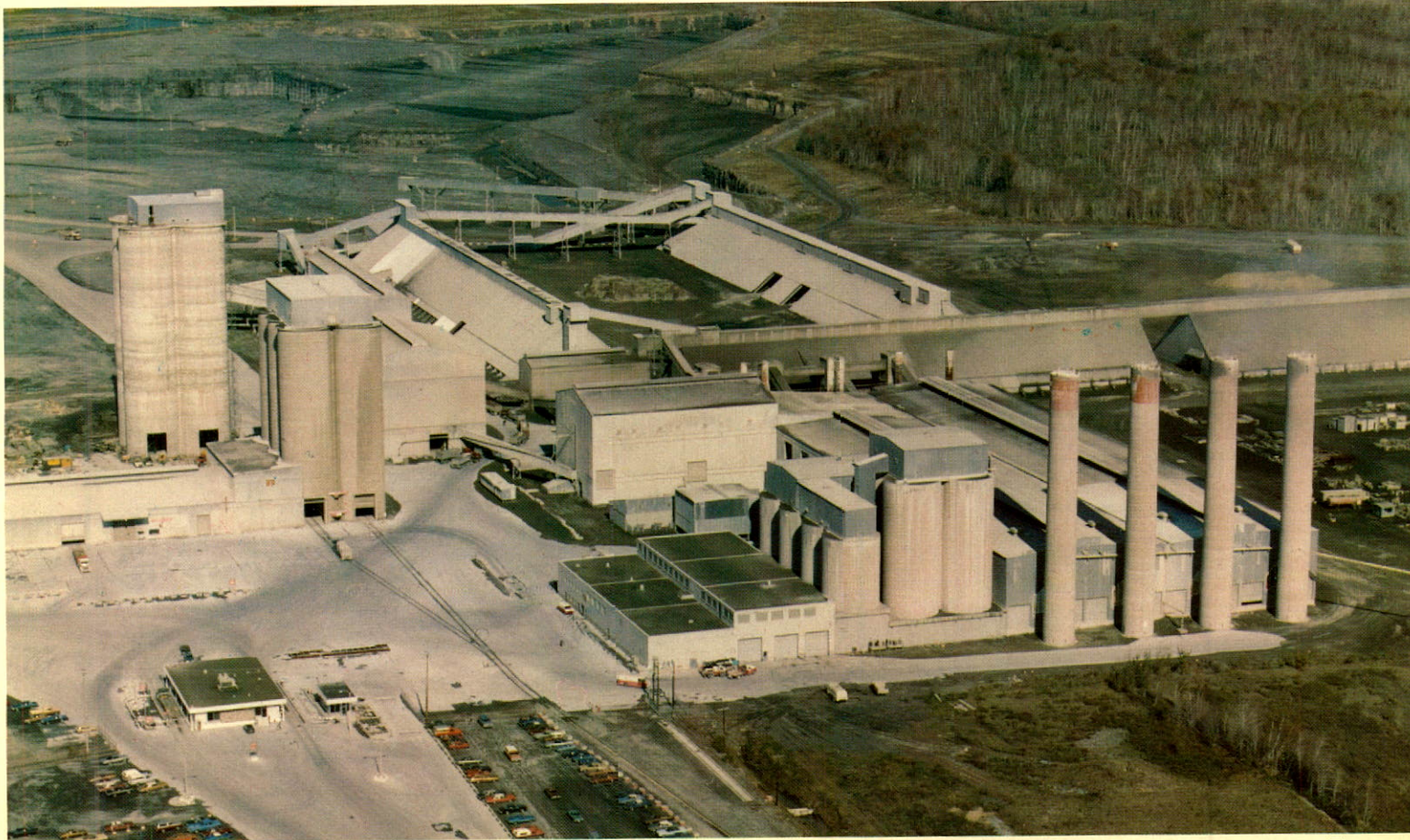


*L. Gosselin et Fils Ltée—béton précontraint Uniframe pour la construction du bâtiment.*





*Vibrek Inc.—Nouvelle usine pour la fabrication de béton préfabriqué et précontraint.*



*Usine de ciment à Joliette, Québec, près de Montréal.*



## THE DUFFERIN CONCRETE PRODUCTS GROUP

Dufferin Concrete Products opère des usines situées à travers l'Ontario et en particulier dans les villes de Toronto, Hamilton et Ottawa. Cette division est à la fine pointe de la technologie du béton et a introduit au cours des dernières années toute une gamme de nouveaux produits de béton dont la distribution est assurée par une flotte de plus de 300 bétonnières.

### H. BOEHMER LTD.

Cette filiale fabrique et distribue toute une gamme de produits incluant le béton, le bois, les matériaux de construction, l'huile et l'équipement de chauffage ainsi que les blocs de béton. Cette filiale située dans le centre ouest de l'Ontario a plus que doublé son chiffre d'affaires depuis cinq ans.

### L. GOSSELIN & FILS LTEE

Cette filiale opère une flotte d'une centaine de camions, des usines et des carrières à Lac Mégantic, Vallée Jonction, St-Georges-de-Beauce, Beauceville, Weedon et Tring Jonction. Elle emploie environ 250 personnes.

### Champ des opérations

- 5 Usines de production de ciment
- 14 Centres de distribution de ciment
- 53 Usines de béton
- 6 Usines de mélange bitumineux
- 2 Entreprises de construction de route et de pavage industriel
- 15 Carrières de pierre concassée
- 6 Sablières
- 3 Usines de blocs de béton
- 2 Usines de béton précontraint
- 11 Centres de matériaux de construction
- 5 Centres de distribution d'huile
- 9 Centres de distribution de bois de construction
- 1 Usine de tuyaux de béton  
Réserves de charbon

## Siège social

50 place Crémazie ouest  
Bureau 1024  
Montréal, Québec  
H2P 2T7

## Cimenteries

### Beauport, Québec

Henri-Paul Vallière  
Directeur général

### Joliette, Québec

Jean-Louis Carmichael  
Directeur général

### Mississauga, Ontario

George Zulauf  
Directeur général

### Hudson, New York

Robert C. Greene  
Directeur général

### Kingston, New York

Robert C. Greene  
Directeur général

## Centres de distribution de ciment

Beauport, Qué.  
Joliette, Qué.  
Lasalle, Qué.  
Longueuil, Qué.  
Moncton, N.B.

Mississauga, Ont.  
London, Ont.  
Ottawa, Ont.  
Sudbury, Ont.  
Thunder Bay, Ont.

Buffalo, N.Y.  
Elizabethtown, N.Y.  
Hudson, N.Y.  
Kingston, N.Y.

## Filiale des États-Unis

### Independent Cement Corp.

Edward H. Bovich  
Président et Chef de la direction

## Filiales canadiennes en propriété exclusive

### Québec

#### Ciment Indépendant Inc.

Raymond Miron, Président du Conseil

#### Groupe Demix

Pierre Viger, Vice-président, Exploitations

##### Demix Béton

Jean Lamy, Directeur général

##### Demix Agrégats

Robert H. Roberge, Directeur général

##### Demix Construction

Roger Desbois, Directeur général

#### Béton Québec Inc.

Pierre Viger, Président

##### Béton Québec

Pierre Viger, Directeur général

##### Vibrex

Pierre Viger, Directeur général

##### L. Gosselin & Fils

André Gosselin, Directeur général

##### Béton Lévis

Pierre Viger, Directeur général

##### Béton Manicouagan

Raymond Parent, Directeur général

## Ontario

#### Dufferin—Division Construction

William R. McKenzie, Président

#### Dufferin—Division Agrégats

Frank J. DeWitt, Président

#### Dufferin—Groupe de Produits de Béton

Frederick K. Doty, Président

##### Division Toronto

Donald Smith, Directeur général

##### Division Hamilton

Donald Parks, Directeur général

##### Division Ottawa-Hull

Gilles Archambault, Directeur général

##### Division Nord-Barrie

Douglas F. Hollingworth,  
Directeur général

#### H. Boehmer Ltd.

Donald E. Higgins, Président

#### McCowan, Mobile Mix Co. Ltd.

Peter McCowan, Président

#### Transit Mixed Concrete

Donald Parks, Directeur général







## État consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

de l'exercice terminé  
le 31 décembre 1979

	1979	1978
	<i>(Milliers de dollars)</i>	
<b>Ventes nettes et facturation de construction</b>	<b>\$258,018</b>	<b>\$232,460</b>
<b>Revenus d'exploitation</b> , compte non tenu des postes suivants	<b>\$ 59,057</b>	<b>\$ 50,867</b>
Intérêts sur dette à long terme	14,501	12,561
Amortissement et épuisement	15,858	16,499
Provision pour impôts sur le revenu	12,376	9,684
Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs	1,145	993
Amortissement de l'excédent du coût des placements dans les filiales	520	302
Gain sur change étranger	(527)	(1,192)
	<b>43,873</b>	<b>38,847</b>
<b>Bénéfice net d'exploitation</b>	<b>15,184</b>	<b>12,020</b>
<b>Postes extraordinaires</b>		
Excédent du produit d'assurance sur la valeur nette des biens détruits, net des impôts sur le revenu de \$1,077 s'y rapportant	1,683	
Gain sur disposition d'une propriété, net des impôts sur le revenu de \$170 s'y rapportant		716
<b>Bénéfice net</b>	<b>16,867</b>	<b>12,736</b>
<b>Bénéfices non répartis au début de l'exercice</b>	<b>64,051</b>	<b>54,711</b>
Dividendes	80,918 4,636	67,447 3,396
<b>Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice</b>	<b>\$ 76,282</b>	<b>\$ 64,051</b>
<b>Bénéfice par action</b>		
Compte non tenu des postes extraordinaires	<b>\$5.07</b>	<b>\$4.03</b>
Compte tenu des postes extraordinaires	<b>\$5.64</b>	<b>\$4.27</b>



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

de l'exercice terminé  
le 31 décembre 1979

	1979	1978
	<i>(Milliers de dollars)</i>	
<b>Provenance du fonds de roulement</b>		
Exploitation		
Bénéfice net avant postes extraordinaires	\$ 15,184	\$ 12,020
Postes n'affectant pas le fonds de roulement		
Amortissement et épuisement	15,858	16,499
Impôts sur le revenu reportés	1,382	2,283
Autres	639	260
	<u>33,063</u>	<u>31,062</u>
Emission de billets promissaires à l'acquisition d'une filiale	3,800	
Produit d'une police d'assurance-feu applicable aux immobilisations	3,588	
Emission de capital-actions	414	217
Produit de la vente d'une propriété		1,198
Retenues à recevoir et autres éléments		539
	<u>40,865</u>	<u>33,016</u>
<b>Affectation du fonds de roulement</b>		
Additions aux immobilisations	27,221	8,860
Diminution de la dette à long terme	10,459	17,408
Dividendes	4,636	3,396
Acquisition d'une filiale moins son fonds de roulement	3,896	
Retenues à recevoir et autres éléments	971	
	<u>47,183</u>	<u>29,664</u>
<b>Augmentation (diminution) du fonds de roulement</b>	(6,318)	3,352
<b>Fonds de roulement au début de l'exercice</b>	<u>54,540</u>	<u>51,188</u>
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b>	<u>\$ 48,222</u>	<u>\$ 54,540</u>



## Bilan consolidé

au 31 décembre 1979

## Actif

	1979	1978
	<i>(Milliers de dollars)</i>	
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse et dépôts à terme	\$ 585	\$ 9,482
Comptes à recevoir	53,627	53,482
Stocks, au coût		
Produits finis et produits en cours	23,532	16,914
Matières premières et approvisionnements	24,843	19,772
Frais payés d'avance	1,754	1,678
	<b>104,341</b>	<b>101,328</b>
<b>Placements</b>		
Placements dans des compagnies affiliées, à la valeur de consolidation	831	830
Retenues à recevoir et autres éléments	4,626	3,574
	<b>5,457</b>	<b>4,404</b>
<b>Immobilisations</b>		
Propriétés, usines et outillage, au coût	341,156	315,000
Moins amortissement et épuisement accumulés	169,008	154,884
	<b>172,148</b>	<b>160,116</b>
<b>Actifs incorporels</b>		
Excédent du coût des actions des filiales consolidées sur les actifs tangibles net aux dates d'acquisition moins amortissement	7,090	4,686
Escompte et frais d'émission d'obligations moins amortissement	779	899
	<b>7,869</b>	<b>5,585</b>
	<b>\$289,815</b>	<b>\$271,433</b>
Au nom du Conseil d'administration		
Dr Erwin Mächler, Administrateur		
Jacques Giasson, Administrateur		

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
La Compagnie des Ciments du St-Laurent

Nous avons vérifié le bilan consolidé de La Compagnie des Ciments du St-Laurent au 31 décembre 1979 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et 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.



## Passif

	1979	1978
	<i>(Milliers de dollars)</i>	
<b>Passif à court terme</b>		
Dettes bancaires, garanties	\$ 7,500	
Comptes à payer et frais courus	29,456	\$ 23,603
Impôts sur le revenu	5,126	2,729
Impôts sur le revenu reportés sur contrats non complétés	2,599	3,063
Tranche de la dette à long terme échéant en moins d'un an	11,438	17,393
	<u>56,119</u>	<u>46,788</u>
<b>Dette à long terme (note 2)</b>	<u>112,951</u>	<u>119,089</u>
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	<u>27,423</u>	<u>24,879</u>

## Avoir des actionnaires

### Capital-actions

#### Autorisé

Classe A 4,200,000 actions sans valeur nominale

Classe B 1,800,000 actions sans valeur nominale

#### Émis


Classe A 2,162,195 actions  
(1978—2,144,670)

Classe B 846,000 actions

	13,515	13,101
	3,525	3,525
	<u>17,040</u>	<u>16,626</u>
<b>Bénéfices non répartis</b>	<u>76,282</u>	<u>64,051</u>
	<u>93,322</u>	<u>80,677</u>
	<u>\$289,815</u>	<u>\$271,433</u>

A notre avis, et 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 de la compagnie, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Canada  
Le 25 janvier 1980

  
Comptables agréés



## Notes aux états financiers consolidés

de l'exercice terminé  
le 31 décembre 1979

### 1. Conventions comptables

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de toutes ses filiales en propriété exclusive incluant ceux de L. Gosselin & Fils Ltée acquise au 30 avril 1979.

L'amortissement est calculé suivant la méthode de la ligne droite sur la vie utile estimée. L'épuisement des carrières est basé sur le nombre de tonnes de pierre extraites.

L'excédent du prix d'achat des actions de certaines filiales sur les actifs tangibles nets aux dates d'acquisition est amorti sur vingt ans suivant la méthode de la ligne droite.

Les devises étrangères ont été converties en devises canadiennes en utilisant le taux de change en vigueur à la fin de l'exercice pour les éléments d'actif et de passif à court terme et le taux d'origine approprié pour les autres éléments d'actif et de passif. Les éléments de l'état des bénéfices ont été convertis aux taux de change moyens mensuels. Le revenu ou la perte résultant de ces conversions est inclus à l'état des bénéfices de l'exercice.

### 2. Dette à long terme

La dette à long terme, excluant le montant dû en 1980, est constituée des éléments suivants:

	Année d'échéance	1979	1978
<i>(Milliers de dollars)</i>			
Prêt garanti par des obligations à demande de première hypothèque (intérêt à ½ % au-dessus du taux préférentiel jusqu'en 1984, ¾ % au-dessus du taux préférentiel par la suite)	1981-87	\$ 65,200	\$ 68,400
Billets à payer (intérêt à 3%, jusqu'en 1981 et 10% par la suite)	1981-86	16,200	18,900
Obligations de première hypothèque, 11 %, série A	1981	1,250	2,500
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement, 11½ %, série B	1996	19,967	19,967
Déventures non garanties, intérêt à 6½ %	1980		2,000
Billets et emprunts (taux moyen d'intérêt 7.8%)	1981-87	10,334	7,322
		<u>\$112,951</u>	<u>\$119,089</u>

Les tranches exigibles de la dette à long terme pour chacun des cinq prochains exercices sont les suivantes: 1980, \$11,437,000; 1981, \$10,851,000; 1982, \$11,744,000; 1983, \$12,443,000; 1984, \$12,252,000.

### 3. Paiement de dividendes

Conformément aux termes d'un acte de prêt, le paiement de dividendes au cours d'un exercice est limité à 40% du bénéfice net d'exploitation de l'exercice précédent. De plus, au cours des exercices subséquents la compagnie pourra maintenir le dividende au niveau de l'exercice précédent en autant que le montant déficitaire cumulatif n'excède pas \$1,500,000 sur la durée de l'acte de prêt.

### 4. Engagements

Les dépenses de nature capitale pour 1980 sont estimées à \$35 millions. Independent Cement Corporation, une filiale, loue avec options d'achat, aux prix de \$7,000,000 et \$2,500,000 respectivement, une usine de fabrication de ciment ainsi qu'une flotte de barges situées à Kingston, New York.

### 5. Plan d'achat d'actions

La compagnie a institué un plan d'achat d'actions pour les employés-cadres. Ce plan prévoit l'émission à ceux-ci sur une période de dix ans, d'un maximum de 150,000 actions classe A du trésor à un prix égal à 90% de la valeur des transactions précédant immédiatement la date de souscription.

Au cours de l'exercice, 17,525 actions ont été émises pour une considération comptant de \$91,000 et le solde de \$323,000 payable par l'émission de billets à demande.