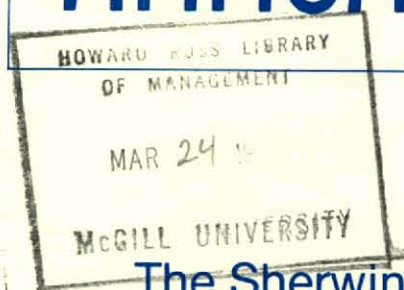


©

SHERWIN Williams

ANNUAL REPORT 1979



The Sherwin-Williams Company of Canada Limited

The Sherwin-Williams Company of Canada Limited

Annual Report 1979

Directors

Réjean J. Claude
Christopher Lawlor
Norman Pearl
David M. Williams

Officers

Christopher Lawlor
Chairman

Norman Pearl
President & General Manager

Réjean J. Claude
Vice-President & Secretary-Treasurer

David M. Williams
Vice-President & Director of Marketing

George A. Campbell
Vice-President & Technical Director

Janet M. Cole
Assistant Secretary

Head Office

2875 Centre Street, Montreal H3K 1K4, Canada

To the Shareholders:

We are pleased to send you our Annual Report outlining the results of your Company for 1979.

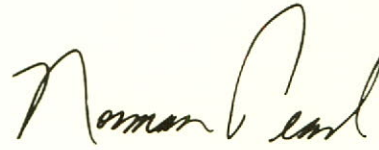
On November 19, 1979 Norman Pearl, previously Vice-President and Secretary-Treasurer, was appointed President and General Manager, replacing Christopher

Lawlor who had directed Company operations on an interim basis since May 1979. Mr. Lawlor, Vice-President — International of The Sherwin-Williams Company (Ohio), remains Chairman of the Board.

You can be sure that your management is making every effort to return the Company to a position of profitability.



Chairman



President and General Manager

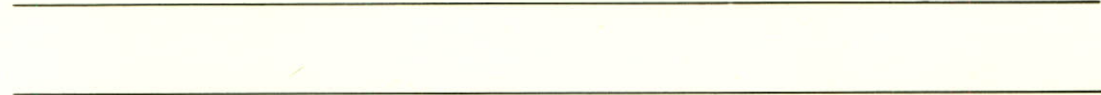
Montreal, Quebec
February 18, 1980

The Sherwin-Williams Company of Canada Limited

Balance Sheet

Assets

	December 31	
	1979	1978
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 114,160	\$ 112,700
Trade accounts receivable	6,466,359	6,871,042
Other accounts receivable	417,890	215,960
Inventories:		
Finished merchandise	13,337,576	14,754,746
Work in process, raw materials and supplies	2,932,180	2,639,937
	<u>16,269,756</u>	<u>17,394,683</u>
Prepaid expenses	519,576	1,122,224
TOTAL CURRENT ASSETS	<u>23,787,741</u>	<u>25,716,609</u>
OTHER ASSETS AND LONG-TERM RECEIVABLES — Note 2	892,449	587,440
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Land	403,259	457,534
Buildings	4,515,902	5,557,387
Machinery, equipment and leasehold improvements	10,630,581	11,772,272
	<u>15,549,742</u>	<u>17,787,193</u>
Less provision for depreciation and amortization	10,864,087	12,362,043
	<u>4,685,655</u>	<u>5,425,150</u>
	<u>\$29,365,845</u>	<u>\$31,729,199</u>



	December 31	
	1979	1978
Liabilities and shareholders' equity		
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	\$ 4,559,199	\$ 7,032,885
Short-term borrowing	—0—	5,000,000
Trade accounts payable	7,274,614	3,094,116
Note payable to parent	1,311,530	—0—
Due to parent and affiliated company	2,483,587	647,332
Compensation and amounts withheld	1,051,952	716,233
Interest and other accruals	438,889	221,874
Taxes, other than income taxes	100,244	97,204
TOTAL CURRENT LIABILITIES	17,220,015	16,809,644
NOTE PAYABLE — Note 3	5,250,875	5,334,914
UNFUNDED PENSION COSTS		
REDUCED TO NET OF TAX BASIS — Note 4	349,050	427,579
SHAREHOLDER'S EQUITY		
Capital Stock:		
Preferred, 7% cumulative, par value \$100 per share — authorized 40,000 shares, outstanding 17,300 shares	1,730,000	1,730,000
Common, no par value — authorized 225,000 shares, outstanding 224,720 shares	224,720	224,720
	<u>1,954,720</u>	<u>1,954,720</u>
Retained earnings	2,861,185	5,472,342
Capital surplus	1,534,850	1,534,850
Contributed surplus	195,150	195,150
	<u>6,545,905</u>	<u>9,157,062</u>
CONTINGENT LIABILITIES — Note 8		
	<u>\$29,365,845</u>	<u>\$31,729,199</u>

See notes to financial statements

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

Norman Pearl, Director
David M. Williams, Director



The Sherwin-Williams Company of Canada Limited

Statement of Operations

	Year Ended December 31	
	1979	1978
Net sales	\$63,570,810	\$63,077,424
Cost and expenses (including depreciation of \$662,924 in 1979 and \$793,431 in 1978) :		
Cost of products sold	41,046,322	43,152,497
Selling, general and administrative expenses ..	24,277,943	23,399,182
Interest (including interest on long-term debt \$690,573 in 1979 and \$502,414 in 1978)	1,793,140	1,477,276
	<u>67,117,405</u>	<u>68,028,955</u>
LOSS BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEMS	3,546,595	4,951,531
Income taxes:		
Deferred	89,221	89,024
LOSS BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	<u>3,635,816</u>	<u>5,040,555</u>
Extraordinary items:		
Gain on disposals of building, land and lease rights	1,145,759	—0—
NET LOSS	<u>\$ 2,490,057</u>	<u>\$ 5,040,555</u>
Loss per common share:		
Loss before extraordinary items	\$ 16.72	\$ 22.97
Extraordinary items (gain)	(5.10)	—0—
NET LOSS PER COMMON SHARE	<u>\$ 11.62</u>	<u>\$ 22.97</u>

See notes to financial statements

Statement of Retained Earnings

	Year Ended December 31	
	1979	1978
Retained earnings at beginning of year	\$ 5,472,342	\$10,633,997
Net (loss)	<u>(2,490,057)</u>	<u>(5,040,555)</u>
	2,982,285	5,593,442
Deduct:		
Dividends on preferred shares	<u>121,100</u>	<u>121,100</u>
RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR	<u>\$ 2,861,185</u>	<u>\$ 5,472,342</u>

See notes to financial statements

-70810

The Sherwin-Williams Company of Canada Limited

Statement of Changes in Financial Position

	Year Ended December 31	
	1979	1978
FUNDS USED		
By operations:		
Loss before extraordinary items	\$ 3,635,816	\$ 5,040,555
Items not requiring outlay of working capital:		
Provision for depreciation and amortization (deduction)	(662,924)	(793,431)
Deferred income tax (debit)	(89,221)	(89,024)
TOTAL USED BY OPERATIONS BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	2,883,671	4,158,100
Extraordinary items	(1,145,759)	—0—
TOTAL USED BY OPERATIONS	1,737,912	4,158,100
Other:		
Net additions to property, plant and equipment .	330,013	533,206
Dividends paid	121,100	121,100
Decrease (increase) in note payable	84,039	(334,914)
Reduction of past service pension liability	167,750	167,380
Net increase in other assets	305,011	502,775
TOTAL FUNDS USED	2,745,825	5,147,647
FUNDS PROVIDED		
Proceeds from disposal of property, equipment and lease rights — net of gain included in extraordinary item	406,586	—0—
DECREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 2,339,239	\$ 5,147,647

Statement of Changes in Financial Position (cont'd)

	Year Ended December 31	
	1979	1978
CHANGES IN COMPONENTS OF WORKING CAPITAL		
Increase (decrease) in working capital:		
Trade accounts receivable	\$(404,683)	\$ 1,100,728
Other accounts receivable	201,930	(27,508)
Recoverable income taxes	—0—	(59,888)
Inventories	(1,124,927)	(1,564,301)
Prepaid expenses	(602,648)	(81,506)
Trade accounts payable	(4,180,498)	981,490
Note payable to parent company	(1,311,530)	—0—
Due to parent and affiliated company	(1,836,255)	(610,193)
Compensation and amounts withheld	(335,719)	(213,838)
Interest and other accruals	(220,055)	(9,216)
DECREASE BEFORE CASH AND SHORT-TERM BORROWINGS	9,814,385	484,232
Bank indebtedness—net of cash	2,475,146	(2,663,415)
Short-term borrowings	5,000,000	(2,000,000)
DECREASE (INCREASE) IN BANK INDEBTEDNESS AND SHORT-TERM BORROWINGS	7,475,146	(4,663,415)
DECREASE IN WORKING CAPITAL	<u>\$ 2,339,239</u>	<u>\$ 5,147,647</u>

See notes to financial statements

Notes to Financial Statements

December 31, 1979

NOTE 1 — SUMMARY AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Inventories: Inventories are stated at lower of cost (average or first-in, first-out method) and net realizable value for finished merchandise and replacement cost for other inventories.

Property, Plant and Equipment: Property, plant and equipment is stated on the basis of cost. Provisions for depreciation are based on rates calculated to amortize the cost of depreciable assets over their estimated useful lives.

Provision for depreciation on certain buildings is based on the straight-line method using an annual rate of 2½% and on the declining-balance method on other buildings using an annual rate of 5%.

Provision for depreciation on machinery and equipment is computed principally on the declining-balance method using annual rates of 10%, 20%, or 30%, and on other machinery and equipment on the straight-line method using the rate of 10%.

Leasehold improvements are amortized on the straight-line method over the life of the lease or ten years (1978—five years), whichever is less.

Deferred Taxes: The Company recognizes deferred income taxes resulting from timing differences between financial and tax accounting, relating principally to depreciation and pension costs.

Pension Costs: The Company accounts for current pension costs on an accrual basis and for past service costs not previously provided for, on a cash basis in accordance with funding recommended by the Company's consulting actuary and as governed by the Supplemental Pension Plan Act of the Province of Quebec.

Research and Development: Research and development costs are charged to operations as incurred.

Foreign Currency: Year-end balances in foreign currency are translated into Canadian dollars at the rate prevailing at year-end.

NOTE 2 — DEFERRED LOSS ON EXCHANGE

Other assets include a deferred loss on exchange of \$168,540 (1978 — \$266,213) which will be amortized over the remaining life of the note payable to parent company. In 1979 the amortization of the deferred loss on exchange charged to operations was \$13,604 (1978—\$24,201).

Notes to Financial Statements (cont'd)

THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY OF CANADA LIMITED

December 31, 1979

NOTE 3 — NOTE PAYABLE

Note payable to parent company (\$4,500,000 U.S.) due February 1988, with interest at 1/2 of 1% above prime as determined by the National City Bank Cleveland	<u>1979</u>	<u>1978</u>
	<u>\$ 5,250,875</u>	<u>\$ 5,334,914</u>

NOTE 4 — PENSION OBLIGATION

During 1978 an actuarial valuation of the Company's pension plans as at December 31, 1977 was finalized. The actuarial estimate of the Company's liability in respect of past service benefits not provided for is approximately \$1,745,000 as at December 31, 1979 (\$2,106,000 as at December 31, 1978). The Company will charge this liability to operations over the lesser of the estimated working lives of the employees concerned or fifteen years.

NOTE 5 — LOSS CARRY FORWARD

The loss carry forward for income tax purposes as of December 31, 1979 amounts to approximately \$10,386,000 and expires in the undernoted fiscal years:

1981	\$ 695,000
1982	2,391,000
1983	4,750,000
1984	2,550,000
	<u>\$10,386,000</u>

NOTE 6 — RESEARCH, DEVELOPMENT AND TECHNICAL ASSISTANCE

The Company spent \$624,727 in research, development and technical assistance to production in 1979 (1978—\$663,434).

Notes to Financial Statements (cont'd)

NOTE 7 — LEASES

The future minimum rental commitments as of December 31, 1979, for all leases are as follows:

	<u>Total</u>	<u>Building Space</u>	<u>Equipment</u>
1980	\$ 2,115,000	\$ 1,603,000	\$ 512,000
1981	1,558,000	1,318,000	240,000
1982	1,321,000	1,164,000	157,000
1983	1,061,000	964,000	97,000
1984	761,000	755,000	6,000
1985-1990	2,122,000	2,122,000	-0-
1991-1995	603,000	603,000	-0-
TOTALS	<u>\$ 9,541,000</u>	<u>\$ 8,529,000</u>	<u>\$ 1,012,000</u>

The total rental expense for 1979 was approximately \$2,694,000 (1978—\$2,684,000). Under the terms of the rental agreement for building space, the Company is also committed to payments of executory costs such as tax and proportionate share of expenses.

NOTE 8 — CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company is the defendant in a legal action instituted in the Alberta Supreme Court by McCready Products Ltd. for alleged product defect. The amount claimed is \$1,659,392 and the Company is vigorously contesting the claim. The Company's legal counsel is unable, at the present time, to give any opinion with respect to the merits of this action.
- b) **Subsequent Event:** The Company is a defendant in a legal action in which its parent company is named as a co-defendant, instituted in the Quebec Superior Court on February 4, 1980 by Hunter Douglas Canada Limited for alleged product defect. The amount claimed is \$2,553,569 and the Company intends to vigorously contest this claim. The Company's legal counsel is unable, at the present time, to give any opinion with respect to the merits of this action.

Settlement, if any, that may be made with respect to these actions, is expected to be accounted for as a charge against income for the period in which settlement is made.

Notes to Financial Statements (cont'd)

NOTE 9 — RECLASSIFICATIONS

Certain 1978 figures have been reclassified so as to compare with 1979 presentation.

NOTE 10 — STATUTORY INFORMATION

	Year Ended December 31, 1979		Year Ended December 31, 1978	
	<u>Number</u>	<u>Amount</u>	<u>Number</u>	<u>Amount</u>
Remuneration of Active Directors and Officers				
Directors	4	\$ -0-	8	\$ 9,856
Officers	7	172,752	6	232,133
Officers who are also Directors	4		3	

In addition to the above, remuneration in 1979 of officers and directors who left during the year amounted to \$6,160 (directors' fees) and \$164,004 as officers of the Company.

Accountant's Report

To the Shareholders

The Sherwin-Williams Company of Canada Limited

We have examined the balance sheet of The Sherwin-Williams Company of Canada Limited as at December 31, 1979, and the statements of operations, retained earnings and of 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, subject to the outcome of the matters referred to in Note 8, these financial statements present fairly the financial position 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.

January 29, 1980 with the exception of
Note 8b), which is as at February 4, 1980

Ernst & Whinney
Chartered Accountants

1900

C

SHERWIN Williams

RAPPORT ANNUEL 1979

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT

MAR 1980

MCGILL UNIVERSITY

La Compagnie Sherwin-Williams du Canada Limitée

La Compagnie Sherwin-Williams du Canada Limitée

Rapport Annuel 1979

Conseil d'administration

Réjean J. Claude
Christopher Lawlor
Norman Pearl
David M. Williams

Direction

Christopher Lawlor
Président du conseil

Norman Pearl
Président et directeur général

Réjean J. Claude
Vice-président et secrétaire-trésorier

David M. Williams
Vice-président et directeur de commercialisation

George A. Campbell
Vice-président et directeur — service technique

Janet M. Cole
Assistant Secrétaire

Siège social

2875, rue Centre, Montréal H3K 1K4, Canada

A nos actionnaires,

Veillez trouver ci-joint notre rapport annuel des résultats de votre compagnie pour 1979.

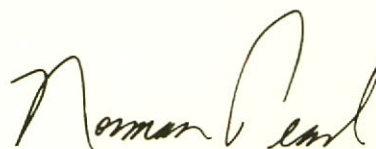
Le 19 novembre 1979, Norman Pearl, ci-devant vice-président et secrétaire-trésorier, fut nommé président et directeur général, pour succéder à Christopher Lawlor qui dirigeait temporairement l'ex-

ploitation de la compagnie depuis mai 1979. M. Lawlor, Vice-président, International de The Sherwin-Williams Company (Ohio) demeure président du conseil d'administration.

Soyez assuré que votre direction déploie tous les efforts possibles pour remettre la compagnie en état de rentabilité.



Président du conseil



Président et directeur général

Montréal, Québec
18 février 1980

La Compagnie Sherwin-Williams du Canada Limitée

Bilan

	31 décembre	
	1979	1978
Actif		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	\$ 114,160	\$ 112,700
Clients	6,466,359	6,871,042
Autres débiteurs	417,890	215,960
Stocks:		
Produits finis	13,337,576	14,754,746
Produits en cours, matières premières et fournitures	2,932,180	2,639,937
	16,269,756	17,394,683
Frais payés d'avance	519,576	1,122,224
TOTAL DE L'ACTIF À COURT TERME	23,787,741	25,716,609
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF ET CLIENTS À PLUS D'UN AN — Note 2	892,449	587,440
TERRAINS, USINES ET ÉQUIPEMENT		
Terrains	403,259	457,534
Bâtisses	4,515,902	5,557,387
Machinerie, outillage et améliorations locatives ..	10,630,581	11,772,272
	15,549,742	17,787,193
Moins l'amortissement accumulé	10,864,087	12,362,043
	4,685,655	5,425,150
	<u>\$29,365,845</u>	<u>\$31,729,199</u>

	31 décembre	
	1979	1978
Passif et avoir des actionnaires		
PASSIF À COURT TERME		
Emprunts bancaires	\$ 4,559,199	\$ 7,032,885
Emprunt à court terme	—0—	5,000,000
Fournisseurs	7,274,614	3,094,116
Billet à payer à la compagnie mère	1,311,530	—0—
Dû à la compagnie mère et à une compagnie affiliée	2,483,587	647,332
Rémunérations et déductions sur salaires à payer	1,051,952	716,233
Intérêts et autres frais courus	438,889	221,874
Taxes autres que les impôts sur le revenu	100,244	97,204
TOTAL DU PASSIF À COURT TERME	17,220,015	16,809,644
BILLET À PAYER — Note 3	5,250,875	5,334,914
COÛTS NON POURVUS DES RÉGIMES DE RETRAITE APRÈS RÉDUCTION CORRESPONDANTE DES IMPÔTS — Note 4	349,050	427,579
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions:		
Actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$100 — autorisées 40,000 actions, émises 17,300 actions	1,730,000	1,730,000
Actions ordinaires, sans valeur au pair — autorisées 225,000 actions, émises 224,720 actions	224,720	224,720
	1,954,720	1,954,720
Bénéfices non répartis	2,861,185	5,472,342
Surplus de capital	1,534,850	1,534,850
Surplus d'apport	195,150	195,150
	6,545,905	9,157,062
ÉVENTUALITÉ — Note 8		
	\$29,365,845	\$31,729,199

Voir les notes aux états financiers

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL:

Norman Pearl, Administrateur

David M. Williams, Administrateur

État des résultats

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Ventes nettes	63,570,810	\$63,077,424
Coûts et frais (incluant l'amortissement de \$662,924 en 1979 et de \$793,431 en 1978) :		
Prix coûtant des marchandises vendues	41,046,322	43,152,497
Frais de vente, généraux et d'administration ..	24,277,943	23,399,182
Intérêts (incluant l'intérêt sur la dette à long terme de \$690,573 en 1979 et de \$502,414 en 1978)	1,793,140	1,477,276
	<u>67,117,405</u>	<u>68,028,955</u>
PERTE AVANT IMPÔTS COMPTE NON TENU DU POSTE EXTRAORDINAIRE	3,546,595	4,951,531
Impôts sur le revenu:		
Reportés	89,221	89,024
PERTE COMPTE NON TENU DU POSTE EXTRAORDINAIRE	3,635,816	5,040,555
Poste extraordinaire:		
Gains sur vente d'une bâtisse, de terrains et de droits à tenure	1,145,759	—0—
PERTE NETTE	<u>\$ 2,490,057</u>	<u>\$ 5,040,555</u>
Perte par action ordinaire:		
Perte avant le poste extraordinaire	\$ 16.72	\$ 22.97
Poste extraordinaire (gain)	(5.10)	—0—
PERTE NETTE PAR ACTION ORDINAIRE	<u>\$ 11.62</u>	<u>\$ 22.97</u>

Voir les notes aux états financiers

État des bénéfices non répartis

	Exercice terminé le	
	31 décembre	
	1979	1978
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	\$ 5,472,342	\$10,633,997
(Perte) nette	(2,490,057)	(5,040,555)
	<u>2,982,285</u>	<u>5,593,442</u>
Moins dividendes sur actions privilégiées	<u>121,100</u>	<u>121,100</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$ 2,861,185</u>	<u>\$ 5,472,342</u>

Voir les notes aux états financiers

État de l'évolution de la situation financière

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
UTILISATION DES FONDS		
Exploitation:		
Perte compte non tenu du poste extraordinaire . . .	\$ 3,635,816	\$ 5,040,555
Moins éléments ne comportant pas de sortie de fonds:		
Amortissement	(662,924)	(793,431)
Impôts reportés	(89,221)	(89,024)
FONDS ABSORBÉS PAR L'EXPLOITATION AVANT LE POSTE EXTRAORDINAIRE	2,883,671	4,158,100
Poste extraordinaire	(1,145,759)	—0—
FONDS ABSORBÉS PAR L'EXPLOITATION	1,737,912	4,158,100
Autres:		
Dépenses nettes en immobilisations	330,013	533,206
Dividendes payés	121,100	121,100
Diminution (augmentation) du billet à payer . .	84,039	(334,914)
Contribution au régime de retraite pour services passés	167,750	167,380
Augmentation nette des autres éléments de l'actif	305,011	502,775
TOTAL DE L'UTILISATION DES FONDS	2,745,825	5,147,647
PROVENANCE DES FONDS		
Produit de la vente d'immobilisations — déduction faite des gains inclus dans le poste extraordinaire	406,586	—0—
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT	\$ 2,339,239	\$ 5,147,647

État de l'évolution de la situation financière (suite)

VARIATIONS DES COMPOSANTES DU FONDS DE ROULEMENT	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Augmentation (diminution) du fonds de roulement:		
Clients	\$(404,683)	\$ 1,100,728
Autres débiteurs	201,930	(27,508)
Impôt à recouvrer	—0—	(59,888)
Stocks	(1,124,927)	(1,564,301)
Frais payés d'avance	(602,648)	(81,506)
Fournisseurs	(4,180,498)	981,490
Billet à payer à la compagnie mère	(1,311,530)	—0—
Dû à la compagnie mère et à une compagnie affiliée	(1,836,255)	(610,193)
Rémunérations et déductions sur salaires à payer	(335,719)	(213,838)
Intérêts et autres frais courus	(220,055)	(9,216)
DIMINUTION AVANT L'ENCAISSE ET L'EMPRUNT À COURT TERME	9,814,385	484,232
Emprunts bancaires — net de l'encaisse	2,475,146	(2,663,415)
Emprunt à court terme	5,000,000	(2,000,000)
DIMINUTION (AUGMENTATION) DE L'EMPRUNT BANCAIRE ET DE L'EMPRUNT À COURT TERME	7,475,146	(4,663,415)
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT	\$ 2,339,239	\$ 5,147,647

Voir les notes aux états financiers

Notes aux états financiers

Le 31 décembre 1979

NOTE 1 — ÉNONCÉ DES CONVENTIONS COMPTABLES

Stocks: Les stocks sont évalués au moindre du coût (coût moyen ou méthode de l'épuisement successif: procédé du premier entré, premier sorti) et de la valeur nette de réalisation pour les produits finis et de la valeur de remplacement pour les autres stocks.

Terrains, usines et équipement: Les terrains, les usines et l'équipement sont évalués sur la base du coût. La compagnie utilise des taux établis pour amortir le coût des immobilisations sur leur vie utile estimative.

Certaines bâtisses sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, au taux de 2½% par année, d'autres sont amortis selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 5% par année.

L'équipement est amorti principalement selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 10%, 20% ou 30% par année. Cependant, certains types d'équipement sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire au taux de 10% par année.

Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur le moindre de la durée du bail ou dix ans (cinq ans en 1978).

Impôts reportés: La compagnie a comptabilisé les impôts reportés résultant des écarts temporaires entre le revenu imposable et le revenu comptable. Ces écarts temporaires proviennent principalement de l'amortissement et du coût des régimes de retraite.

Coûts des régimes de retraite: La compagnie comptabilise le coût des services courants sur une base d'exercice. Le coût des services antérieurs restant à imputer aux opérations est comptabilisé sur une base de caisse selon les versements recommandés par l'actuaire de la compagnie en accord avec la Loi des régimes supplémentaires de rentes de la province de Québec.

Recherche et développement: Les dépenses de recherche et de développement sont imputées aux opérations au moment où elles sont encourues.

Conversion des devises: Les soldes de clôture exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux en vigueur à la date de clôture.

Notes aux états financiers (suite)

NOTE 2 — PERTE SUR CHANGE NON MATÉRIALISÉE

Le poste "autres éléments de l'actif" comprend une perte sur change non matérialisée de \$168,540 (1978—\$266,213) qui sera amortie sur la durée de vie restante de la note à payer à la compagnie mère. La dépense d'amortissement de la perte sur charge non matérialisée imputée aux opérations de 1979 a été de \$13,604 (1978—\$24,201).

NOTE 3 — BILLETS À PAYER

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Billet à payer à la compagnie mère (\$4,500,000 U.S.), remboursable en février 1988 et portant intérêt à un taux de 1/2 de 1 % supérieur au taux préférentiel tel que déterminé par la National City Bank de Cleveland.	<u>\$5,250,875</u>	<u>\$5,334,914</u>

NOTE 4 — RÉGIMES DE RETRAITE

Une évaluation actuarielle des régimes de retraite en date du 31 décembre 1977 a été obtenue au cours de l'année 1978. L'estimé actuariel du passif de la compagnie en rapport avec les bénéfices pour services passés non pourvus au 31 décembre 1979 est d'approximativement \$1,745,000 (\$2,106,000 au 31 décembre 1978). La compagnie imputera cet élément du passif aux opérations selon le moindre de l'estimé de la période de travail des employés concernés ou quinze ans.

NOTE 5 — PERTES REPORTÉES

Les pertes reportées pour fins fiscales au 31 décembre 1979 s'élèvent à approximativement \$10,386,000 et pourront être utilisées selon l'échéancier suivant:

1981	\$ 695,000
1982	2,391,000
1983	4,750,000
1984	<u>2,550,000</u>
	<u>\$10,386,000</u>

Notes aux états financiers (suite)

NOTE 6 — RECHERCHE, DÉVELOPPEMENT ET AIDE TECHNIQUE

Au cours de l'exercice 1979, la compagnie a dépensé \$624,727 en recherche, développement et aide technique pour la production (\$663,434 en 1978).

NOTE 7 — BAUX

Au 31 décembre 1979, les engagements minimums futurs pour tous les baux sont :

	Total	Immeuble	Equipement
1980	\$2,115,000	\$1,603,000	\$ 512,000
1981	1,558,000	1,318,000	240,000
1982	1,321,000	1,164,000	157,000
1983	1,061,000	964,000	97,000
1984	761,000	755,000	6,000
1985-1990	2,122,000	2,122,000	—0—
1991-1995	603,000	603,000	—0—
	<u>\$9,541,000</u>	<u>\$8,529,000</u>	<u>\$1,012,000</u>

Au cours de l'exercice 1979, le coût total des baux s'est élevé approximativement à \$2,694,000 (\$2,684,000 en 1978). Selon les termes des contrats de location sur les immeubles la compagnie s'est engagée à payer certains frais afférents tels les taxes foncières et les frais proportionnels.

NOTE 8 — ÉVENTUALITÉS

- a) La compagnie est défenderesse dans une poursuite légale intentée devant la Cour Suprême de l'Alberta par McCreedy Products Ltd. pour produits prétendus défectueux. Le montant réclamé est de \$1,659,392 et la compagnie conteste vigoureusement cette poursuite. Le conseiller légal de la compagnie est incapable, à ce moment, d'exprimer une opinion quant au bien-fondé de cette poursuite.
- b) **Événement subséquent:** La compagnie est défenderesse dans une poursuite légale, dans laquelle sa compagnie mère est mentionnée comme co-défenderesse, intentée en cour supérieure du Québec le 4 février 1980 par Hunter Douglas Canada Limitée pour produits prétendus défectueux. Le montant réclamé est de \$2,553,569 et l'intention de la compagnie est de contester vigoureusement cette poursuite. Le conseiller légal de la compagnie est incapable, à ce moment, d'exprimer une opinion quant au bien-fondé de cette poursuite.

Le règlement de ces poursuites sera, s'il y a lieu, imputé aux opérations de l'exercice dans lequel il surviendra.

Notes aux états financiers (suite)

NOTE 9 — RECLASSIFICATIONS

Certains chiffres de 1978 ont été reclassifiés de façon à les rendre comparatifs à ceux de 1979.

NOTE 10 — RENSEIGNEMENTS STATUTAIRES

	Exercice terminé le 31 décembre			
	1979		1978	
Rémunération des administrateurs et directeurs actifs	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>
Administrateurs	4	\$ —0—	8	\$ 9,856
Directeurs	7	172,752	6	232,133
Directeurs qui sont aussi administrateurs	4		3	

En plus des montants ci-haut mentionnés pour l'exercice 1979, la rémunération des administrateurs et directeurs qui ont quitté au cours de l'exercice s'est élevée à \$6,160 (jetons de présence) et à \$164,004 en tant que directeurs de la compagnie.

Rapport des experts-comptables

Aux actionnaires

La Compagnie Sherwin-Williams du Canada Limitée

Nous avons vérifié le bilan de La Compagnie Sherwin-Williams du Canada Limitée au 31 décembre 1979 ainsi que les états des résultats, 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 jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, sous réserve du règlement des poursuites décrites à la Note 8, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière 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, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le 29 janvier 1980,
à l'exception de la Note 8b),
en date du 4 février 1980

Ernst & Winney
Comptables agréés

