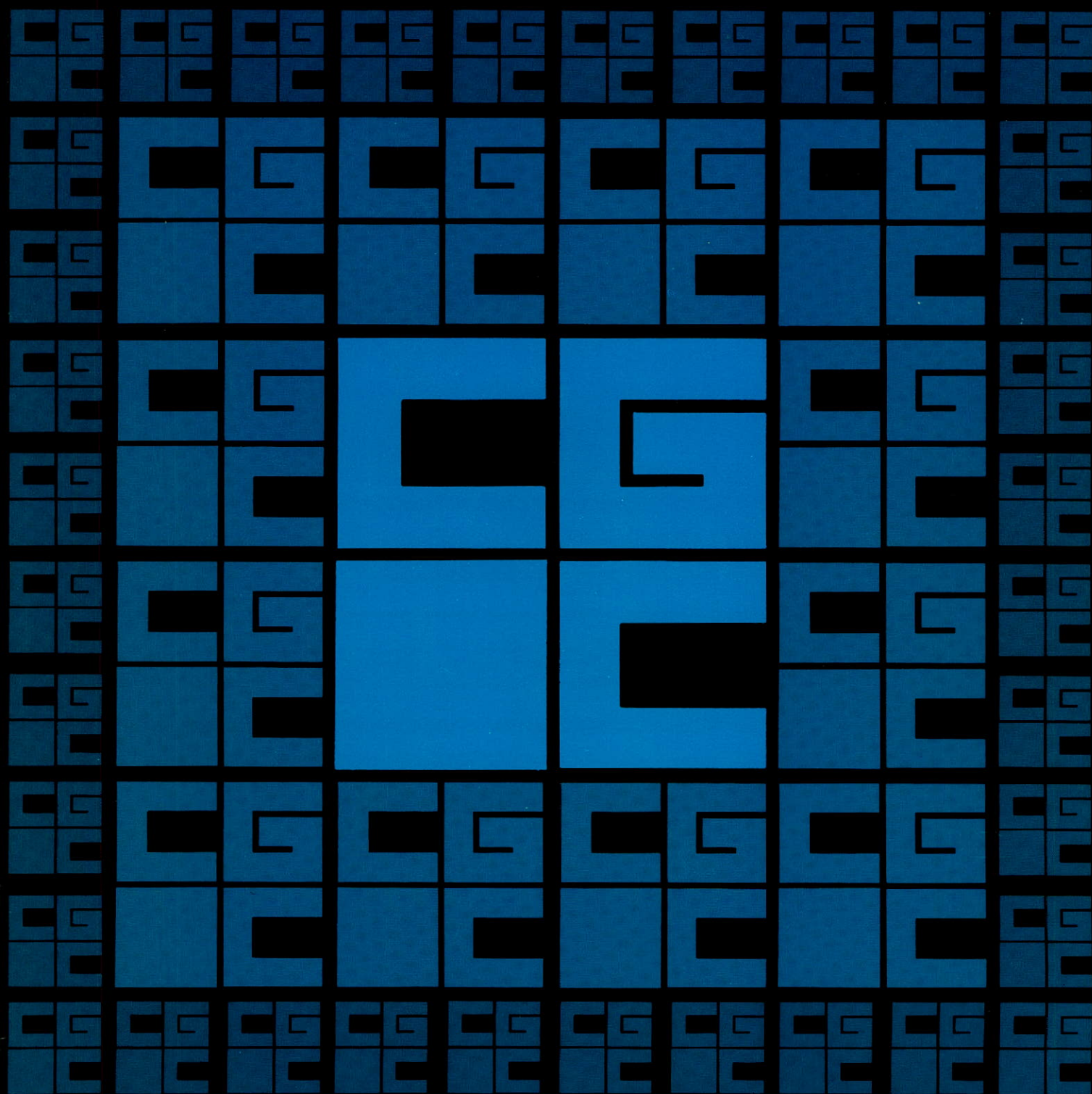


# THE CASSIDY GROUP OF COMPANIES

## ANNUAL REPORT 1978

---



# HIGHLIGHTS OF THE YEAR

|                              | 1978         | 1977         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Sales                        | \$64,532,000 | \$58,740,000 |
| Earnings before income taxes | 1,069,000    | 1,244,000    |
| Net earnings                 | 534,000      | 948,000      |
| Earnings per common share    | .47          | 1.02         |
| Dividends per common share   | .34          | .34          |



## Board of Directors

A.T. Brodeur, Chairman of the Board  
Cassidy's Ltd.

A.W. Brodeur, President  
Cassidy's Ltd.

F.C. Cope, Q.C. Partner  
Ogilvy, Montgomery, Renault, Clark,  
Kirkpatrick, Hannon & Howard

J.P. Bousquet, Vice-President  
Greenshields Inc.

J.F. Baldner, Executive  
Robinson & Webber Limited

G.D. Sutton, President  
Canad. Enterprise Development  
Corp. Ltd.

J.H. Brodeur, Secretary-Treasurer  
Continental Manufacturers Ltd.

## Officers

A.T. Brodeur, Chairman of the Board  
Chief Executive Officer

A.W. Brodeur, President

C.W. Bennett, Vice-President  
Secretary-Treasurer

A. Malo, Vice-President

J. O'Hanley, Vice-President

B. Eddy, Vice-President

Distributions Centres,  
Offices and Showrooms

Head Office, 2555 Matte Blvd.  
Brossard, Que.

Eastern Division, 2555 Matte Blvd.  
Brossard, Que.

Central Division, 95 Eastside Drive  
Toronto, Ont.

Quebec City, 400 Volta Street  
Ste-Foy, Que.

Ottawa, 800 Wellington  
Ottawa, Ont.

Vancouver, 2323 Quebec Street  
Vancouver, British Columbia

## Registrars and Transfer Agents

Montreal Trust Company  
Halifax, Montreal, Toronto  
Winnipeg, Calgary, Vancouver

## Subsidiaries

ABC-Cassidy Co.  
T.A. Williams, Vice-President  
& General Manager  
2323 Quebec Street  
Vancouver, B.C.  
750 Discovery Street  
Victoria, B.C.  
11448 - 120th Street  
Edmonton, Alberta  
6304 - 6A Street S.E.  
Calgary, Alberta

Cody-Food Equipment Ltd.  
D.G. Morris, President  
Grandview Ave. Industrial Park  
Saint John, New Brunswick  
Akerley Boulevard  
Burnside Industrial Park  
Dartmouth, Nova Scotia  
St-Johns, Newfoundland

G.H. Kitchen Equipment Inc.  
A. Forest, Vice-President  
and General Manager  
5390 de Castille  
Montreal-North, Que.

Imbrex-Cassidy Ltd.  
Jack O'Hanley, President  
180 Henri Dunant Street  
Moncton, New Brunswick  
6050 Almon Street  
Halifax, Nova Scotia

Packer Floor Coverings Ltd.  
R. Faubert, Vice-President  
145 Deslauriers Street  
Ville St-Laurent, Que.  
410 Volta Street  
Ste-Foy, Que.

Robinson & Webber Limited  
1569 Orange Street  
Winnipeg, Manitoba

Terminal Sheet Metal Works Ltd.  
Division of ABC-Cassidy Co.  
Herb Barnett, Manager  
1115 Bridgeport Road  
Richmond, B.C.

## Stock Exchange Listings

Montreal Stock Exchange  
Toronto Stock Exchange

## Auditors

Coopers & Lybrand  
Montreal, Quebec

# REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Sales in 1978 increased by 9.8% to \$64,500,000 from \$58,740,000 in 1977. However, operating profits, before extraordinary items, were down slightly from the previous year at \$618,500 versus \$688,300. Operating profits were adversely affected by the drop in the value of the Canadian dollar in comparison to the American dollar and British pound, losses in two of our Quebec based operations, strikes affecting the construction industry for an extended period of time in Nova Scotia and a six week strike at one of our principal carpet suppliers. We are hopeful that strikes beyond our control will not affect the results of some of our divisions to the same extent this year. Corrective and cost cutting measures are being taken to improve the profitability of the two divisions where losses were incurred.

During 1978 we opened two new branches, one in St. John's, Newfoundland by Cody Food Equipment Ltd. and one in Vancouver to service our growing market in the gift, china and glassware business in the Province of British Columbia. Extensive renovations were undertaken in our main Vancouver location and the move to new premises was completed in Calgary and Victoria to serve the expanding western markets.

Also during the year we decided

to sell all of the fixed assets and other assets relating to the chemical packaging business of Robinson & Webber Limited of Winnipeg, Cassidy's Ltd. retained the glassware inventory and is carrying on the glassware distribution business in Manitoba and the other Prairie Provinces.

The sale of these assets improved our working capital position but resulted in an extraordinary loss for the year because of the write off of \$516,000 of intangible assets. The intangible assets shown on the balance sheet of the Company have been reduced by this amount. The assets were sold effective July 1, 1978 and the operating loss of Robinson & Webber from January to June 30, 1978 is included in the earnings before extraordinary items.

Other extraordinary items affecting the final results are: -a reduction of current years income taxes on application of prior year's losses in subsidiaries of \$97,000, and a gain of \$8,939 on winding up of two wholly owned inactive subsidiaries for a total of \$105,939 compared to \$259,979 last year.

The net results of the extraordinary items in 1978 was to reduce earnings by \$84,500 as compared to a gain in 1977 of \$260,000. We do not anticipate any extraordinary expense in 1979 and with a sales budget of

\$70,000,000, we are optimistic that the operating results will improve in 1979.

On behalf of the shareholders, Board of Directors and all of the employees of Cassidy's, I would like to most sincerely thank Mr. F.C. Cope, Q.C., and Mr. J.F. Baldner for their services on the Board of Directors of your company.

Mr. Cope joined the Board in 1953 and his counsel has been of great help to the Board for over twenty-five years. Mr. Cope retired from your Board on March 14, 1979.

Mr. Baldner was elected to your Board in 1973 — co-incident with the acquisition of Robinson & Webber Limited. As the operations of Robinson & Webber are no longer connected with Cassidy's, Mr. Baldner's resignation was regretfully accepted by the Board.

We are pleased to advise you that Mrs. Pauline Ouimet and Mr. Raymond Crevier were elected to your Board of Directors to replace Messrs. Cope and Baldner.

On behalf of the Board of Directors we wish to thank all the management and personnel for their continued loyalty and hard work, and wish them every success and happiness for the future.



A.T. BRODEUR



A.W. BRODEUR

A handwritten signature in blue ink, reading "A.T. Brodeur".

A.T. Brodeur,  
Chairman of the Board,  
Chief Executive Officer

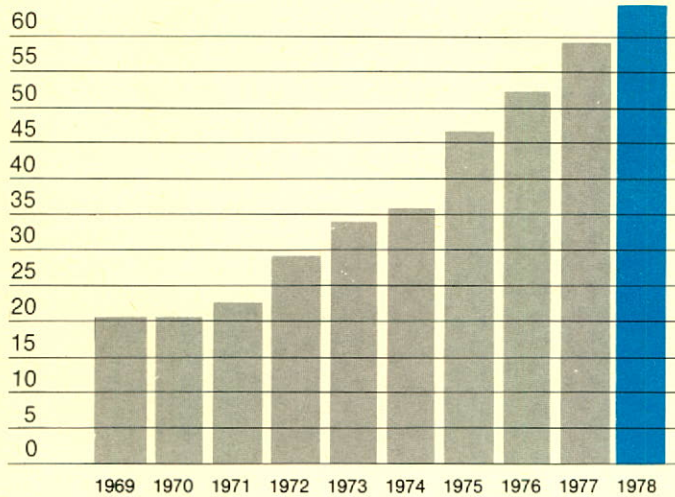
A handwritten signature in blue ink, reading "A.W. Brodeur".

A.W. Brodeur,  
President

# 10 YEAR SUMMARY

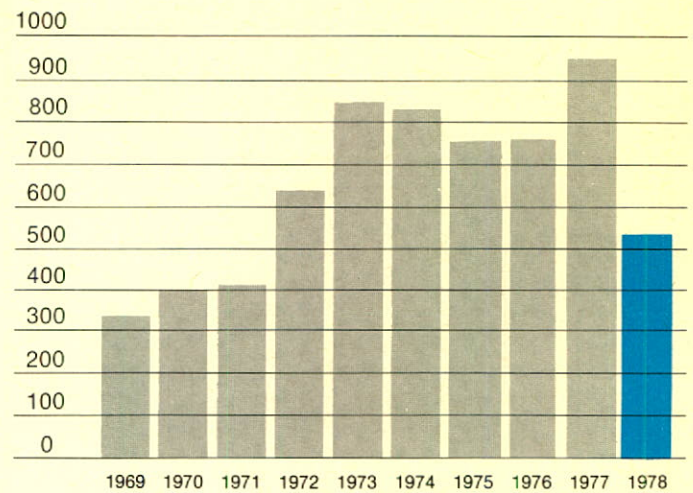
## Sales

Millions of dollars



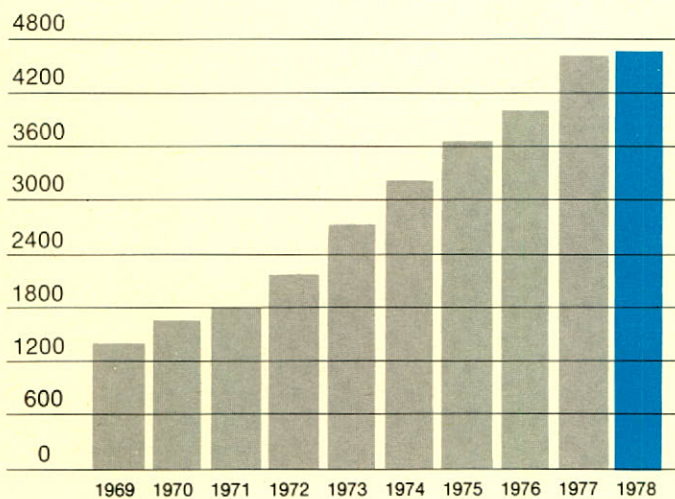
## Net earnings

Thousands of dollars



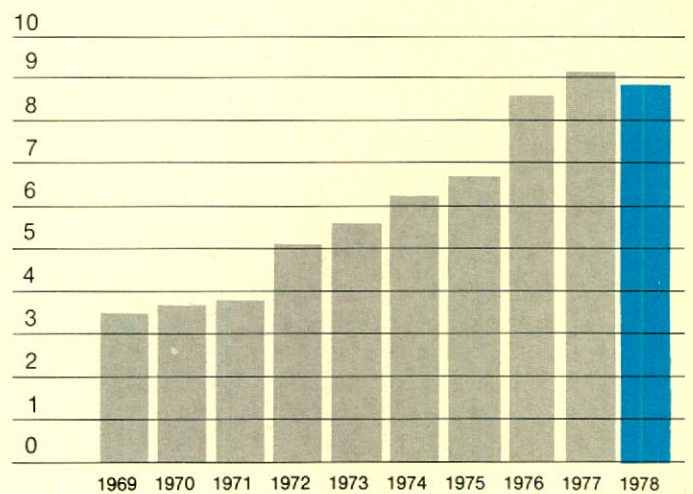
## Retained earnings and surplus

Thousands of dollars



## Shareholders' equity

Millions of dollars

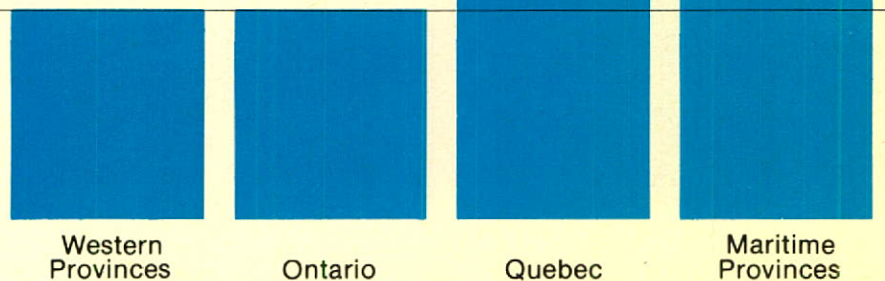


## Chart of Canada wide distribution as % of Cassidy's total sales

36%

24%

20%



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DEC. 31, 1978

|                                                                    | 1978              | 1977              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | \$                | \$                |
| <b>ASSETS</b>                                                      |                   |                   |
| <b>Current assets</b>                                              |                   |                   |
| Cash                                                               | 72,515            | 157,345           |
| Accounts receivable - trade (note 2)                               | 13,873,214        | 13,104,097        |
| Note receivable                                                    | 200,000           |                   |
| Inventories                                                        | 13,121,709        | 11,915,791        |
| Income taxes recoverable                                           |                   | 65,630            |
| Prepaid expenses                                                   | 206,749           | 182,223           |
|                                                                    | <u>27,474,187</u> | <u>25,425,086</u> |
| <b>Notes receivable</b>                                            | 255,031           | 2,100             |
| <b>Fixed assets</b> (note 3)                                       | 3,490,737         | 4,388,224         |
| <b>Deferred financing expenses</b> - at cost,<br>less amortization | 135,023           | 136,877           |
| <b>Intangible assets</b> , arising from acquisitions<br>(note 4)   | 1,435,605         | 1,950,408         |
|                                                                    | <u>32,790,583</u> | <u>31,902,695</u> |
| <b>LIABILITIES</b>                                                 |                   |                   |
| <b>Current liabilities</b>                                         |                   |                   |
| Bank loans and advances (note 2)                                   | 8,815,763         | 8,700,994         |
| Dividend on preferred shares                                       | 13,712            | 13,712            |
| Accounts payable and accrued liabilities -<br>Trade                | 9,660,502         | 8,508,540         |
| Parent company                                                     | 65,000            | 81,000            |
| Affiliated companies                                               | 135,762           |                   |
| Income taxes payable                                               | 151,757           |                   |
| Current portion of long-term debt                                  | 415,000           | 425,000           |
|                                                                    | <u>19,257,496</u> | <u>17,729,246</u> |
| <b>Long-term debt</b> (note 5)                                     | 4,440,643         | 4,849,518         |
| <b>Deferred income taxes</b>                                       | 146,372           | 204,472           |
|                                                                    | <u>23,844,511</u> | <u>22,783,236</u> |
| <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                                        |                   |                   |
| <b>Capital stock</b> (note 6)                                      | 4,206,161         | 4,496,161         |
| <b>Contributed surplus</b>                                         | 80,436            | 80,436            |
| <b>Retained earnings</b> (note 7)                                  | 4,659,475         | 4,542,862         |
|                                                                    | <u>8,946,072</u>  | <u>9,119,459</u>  |
|                                                                    | <u>32,790,583</u> | <u>31,902,695</u> |

## AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Cassidy's Ltd. as at December 31, 1978 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1978 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.

COOPERS & LYBRAND  
Chartered Accountants

Montreal, Quebec  
March 6, 1979

## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year  
ended  
December 31, 1978

|                                | 1978<br>\$       | 1977<br>\$       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Balance — Beginning of year    | 4,542,862        | 3,996,972        |
| Net earnings for the year      | 533,992          | 948,074          |
|                                | <u>5,076,854</u> | <u>4,945,046</u> |
| Dividends — preferred shares   | 118,972          | 125,122          |
| — common shares                | 298,407          | 277,062          |
| Balance — end of year (note 7) | <u>4,659,475</u> | <u>4,542,862</u> |

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year  
ended  
December 31, 1978

|                                                                                                                         |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Sales                                                                                                                   | 64,532,294       | 58,740,099       |
| Earnings before deducting the following                                                                                 | 2,986,758        | 2,919,592        |
| Fees and salaries to directors and officers                                                                             | 289,855          | 274,265          |
| Depreciation of fixed assets and amortization<br>of leasehold improvements, financing<br>expenses and intangible assets | 314,848          | 317,251          |
| Interest on bank loans and advances                                                                                     | 786,454          | 674,606          |
| Interest on long-term debt                                                                                              | 526,581          | 409,372          |
|                                                                                                                         | <u>1,917,738</u> | <u>1,675,494</u> |
|                                                                                                                         | <u>1,069,020</u> | <u>1,244,098</u> |
| Provision for income taxes                                                                                              | 450,497          | 555,821          |
| Earnings for the year before extraordinary items                                                                        | 618,523          | 688,277          |
| Extraordinary items —                                                                                                   |                  |                  |
| Gain on sale of net assets of a subsidiary, less<br>applicable income taxes of \$91,700                                 | 325,771          |                  |
| Write-off of excess of purchase price of subsidiary                                                                     | (516,241)        |                  |
|                                                                                                                         | <u>(190,470)</u> |                  |
| Other (note 8)                                                                                                          | 105,939          | 259,797          |
|                                                                                                                         | <u>(84,531)</u>  | <u>259,797</u>   |
| Net earnings for the year                                                                                               | <u>533,992</u>   | <u>948,074</u>   |
| Earnings per common share<br>(before extraordinary items)                                                               | 0.57             | 0.70             |
| Earnings per common share<br>(after extraordinary items)                                                                | 0.47             | 1.02             |

Earnings per share calculations are based on the weighted average number of outstanding shares during the year amounting to 877,668 (1977 — 877,668 shares).

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year  
ended  
December 31, 1978

|                                                          |                  |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Source of working capital                                |                  |                  |
| Earnings for the year before extraordinary items         | 618,523          | 688,277          |
| Items not affecting working capital -                    |                  |                  |
| Depreciation and amortization                            | 314,848          | 317,251          |
| Deferred income taxes                                    | (58,100)         | 49,218           |
| Provided from operations                                 | 875,271          | 1,054,746        |
| Extraordinary items                                      | (84,531)         | 259,797          |
| Disposal of fixed assets                                 | 864,523          | 259,766          |
| Collection of notes receivable and other                 |                  | 38,234           |
| Proceeds on issue of common shares                       |                  | 400,000          |
| Increase in long-term debt                               |                  | 1,780,428        |
| Reduction in intangible assets                           | 507,303          | 17,106           |
|                                                          | <u>2,162,566</u> | <u>3,810,077</u> |
| Use of working capital                                   |                  |                  |
| Purchase of fixed assets                                 | 264,219          | 2,197,653        |
| Installments on long-term debt                           | 418,875          | 317,278          |
| Increase (decrease) in current portion of long-term debt | (10,000)         | 119,294          |
| Increase in deferred financial charges                   | 8,311            | 9,415            |
| Dividends                                                | 417,379          | 402,184          |
| Redemption of preferred shares                           | 290,000          | 290,000          |
| Increase in notes receivable                             | 252,931          |                  |
|                                                          | <u>1,641,715</u> | <u>3,335,824</u> |
| Increase in working capital                              | 520,851          | 474,253          |
| Working capital — beginning of year                      | 7,695,840        | 7,221,587        |
| Working capital — end of year                            | <u>8,216,691</u> | <u>7,695,840</u> |

# NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1978

## 1. Summary of significant accounting policies

### Principles of consolidation

The accounts of all wholly-owned subsidiaries have been consolidated from the dates of acquisition on the basis of purchase accounting.

### Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. The cost of inventories is generally based on the first in, first out method and includes the invoice cost expressed in Canadian dollars, freight charges and customs and excise duties.

### Fixed assets

Fixed assets are carried at cost less their accumulated depreciation. Cassidy's Ltd. is providing for depreciation on the building using the straight-line method over its estimated useful life of 40 years. Wholly-owned subsidiaries are generally providing for depreciation on buildings under the diminishing balance method at the annual rate of 5%. Depreciation on the equipment is provided by all companies using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets ranging from 3 to 20 years. Leasehold improvements are amortized using the straight-line method over the term of leases.

### Intangible assets arising from acquisitions

Intangible assets arising from acquisitions consist of the excess of purchase price over net identifiable assets of subsidiaries and of the predecessor company at dates of acquisition.

Amortization of amounts resulting from business combinations which arose subsequent to April 1, 1974 is provided in the accounts on a straight-line basis over a period of twenty years. Amounts resulting from business combinations which arose before April 1, 1974 will be charged to consolidated earnings should a reduction in value occur.

### Foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies have been expressed in Canadian dollars using foreign exchange rates prevailing at December 31, 1978.

### Income taxes

The company uses the deferral method of income tax allocation. Income taxes are provided for all items included in the statement of earnings regardless of the period when such items are reported for income tax purposes.

## 2. Bank loans and advances

Book debts have been pledged as security for bank loans and advances.

## 3. Fixed assets

Fixed assets consist of the following:

|                                                     | 1978             |                                   | 1977             |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                                     | Cost<br>\$       | Accumulated<br>depreciation<br>\$ | Net<br>\$        | Net<br>\$        |
| Land                                                | 210,156          |                                   | 210,156          | 250,156          |
| Buildings                                           | 2,430,123        | 143,653                           | 2,286,470        | 2,807,677        |
| Equipment                                           | 1,884,174        | 1,082,175                         | 801,999          | 1,141,578        |
|                                                     | <u>4,524,453</u> | <u>1,225,828</u>                  | <u>3,298,625</u> | <u>4,199,411</u> |
| Leasehold improvements — at cost, less amortization |                  |                                   | 192,112          | 188,813          |
|                                                     |                  |                                   | <u>3,490,737</u> | <u>4,388,224</u> |

## 4. Intangible assets arising from acquisitions

Intangible assets arising from acquisitions subsequent to April 1, 1974 amount to \$150,000 net of write-off on winding-up of a subsidiary. Amortization of such intangible assets amounted to \$30,000 at December 31, 1978.

## 5. Long-term debt

(a) Long-term debt consists of the following:

|                                                                                                                                                                                                  | Payable within<br>one year |                | Payable after<br>one year |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|---------------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                  | 1978<br>\$                 | 1977<br>\$     | 1978<br>\$                | 1977<br>\$       |
| 6¼% sinking fund debentures, Series A, maturing May 1, 1980<br>having an annual sinking fund requirement of \$75,000 to 1979<br>with a final payment of \$100,000 on May 1, 1980                 | 75,000                     | 75,000         | 100,000                   | 175,000          |
| 9½% sinking fund debentures, Series B, maturing September 15, 1992<br>having an annual sinking fund requirement of \$77,000 to 1991<br>with a final payment of \$114,000 on September 15, 1992   | 77,000                     | 77,000         | 1,038,000                 | 1,115,000        |
| 11½% sinking fund debentures, Series C, maturing September 30, 1996<br>having an annual sinking fund requirement of \$175,000 to 1995<br>with a final payment of \$350,000 on September 30, 1996 | 175,000                    | 175,000        | 3,150,000                 | 3,325,000        |
| Balance of purchase price of shares of subsidiaries —<br>Payable in equal annual instalments of \$50,000 each, bearing<br>interest at 10% per annum                                              | 50,000                     | 50,000         |                           | 50,000           |
| Conditional sales contracts payable in equal monthly instalments of<br>approximately \$6,000 including principal and interest, until 1982                                                        | 38,000                     | 48,000         | 152,643                   | 184,518          |
|                                                                                                                                                                                                  | <u>415,000</u>             | <u>425,000</u> | <u>4,440,643</u>          | <u>4,849,518</u> |

(b) The aggregate amount of payments required in each of the next five years to meet retirement provisions are as follows:

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| Year ended December 31, 1979 | \$415,000 |
| 1980                         | 390,000   |
| 1981                         | 290,000   |
| 1982                         | 328,643   |
| 1983                         | 252,000   |

## 6. Capital stock

(a) The authorized capital stock consists of:

300,000 first preferred shares of the par value of \$10 each  
issuable in series of which:

(i) 110,000 are designated as Series A first preferred shares  
carrying a fixed cumulative dividend of 62.5¢ per share per  
annum, redeemable at \$10.50 per share.

(ii) 45,000 are designated as Series B first preferred shares  
carrying a fixed cumulative dividend of 70¢ per share per  
annum, redeemable at their par value.

(iii) 145,000 are designated as Series C first preferred shares  
carrying a fixed cumulative dividend of 30¢ per share per  
annum, redeemable at their par value.

1,500,000 common shares without nominal or par value.

(b) The issued and fully paid capital stock consists of:

|                          | Number of shares |         |                  |                  |
|--------------------------|------------------|---------|------------------|------------------|
|                          | 1978             | 1977    | 1978<br>\$       | 1977<br>\$       |
| First preferred shares — |                  |         |                  |                  |
| Series A                 | 87,756           | 87,756  | 877,560          | 877,560          |
| Series B                 | 45,000           | 45,000  | 450,000          | 450,000          |
| Series C                 | 87,000           | 116,000 | 870,000          | 1,160,000        |
| Common shares            | 877,668          | 877,668 | 2,008,601        | 2,008,601        |
|                          |                  |         | <u>4,206,161</u> | <u>4,496,161</u> |

(c) The company has agreed to redeem the 87,000 first  
preferred shares, Series C in equal amounts of 29,000 shares  
per annum to 1981, 58,000 shares had been redeemed as at  
December 31, 1978.

## 7. Dividends and other restrictions

(a) The provisions of the Trust Deed securing the sinking fund  
debentures restrict cash dividends, redemption of shares,  
investments and repayment of junior funded debt. At December  
31, 1978, the amount available for the foregoing purposes  
was \$547,646.

(b) Retained earnings as at December 31, 1978 contains an  
amount of \$615,500 (1977 — \$325,500) set aside in the accounts  
of Cassidy's Ltd. and \$80,000 in a subsidiary as required by law  
equal to the par value of preferred shares purchased or  
redeemed.

## 8. Other extraordinary items

These extraordinary items are as follows:

|                                                                                                    | 1978<br>\$     | 1977<br>\$     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Reduction of current year's income<br>taxes on application of prior year's<br>loss in subsidiaries | 97,000         | 197,000        |
| Gain on winding-up of two subsidiaries                                                             | 8,939          |                |
| Gain on disposal of land and buildings,<br>less applicable income taxes<br>of \$82,000             |                | 153,197        |
| Moving expenses less applicable<br>recovery of income taxes<br>of \$84,000                         |                | (90,400)       |
|                                                                                                    | <u>105,939</u> | <u>259,797</u> |

## 9. Lease commitments

Minimum future commitments under leases of a duration of  
more than five years are:

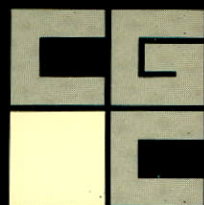
|                            | Aggregate<br>amounts |
|----------------------------|----------------------|
| For the period 1979 — 1983 | \$1,641,285          |
| 1984 — 1999                | 1,892,907            |

## 10. Contingent liabilities

Contingent liabilities in respect of notes receivable discounted  
amounted to \$100,000 as at December 31, 1978 (1977 —  
\$100,000).

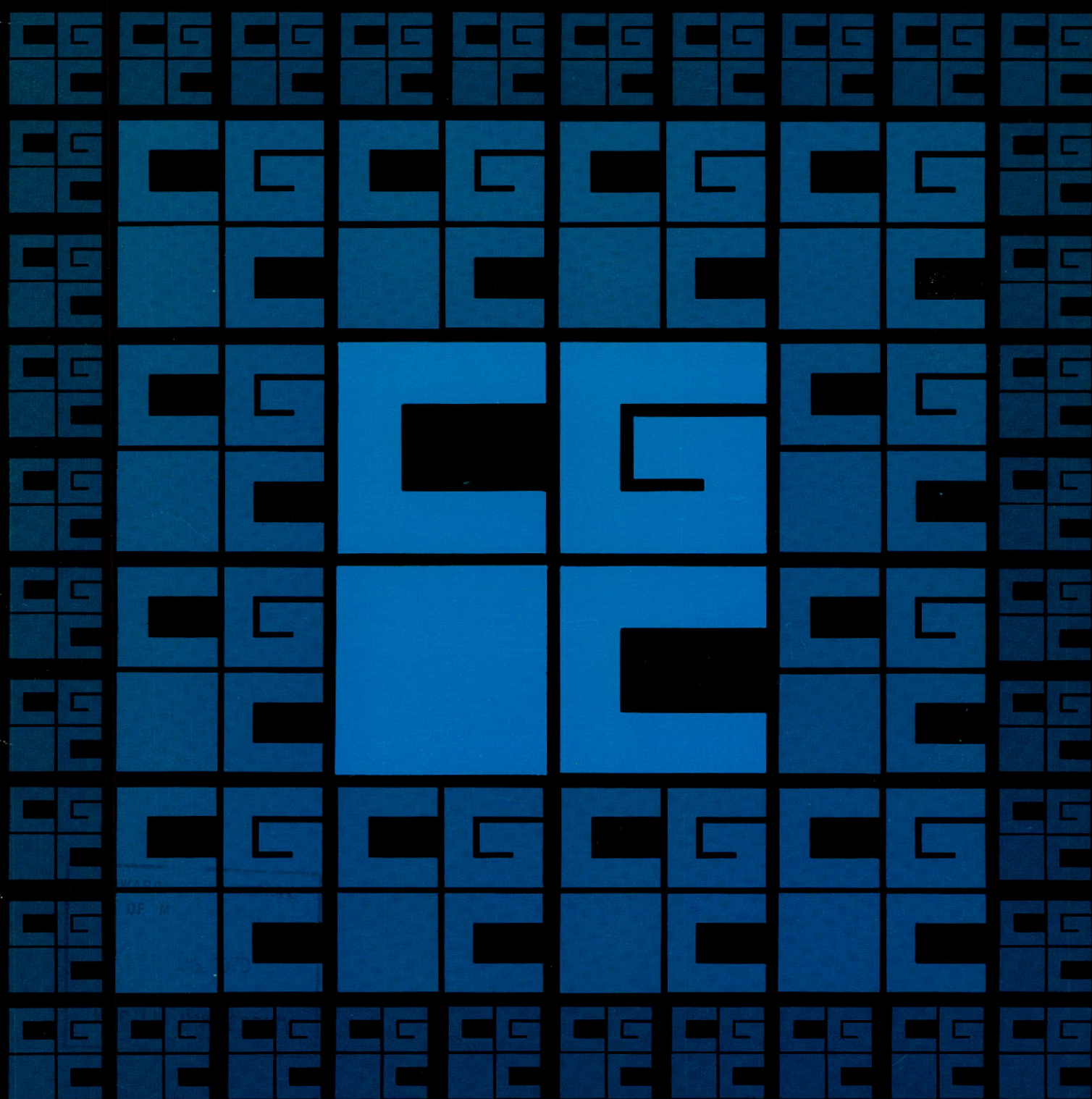
## 11. Comparative figures

Certain of the 1977 figures have been reclassified to conform to  
the 1978 financial statement presentation.



# LE GROUPE DE COMPAGNIES CASSIDY

## RAPPORT ANNUEL 1978



# FAITS SAILLANTS DE L'ANNÉE

|                                     | 1978         | 1977         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Ventes                              | \$64,532,000 | \$58,740,000 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu | 1,069,000    | 1,244,000    |
| Bénéfice net                        | 534,000      | 948,000      |
| Bénéfice par action ordinaire       | .47          | 1.02         |
| Dividende par action ordinaire      | .34          | .34          |



## Les Administrateurs

A.T. Brodeur, Président du Conseil  
Cassidy Ltée

A.W. Brodeur, Président  
Cassidy Ltée

F.C. Cope, C.R., Associé  
Ogilvy, Montgomery, Renault, Clarke,  
Kirkpatrick, Hannon & Howard

J.P. Bousquet, Vice-Président  
Greenshields Inc.

J.F. Baldner, Administrateur  
Robinson & Webber Limited

G.D. Sutton, Président  
Can. Enterprise Development  
Corp. Ltd.

J.H. Brodeur, Secrétaire-Trésorier  
Continental Manufacturers Ltd.

## La Direction

A.T. Brodeur, Président du Conseil  
Chef de l'administration

A.W. Brodeur, Président

C.W. Bennett, Vice-Président  
Secrétaire-Trésorier

A. Malo, Vice-Président

J. O'Hanley, Vice-Président

B. Eddy, Vice-Président

## Centres de Distribution bureaux et salles d'échantillons

Siège Social, 2555 boul. Matte  
Brossard, Qué.

Division de Montréal  
2555, boul. Matte, Brossard, Qué.

Division de Toronto  
95 Chemin Eastside, Toronto, Ont.

Québec, 400 rue Volta,  
Ste-Foy, Qué.

Ottawa, 880 Wellington,  
Ottawa, Ont.

Vancouver, 2323 rue Québec  
Vancouver, Colombie-Britannique

Agence des Transferts  
et des enregistrements

Montreal Trust Company  
Halifax, Montréal, Toronto,  
Winnipeg, Calgary, Vancouver

## Filiales

ABC-Cassidy Co.,  
T.A. Williams, Vice-Président  
et Gérant général  
2323 rue Québec,  
Vancouver, C.B.  
750 rue Discovery,  
Victoria, C.B.  
11448 - 120ième Rue  
Edmonton, Alberta  
6304 - 6A rue S.E.  
Calgary, Alberta

Cody-Food Equipment Ltd.  
D.G. Morris, Président  
Ave. Grandview, Parc Industriel,  
Saint-Jean, Nouveau-Brunswick  
Boulevard Akerley  
Parc Industriel Burnside  
Dartmouth, Nouvelle-Écosse  
St-Johns, Terre-Neuve

Équipement de Cuisine G.H. Inc.  
A. Forest, Vice-Président  
et Gérant général  
5390 de Castille,  
Montréal-Nord, Qué.

Imbrex-Cassidy Ltd.  
Jack O'Hanley, Président  
180 rue Henri Dunant,  
Moncton, Nouveau-Brunswick  
6050 rue Almon,  
Halifax, N.E.

Packer Floor Coverings Ltd.  
R. Faubert, Vice-Président  
145 Deslauriers  
Ville St-Laurent, Qué.  
410 rue Volta  
Ste-Foy, Qué.

Robinson & Webber Limited  
1569, rue Orange  
Winnipeg, Manitoba

Terminal Sheet Metal Works Ltd.  
Division de ABC Cassidy Co.  
Herb Barnett, Gérant  
1115 rue Bridgeport,  
Richmond, C.B.

## Bourse

La Bourse de Montréal  
La Bourse de Toronto

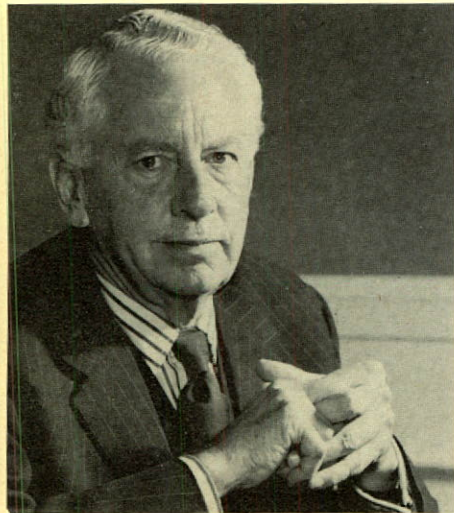
## Vérificateurs

Coopers & Lybrand  
Montréal, Qué.

# RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Les ventes de 1978 ont connu une augmentation de 9.8% pour atteindre un montant total de \$64 500 000 en comparaison de celles de l'année dernière qui étaient de \$58 740 000. Toutefois, les profits d'opération, excluant les postes extraordinaires, sont légèrement plus bas qu'en 1977: \$618 000 par rapport à \$688 300. Ces profits d'opération ont été perturbés par la chute du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre anglaise ainsi que par des pertes dans deux de nos divisions du Québec, par de longues grèves dans l'industrie de la construction en Nouvelle-Écosse et par une grève de six semaines chez un de nos principaux fournisseurs de tapis. Nous espérons, cette année, que des grèves hors de notre contrôle n'affecteront pas à ce point les résultats de certaines de nos divisions. À cet effet, des mesures correctrices et des coupures de coût ont été prises pour augmenter la rentabilité des deux divisions qui ont subi des pertes.

En 1978, nous avons ouvert deux nouvelles succursales, soit une à St-Jean, Terre-Neuve, par Cody Food Equipment Ltd. et une à Vancouver, Colombie-Britannique, pour servir notre marché grandissant de cadeaux, porcelaines et verrerie dans cette province. D'importantes rénovations ont été effectuées dans notre principal division de Vancouver et des déménagements dans de nouveaux locaux ont eu lieu à Calgary et Victoria afin de mieux servir les marchés de l'ouest.



A.T. BRODEUR

Durant l'année, nous avons aussi décidé de vendre toutes les immobilisations et autres actifs se rapportant aux emballages chimiques de la compagnie Robinson & Webber Limited de Winnipeg; Cassidy Ltée conserve l'inventaire de verrerie et en continue la distribution au Manitoba et dans les autres provinces des Prairies.

La vente de ces immobilisations a amélioré notre fonds de roulement mais a résulté en une perte extraordinaire de \$516 000 due à la disparition d'actifs incorporels. Les actifs incorporels décrits au bilan consolidé de la compagnie ont été réduits de ce montant. La vente des actifs est effective au 1er juillet 1978 et la perte d'opérations subie par Robinson & Webber du 1er janvier au 30 juin 1978 est incluse dans les bénéfices consolidés, avant les postes extraordinaires.

Une réduction des impôts exigibles de l'exercice à la suite du report des pertes d'exercices antérieurs dans des filiales pour \$97 000 et un gain de \$8 939 lors de la liquidation de deux filiales inopérantes, soit un montant total de \$105 939 par rapport à \$259 797 en 1977.

L'effet des postes extraordinaires s'est traduit en 1978 par une réduction nette du bénéfice de l'ordre de \$84 500 alors qu'en 1977, ils avaient contribué à une augmen-



A.W. BRODEUR

tation du bénéfice de \$260 000.

Nous ne prévoyons aucune dépense extraordinaire pour 1979 et avec un budget de ventes de \$70 000 000, nous sommes confiants que les résultats d'opération de 1979 vont s'améliorer.

Au nom des actionnaires, des administrateurs et de tous les employés de Cassidy Ltée, je désire remercier sincèrement M. F.C. Cope, C.R., et M. J.F. Baldner pour les services rendus au sein du Conseil d'Administration de la compagnie.

M. Cope s'est joint au Conseil en 1953 et il nous a été d'une aide précieuse durant 25 ans. M. Cope s'est retiré le 14 mars 1979.

M. Baldner fut élu au Conseil en 1973 — avec l'acquisition de Robinson & Webber Limited. Puisque ladite compagnie ne sera plus, désormais, en relation avec Cassidy Ltée, le Conseil a accepté avec regret la démission de M. Baldner.

Nous sommes heureux de vous faire savoir que Mme Pauline Ouimet et M. Raymond Crevier ont été élus au Conseil d'Administration pour remplacer MM. Cope et Baldner.

Au nom du Conseil d'Administration, nous désirons remercier toute la direction et le personnel pour leur loyauté et leur travail et nous leur souhaitons succès et bonheur pour les années qui viennent.

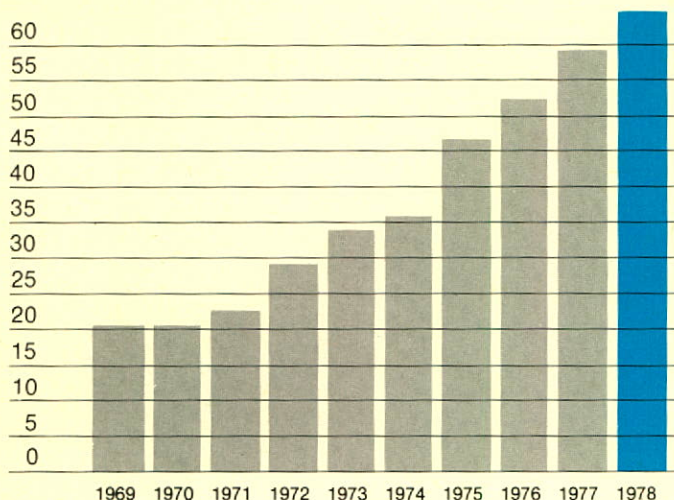
A.T. Brodeur  
Président du Conseil,  
Chef de l'administration

A.W. Brodeur,  
Président

# RÉSUMÉ DES 10 DERNIÈRES ANNÉES

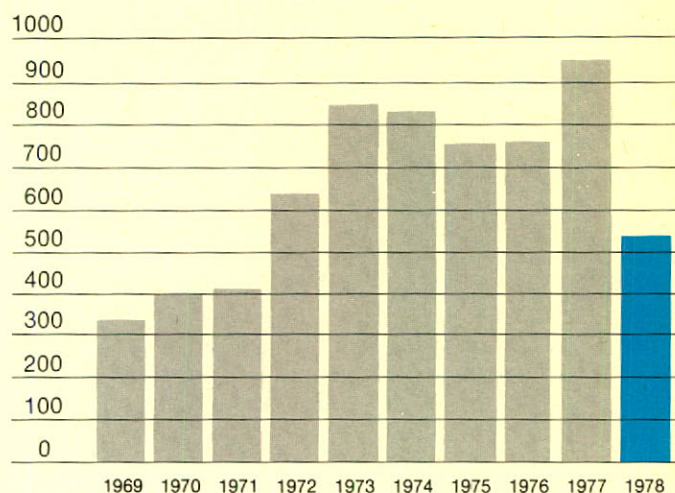
**Ventes**

Millions de dollars



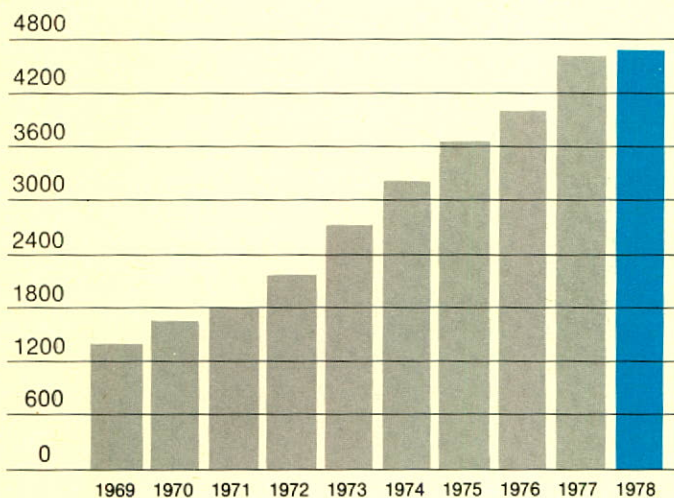
**Bénéfices net**

Milliers de dollars



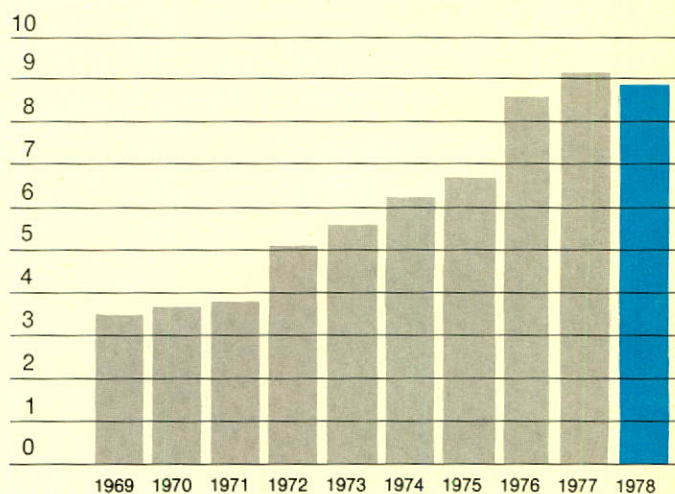
**Bénéfices non répartis et surplus**

Milliers de dollars

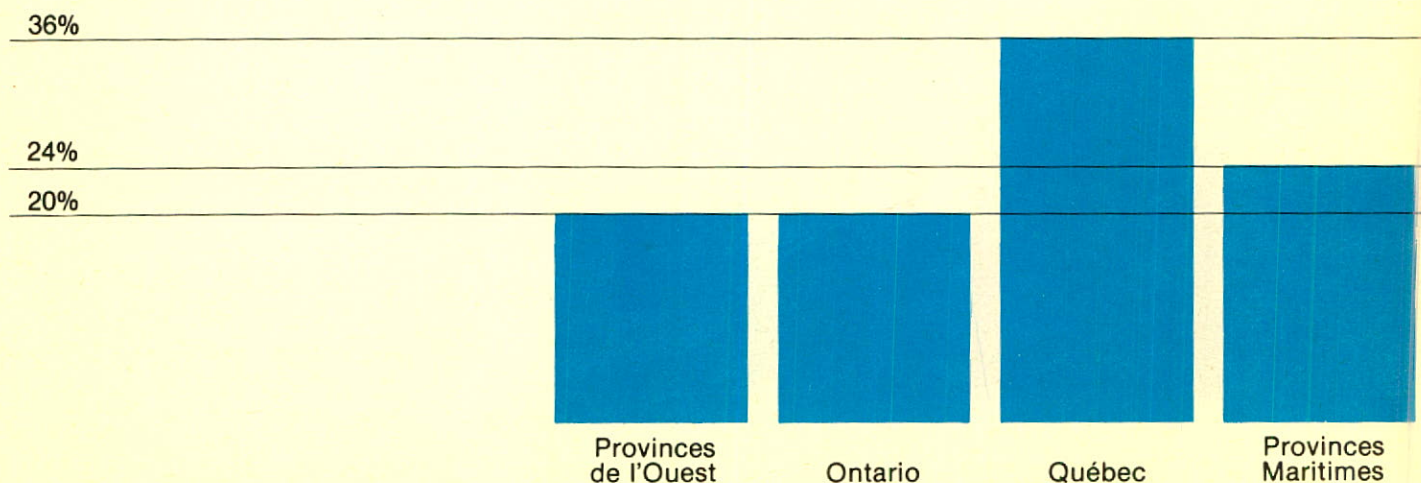


**Avoir des actionnaires**

Millions de dollars



**Pourcentage de la distribution nationale des ventes de Cassidy**



# BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1978

|                                                                           | 1978              | 1977              |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                              | \$                | \$                |
| <b>Actif à court terme</b>                                                |                   |                   |
| Encaisse                                                                  | 72 515            | 157 345           |
| Comptes-clients (note 2)                                                  | 13 873 214        | 13 104 097        |
| Billet à recevoir                                                         | 200 000           |                   |
| Stocks                                                                    | 13 121 709        | 11 915 791        |
| Impôts sur le revenu à recouvrer                                          |                   | 65 630            |
| Frais payés d'avance                                                      | 206 749           | 182 223           |
|                                                                           | <u>27 474 187</u> | <u>25 425 086</u> |
| <b>Billets à recevoir</b>                                                 | 255 031           | 2 100             |
| <b>Immobilisations</b> (note 3)                                           | 3 490 737         | 4 388 224         |
| <b>Frais financiers reportés</b> , au prix coûtant, moins l'amortissement | 135 023           | 136 877           |
| <b>Actif incorporel</b> , provenant d'acquisitions (note 4)               | 1 435 605         | 1 950 408         |
|                                                                           | <u>32 790 583</u> | <u>31 902 695</u> |

## PASSIF

|                                                 |                   |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Passif à court terme</b>                     |                   |                   |
| Emprunts et avances bancaires (note 2)          | 8 815 763         | 8 700 994         |
| Dividendes sur les actions privilégiées         | 13 712            | 13 712            |
| Comptes à payer et dettes courues: Fournisseurs | 9 660 502         | 8 508 540         |
| Compagnie mère                                  | 65 000            | 81 000            |
| Compagnies affiliées                            | 135 762           |                   |
| Impôts sur le revenu                            | 151 757           |                   |
| Partie à court terme de la dette à long terme   | 415 000           | 425 000           |
|                                                 | <u>19 257 496</u> | <u>17 729 246</u> |
| <b>Dette à long terme</b> (note 5)              | 4 440 643         | 4 849 518         |
| <b>Impôts sur le revenu reportés</b>            | 146 372           | 204 472           |
|                                                 | <u>23 844 511</u> | <u>22 783 236</u> |

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

|                                        |                   |                   |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capital-actions</b> (note 6)        | 4 206 161         | 4 496 161         |
| <b>Surplus d'apport</b>                | 80 436            | 80 436            |
| <b>Bénéfices non répartis</b> (note 7) | 4 659 475         | 4 542 862         |
|                                        | <u>8 946 072</u>  | <u>9 119 459</u>  |
|                                        | <u>32 790 583</u> | <u>31 902 695</u> |

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Cassidy Ltée au 31 décembre 1978 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1978 et les résultats de ses opérations ainsi que 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.

COOPERS & LYBRAND  
Comptables agréés

Montréal, Québec  
le 6 mars 1979

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice  
terminé  
le 31 décembre 1978

|                                              | 1978<br>\$       | 1977<br>\$       |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Solde au début de l'exercice</b>          | 4 542 862        | 3 996 972        |
| Bénéfice net pour l'exercice                 | 533 992          | 948 074          |
|                                              | <u>5 076 854</u> | <u>4 945 046</u> |
| Dividendes: Actions privilégiées             | 118 972          | 125 122          |
| Actions ordinaires                           | 298 407          | 277 062          |
|                                              | <u>417 379</u>   | <u>402 184</u>   |
| <b>Solde à la fin de l'exercice (note 7)</b> | <u>4 659 475</u> | <u>4 542 862</u> |

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

pour l'exercice  
terminé  
le 31 décembre 1978

|                                                                                                                                                                                 |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ventes</b>                                                                                                                                                                   | 64 532 294       | 58 740 099       |
| <b>Bénéfice avant la déduction de ce qui suit</b>                                                                                                                               | <u>2 986 758</u> | <u>2 919 592</u> |
| Jetons de présence et rémunération des administrateurs et des dirigeants                                                                                                        | 289 855          | 274 265          |
| Amortissement des immobilisations, des améliorations locatives, des frais financiers et de l'actif incorporel                                                                   | 314 848          | 317 251          |
| Intérêts sur les emprunts et les avances bancaires                                                                                                                              | 786 454          | 674 606          |
| Intérêts sur la dette à long terme                                                                                                                                              | 526 581          | 409 372          |
|                                                                                                                                                                                 | <u>1 917 738</u> | <u>1 675 494</u> |
|                                                                                                                                                                                 | <u>1 069 020</u> | <u>1 244 098</u> |
| <b>Provision pour les impôts sur le revenu</b>                                                                                                                                  | 450 497          | 555 821          |
| <b>Bénéfice pour l'exercice avant les postes extraordinaires</b>                                                                                                                | <u>618 523</u>   | <u>688 277</u>   |
| <b>Postes extraordinaires</b>                                                                                                                                                   |                  |                  |
| Gain à la vente de l'actif net d'une filiale, moins les impôts sur le revenu de \$91 700 s'y rapportant                                                                         | 325 771          |                  |
| Radiation de l'excédent du prix d'achat de la filiale                                                                                                                           | (516 241)        |                  |
|                                                                                                                                                                                 | <u>(190 470)</u> |                  |
| Divers (note 8)                                                                                                                                                                 | 105 939          | 259 797          |
|                                                                                                                                                                                 | <u>(84 531)</u>  | <u>259 797</u>   |
| <b>Bénéfice net pour l'exercice</b>                                                                                                                                             | <u>533 992</u>   | <u>948 074</u>   |
| Bénéfice par action ordinaire                                                                                                                                                   |                  |                  |
| (avant les postes extraordinaires)                                                                                                                                              | 0,57             | 0,70             |
| Bénéfice par action ordinaire                                                                                                                                                   |                  |                  |
| (après les postes extraordinaires)                                                                                                                                              | 0,47             | 1,02             |
| Les calculs du bénéfice par action sont fondés sur la moyenne pondérée du nombre des actions en circulation au cours de l'exercice de 877 668 actions (877 668 action en 1977). |                  |                  |

# ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice  
terminé  
le 31 décembre 1978

|                                                                               |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Provenance du fonds de roulement</b>                                       |                  |                  |
| Bénéfice pour l'exercice avant les postes extraordinaires                     | 618 523          | 688 277          |
| Éléments n'entraînant pas de sortie de fonds:                                 |                  |                  |
| Amortissements                                                                | 314 848          | 317 251          |
| Impôts sur le revenu reportés                                                 | (58 100)         | 49 218           |
| Fonds provenant de l'exploitation                                             | 875 271          | 1 054 746        |
| Postes extraordinaires                                                        | (84 531)         | 259 797          |
| Vente d'immobilisations                                                       | 864 523          | 259 766          |
| Encaissement des billets à recevoir                                           |                  | 38 234           |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires                                    |                  | 400 000          |
| Augmentation de la dette à long terme                                         |                  | 1 780 428        |
| Diminution des éléments d'actif incorporels                                   | 507 303          | 17 106           |
|                                                                               | <u>2 162 566</u> | <u>3 810 077</u> |
| <b>Affectation du fonds de roulement</b>                                      |                  |                  |
| Achat d'immobilisations                                                       | 264 219          | 2 197 653        |
| Versements sur la dette à long terme                                          | 418 875          | 317 278          |
| Augmentation (diminution) de la partie à court terme de la dette à long terme | (10 000)         | 119 294          |
| Augmentation des frais financiers reportés                                    | 8 311            | 9 415            |
| Dividendes                                                                    | 417 379          | 402 184          |
| Rachat d'actions privilégiées                                                 | 290 000          | 290 000          |
| Augmentation des billets à recevoir                                           | 252 931          |                  |
|                                                                               | <u>1 641 715</u> | <u>3 335 824</u> |
| <b>Augmentation du fonds de roulement</b>                                     | <u>520 851</u>   | <u>474 253</u>   |
| <b>Fonds de roulement au début de l'exercice</b>                              | <u>7 695 840</u> | <u>7 221 587</u> |
| <b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b>                              | <u>8 216 691</u> | <u>7 695 840</u> |

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1978

### 1. Résumé des principales méthodes comptables

Principes suivis en vue de la consolidation

Les comptes de toutes les filiales en propriété exclusive ont été consolidés selon la méthode la comptabilité d'achat depuis la date de leur acquisition.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant des stocks est généralement établi d'après la méthode de l'épuisement successif, procédé du premier entré, premier sorti, et comprend le prix de la facture exprimé en dollars canadiens, le fret et les droits de douane et d'accise.

Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant moins l'amortissement accumulé. Cassidy Ltée pourvoit à l'amortissement de son bâtiment d'après la méthode de l'amortissement linéaire établi suivant sa durée estimative d'utilisation de quarante ans. Les filiales en propriété exclusive pourvoient à l'amortissement de leurs bâtiments généralement d'après la méthode de l'amortissement dégressif au taux annuel de 5%. L'amortissement de l'équipement est pourvu par toutes les compagnies d'après la méthode de l'amortissement linéaire établi suivant la durée estimative d'utilisation de ces immobilisations,

qui varie de trois à vingt ans. Les améliorations locatives sont amorties suivant la durée des baux.

Actif incorporel provenant d'acquisitions

L'actif incorporel provenant d'acquisitions se compose de l'excédent du prix d'achat sur l'actif net des filiales et de la compagnie remplacée à la date de leur acquisition.

L'amortissement des sommes provenant des regroupements d'entreprises effectuées après le 1er avril 1974 est pourvu aux livres d'après la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de vingt ans. Les sommes provenant de regroupements d'entreprises qui ont eu lieu avant le 1er avril 1974 seront portés en diminution des bénéfices consolidés si une moins-value devait être constatée.

Devises étrangères

Les éléments d'actif et de passif exprimés en devises étrangères ont été exprimés en dollars canadiens au taux du change en vigueur le 31 décembre 1978.

Impôts sur le revenu

La compagnie utilise la méthode du report des impôts sur le revenu qui sont pourvus sur tous les éléments compris à l'état des bénéfices indépendamment des années au cours desquelles ces éléments sont portés au revenu imposable.

### 2. Emprunts et avances bancaires

Les emprunts et les avances bancaires sont garantis par une cession générale des comptes à recevoir.

### 3. Immobilisations

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

|                                                                    | 1978                  |                                 | 1977                 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|
|                                                                    | Prix<br>coûtant<br>\$ | Amortissement<br>accumulé<br>\$ | Montant<br>net<br>\$ |
| Terrains                                                           | 210 156               |                                 | 210 156              |
| Bâtiments                                                          | 2 430 123             | 143 653                         | 2 286 470            |
| Matériel                                                           | 1 884 174             | 1 082 175                       | 801 999              |
|                                                                    | <u>4 524 453</u>      | <u>1 225 828</u>                | <u>3 298 625</u>     |
| Améliorations locatives, au prix coûtant,<br>moins l'amortissement |                       |                                 | <u>192 112</u>       |
|                                                                    |                       |                                 | <u>3 490 737</u>     |
|                                                                    |                       |                                 | <u>4 388 224</u>     |

### 4. Actif incorporel provenant d'acquisitions

L'actif incorporel provenant d'acquisitions effectuées après le 1er avril 1974 s'élève à \$150 000, déduction faite de la radiation à la liquidation d'une filiale. Au 31 décembre 1978, l'amortissement de l'actif incorporel se chiffrait à \$30 000.

## 5. Dette à long terme

a) La dette à long terme comprend ce qui suit:

|                                                                                                                                                                                                                 | Dette à payer<br>en dedans d'un an |                | Dette à payer<br>après un an |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                                 | 1978<br>\$                         | 1977<br>\$     | 1978<br>\$                   | 1977<br>\$       |
| Débetures 6¼%, à fonds d'amortissement, série A, échéant le 1er mai 1980, nécessitant un fonds d'amortissement annuel de \$75 000 jusqu'en 1979, et un versement final de \$110 000 le 1er mai 1980             | 75 000                             | 75 000         | 100 000                      | 175 000          |
| Débetures 9½%, à fonds d'amortissement, série B, échéant le 15 septembre 1992, nécessitant un fonds d'amortissement annuel de \$77 000 jusqu'en 1991, et un versement final de \$114 000 le 15 septembre 1992   | 77 000                             | 77 000         | 1 038 000                    | 1 115 000        |
| Débetures 11½%, à fonds d'amortissement, série C, échéant le 30 septembre 1996, nécessitant un fonds d'amortissement annuel de \$175 000 jusqu'en 1995, et un versement final de \$350 000 le 30 septembre 1996 | 175 000                            | 175 000        | 3 150 000                    | 3 325 000        |
| Solde du prix d'achat des actions de filiales:                                                                                                                                                                  |                                    |                |                              |                  |
| À payer en versements annuels égaux de \$50 000 chacun, portant intérêt à 10% par année                                                                                                                         | 50 000                             | 50 000         |                              | 50 000           |
| Contrats de ventes conditionnelles à payer en versements mensuels égaux d'environ \$6 000 incluant le capital et les intérêts, jusqu'en 1982                                                                    | 38 000                             | 48 000         | 152 643                      | 184 518          |
|                                                                                                                                                                                                                 | <u>415 000</u>                     | <u>425 000</u> | <u>4 440 643</u>             | <u>4 849 518</u> |

b) Le montant global des remboursements requis au cours de chacun des cinq exercices financiers à venir, s'établit comme suit:

|                                           |           |      |         |      |         |
|-------------------------------------------|-----------|------|---------|------|---------|
| Exercice se terminant le 31 décembre 1979 | \$415 000 | 1981 | 290 000 | 1983 | 252 000 |
| 1980                                      | 390 000   | 1982 | 328 643 |      |         |

## 6. Capital-actions

a) Le capital-actions autorisé comprend ce qui suit:

300 000 actions privilégiées de premier rang, d'une valeur nominale \$10 chacune, à émettre en séries, dont:

i) 110 000 ont été désignées comme actions privilégiées de premier rang, série A, portant un dividende cumulatif fixe de 62,5¢ l'action par année et rachetables à \$10,50 l'action.

ii) 45 000 ont été désignées comme actions privilégiées de premier rang, série B, portant un dividende cumulatif fixe de 70¢ l'action par année et rachetables à leur valeur nominale.

iii) 145 000 ont été désignées comme actions privilégiées de premier rang, série C, portant un dividende cumulatif fixe de 30¢ l'action par année et rachetables à leur valeur nominale. 1 500 000 actions ordinaires sans valeur nominale.

b) Le capital-actions émis et entièrement payé comprend ce qui suit:

|                                       | Nombre d'actions |         |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|---------|------------------|------------------|
|                                       | 1978             | 1977    | 1978             | 1977             |
|                                       |                  |         | \$               | \$               |
| Actions privilégiées de premier rang: |                  |         |                  |                  |
| Série A                               | 87 756           | 87 756  | 877 560          | 877 560          |
| Série B                               | 45 000           | 45 000  | 450 000          | 450 000          |
| Série C                               | 87 000           | 116 000 | 870 000          | 1 160 000        |
| Actions ordinaires                    | 877 668          | 877 668 | 2 008 601        | 2 008 601        |
|                                       |                  |         | <u>4 206 161</u> | <u>4 496 161</u> |

c) La compagnie a consenti à racheter 87 000 actions privilégiées de premier rang, série C, en tranches égales de 29 000 actions par année jusqu'en 1981. 58 000 actions ont été rachetées au 31 décembre 1978.

## 7. Restrictions quant aux dividendes et aux autres transactions financières

a) Les dispositions de l'acte de fiducie garantissant les débetures à fonds d'amortissement restreignent le paiement en espèces de dividendes, le rachat d'actions, les placements ainsi que le remboursement de toute dette à long terme non garantie. Au 31 décembre 1978, le montant disponible aux fins précitées était de \$547 646.

b) Les bénéfices non répartis comprennent au 31 décembre 1978 un montant de \$615 500 (\$325 500 en 1977) mis de côté par Cassidy Ltée et de \$80 000 par une filiale, d'après les exigences de la loi et ces montants représentent la valeur nominale des actions privilégiées achetées ou rachetées.

## 8. Divers postes extraordinaires

Ces postes extraordinaires sont les suivants:

|                                                                                                                         | 1978<br>\$     | 1977<br>\$     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Diminution des impôts sur le revenu exigibles à la suite du report des pertes d'exercices antérieurs dans des filiales. | 97 000         | 197 000        |
| Gain lors de la liquidation de deux filiales                                                                            | 8 939          |                |
| Gain à la vente de terrains et de bâtiments moins les impôts sur le revenu de \$82 000 s'y rapportant                   |                | 153 197        |
| Frais de déménagement moins la récupération des impôts sur le revenu de \$84 000 s'y rapportant                         |                | (90 400)       |
|                                                                                                                         | <u>105 939</u> | <u>259 797</u> |

## 9. Engagements découlant de baux

Les engagements éventuels minima découlant de baux d'une durée excédant cinq ans, s'établissent comme suit:

|                                   | Montants globaux |
|-----------------------------------|------------------|
| Pour les exercices de 1979 à 1983 | \$1 641 285      |
| 1984 à 1999                       | 1 892 907        |

## 10. Passif éventuel

Le passif éventuel en ce qui a trait aux billets à recevoir escomptés se chiffrait à \$100 000 au 31 décembre 1978 (\$100 000 en 1977).

## 11. Chiffres comparatifs

Certains chiffres pour l'exercice 1977 ont été regroupés afin d'être conformes à la présentation des états financiers de l'exercice 1978.